

FOURTH SEMESTER B.Com. DEGREE EXAMINATION, SEPTEMBER 2020

FUNDAMENTALS OF FINANCIAL MANAGEMENT

Time : Three Hours

Maximum : 80 Marks

Answer the questions according to internal choice.

Only simple calculator is allowed.

Question 13 Case Study is compulsory.

Section A

1. Answer any *ten*. Each question carries 2 marks :

- (a) What is Business Finance ?
- (b) Give the meaning of Wealth maximization.
- (c) Give two disadvantages of profit maximization.
- (d) What is Time Value of money ?
- (e) What do you mean by operating leverage ?
- (f) What is payback period ?
- (g) What is cost of capital ?
- (h) Explain EBIT and ROI.
- (i) Rajesh Ltd., issues 8 % debentures of ₹ 100 each at ₹ 110. The company is in 40% tax bracket. Calculate cost of debt.
- (j) Calculate operating leverage :
Sales ₹ 2,10,000 ; Variable cost ₹ 70,000 ; Fixed cost ₹ 50,000.
- (k) Name the classification of working capital.
- (l) What is capital rationing ?

(10 × 2 = 20 marks)

Section B

Answer any three questions.

Each question carries 5 marks.

2. What are the responsibilities of Finance Manager ?
3. Explain the factors determining working capital requirements.
4. Calculate : (a) Operating leverage ; (b) Financial leverage ; and (c) Combined leverage from the following :

Sales—80,000 units at ₹ 30 per unit

Variable cost at ₹ 16 per unit

Fixed cost ₹ 5,00,000

Interest on debt ₹ 2,50,000

Tax rate—35 %.

Turn over

5. Calculate the present value of the following cash flows assuming a discount rate of 8%:

Year	Cash flows	Present value factor at 8 % discount rate
1 ...	40,000	0.926
2 ...	48,000	0.857
3 ...	24,000	0.794
4 ...	16,000	0.735
5 ...	12,000	0.681

6. Compute the weighted average cost of capital of Bharat Ltd., from the following information :

Sources	Amount (₹)	After tax cost
Debentures ...	2,00,000	12 %
Preference capital ...	4,00,000	10 %
Equity capital ...	6,00,000	15 %
Reserves ...	4,00,000	12 %
Total ...	<u>16,00,000</u>	

7. Distinguish between Shares and Debentures.

(3 × 5 = 15 marks)

Section C

Answer any **three** including **Question 13** which is (Case Study) **compulsory**.

Each question carries 15 marks.

8. Define Financial Management. Explain the functions of Financial Management.

9. What is balanced (optimal) capital structure ? Explain the factors determining capital structure.

10. Write short notes on :

- Capital gearing.
- Profit maximization objective.
- Sources of short term finance.

11. From the following information, you are required to estimate the networking capital of Ever Green Co. Ltd. :

Estimated cost per unit	
(in ₹)	
Raw materials ...	80
Direct labour ...	30
Overheads ...	60
Total cost ...	<u>170</u>

Additional information :

- | | |
|---|----------------------|
| (i) Selling price per unit | ... ₹ 200 |
| (ii) Output per annum | ... 1,04,000 units |
| (iii) Raw materials in stock | ... Average 4 weeks |
| (iv) Work-in-progress (assume 50 % completion stage with full material consumption) ... | Average 2 weeks |
| (v) Finished goods in stock | ... Average 4 weeks |
| (vi) Credit allowed by suppliers | ... Average 4 weeks |
| (vii) Credit allowed to debtors | ... Average 8 weeks |
| (viii) Lag in payment of wages | ... Average 1½ weeks |
| (ix) Cash at Bank expected to be | ... ₹ 25,000 |

Allowed 10 % for contingencies. Assume that production is carried on evenly throughout the year (52 weeks). All sales are on credit basis only.

12. From the following information calculate the net present value of the two projects at a discount rate of 10 % :

<i>Particulars</i>	<i>Project M</i>	<i>Project N</i>
Initial investment ...	₹ 2,00,000	₹ 3,00,000
Scrap value ...	₹ 10,000	₹ 20,000
Estimated life ...	5 years	5 years
Cash in flows :		
Ist year ...	₹ 50,000	₹ 2,00,000
IIInd year ...	₹ 1,00,000	₹ 1,00,000
IIIrd year ...	₹ 1,00,000	₹ 50,000
IVth year ...	₹ 30,000	₹ 50,000
Vth year ...	₹ 20,000	₹ 20,000

Present value Re. 1 for 5 years at a discount rate 10 %.

Year	Ist year	IIInd year	IIIrd year	IVth year	Vth year
P.V. factor at 10 %	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621

Suggest which project is profitable.

Turn over

13. Case Study (Compulsory question) :

Hubblli Company Ltd., has equity share capital of ₹ 15,00,000 divided into shares of ₹ 100 each. It wishes to raise further ₹ 9,00,000 for its expansion and modernisation programmes. The company plans financing schemes is as follows :

- (a) All in equity shares of ₹ 100 each.
- (b) ₹ 3,00,000 in 10 % debentures and remaining amount in equity shares of 100 each.
- (c) All in 10 % debentures.
- (d) ₹ 5,00,000 in 12 % Debentures, ₹ 2,00,000 in 8 % preference shares and remaining amount in equity shares of ₹ 100 each.

The company's EBIT is ₹ 4,50,000 and tax rate is 40 %. Determine EPS in each plan and comment. Suggest suitable plan.

(3 × 15 = 45 marks)

Kannada Version

ಆಂತರಿಕ ಆಯ್ಕೆ ಪ್ರಕಾರ ಪ್ರಶ್ನೆಗಳಿಗೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ.
ಸರಳ ಗಣಕದ ಉಪಯೋಗವನ್ನು ಮಾನ್ಯಮಾಡಿ.
ಪ್ರಶ್ನೆ 13 ಪ್ರಕರಣ ಅಧ್ಯಯನಕಡ್ಡಾಯವಾಗಿದೆ.

ವಿಭಾಗ ಅ

1. ಕೆಳಗಿನವುಗಳಲ್ಲಿ ಬೇಕಾದ ಹತ್ತು ಪ್ರಶ್ನೆಗಳಿಗೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ. ಪ್ರತಿ ಪ್ರಶ್ನೆಗೆ 2 ಅಂಕಗಳು :
- ವ್ಯವಹಾರಿಕ ಹಣಕಾಸು ಎಂದರೇನು ?
 - ಸಂಪತ್ತಿನ ಗರಿಷ್ಠೀಕರಣದ ಅರ್ಥ ಕೊಡಿ.
 - ಲಾಭದ ಗರಿಷ್ಠೀಕರಣದ ಯಾವುದಾದರೂ ಎರಡು ದೋಷಗಳನ್ನು ಕೊಡಿರಿ.
 - ಹಣದ ಸಮಯದ ಮೌಲ್ಯ ಎಂದರೇನು ?
 - ನಿರ್ವಹಣೆ ಸನ್ನೆಯ ಕ್ರಿಯೆಯ ಅರ್ಥ ಕೊಡಿರಿ.
 - ಮರುಪಾವತಿ ಅವಧಿ ಎಂದರೇನು ?
 - ಬಂಡವಾಳದ ವೆಚ್ಚ ಎಂದರೇನು ?
 - ವಿಸ್ತರಿಸಿರಿ : EBIT and ROI.
 - ರಾಜೇಶ ಲಿ., ರೂ. 100 ಮುಖಬೆಲೆಯ 8% ಸಾಲದ ಪತ್ರಗಳನ್ನು ರೂ. 110 ಕ್ಕೆ ಬಿಡುಗಡೆ ಮಾಡಿದೆ. ಕಂಪನಿಯು 40% ತೆರಿಗೆ ವ್ಯಾಪ್ತಿಯಲ್ಲಿ ಬರುತ್ತದೆ. ಸಾಲದ ವೆಚ್ಚವನ್ನು ಲೆಕ್ಕಹಾಕಿರಿ.
 - ನಿರ್ವಹಣೆಯ ಸನ್ನೆಯನ್ನು ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ :
ಮಾರಾಟ - ರೂ. 2,10,000 ; ಬದಲಾಗುವ ವೆಚ್ಚ ರೂ. 70,000 ; ಸ್ಥಿರ ವೆಚ್ಚ ರೂ. 50,000.
 - ದುಡಿಯುವ ಬಂಡವಾಳದ ವರ್ಗೀಕರಣವನ್ನು ಹೆಸರಿಸಿರಿ.
 - ಬಂಡವಾಳದ ಪಡಿತರ ಎಂದರೇನು ?

(10 × 2 = 20 marks)

ವಿಭಾಗ ಬ

ಕೆಳಗಿನವುಗಳಲ್ಲಿ ಬೇಕಾದ ಮೂರು ಪ್ರಶ್ನೆಗಳಿಗೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ.
ಪ್ರತಿ ಪ್ರಶ್ನೆಗೆ 5 ಅಂಕಗಳು.

- ಹಣಕಾಸಿನ ನಿರ್ವಹಕನ ಹೊಣೆಗಾರಿಕೆಗಳಾವವು ?
- ದುಡಿಯುವ ಬಂಡವಾಳವನ್ನು ನಿರ್ಧರಿಸುವ ಅಂಶಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿರಿ.
- (a) ನಿರ್ವಹಣೆಯ ಸನ್ನೆಯ ಪ್ರಮಾಣ ; (b) ಹಣಕಾಸಿನ ಸನ್ನೆಯ ಪ್ರಮಾಣ ಮತ್ತು ;
(c) ಸಂಯುಕ್ತ ಸನ್ನೆಯ ಪ್ರಮಾಣವನ್ನು ಲೆಕ್ಕಹಾಕಿರಿ.
ಮಾರಾಟಗಳು — 80,000 ಯುನಿಟ್‌ಗಳು ಪ್ರತಿಯುನಿಟ್‌ಗೆ ರೂ. 30 ರಂತೆ
ಬದಲಾಗುವ ವೆಚ್ಚ ಪ್ರತಿ ಯುನಿಟ್‌ಗೆ ರೂ. 16 ರಂತೆ
ಸ್ಥಿರ ವೆಚ್ಚ ರೂ. 5,00,000
ಸಾಲದ ಮೇಲಿನ ಬಡ್ಡಿ ರೂ. 2,50,000
ತೆರಿಗೆ ದರ - 35%

Turn over

5. ಈ ಕೆಳಗಿನಂತೆ ಐದು ವರ್ಷಗಳಿಗೆ ಹಣದ ಹರಿವನ್ನು ಕೊಡಲಾಗಿದೆ. ಡಿಸ್ಕಾಂಟ್ ದರ ಶೇ. 8 (ವರ್ಷಕ್ಕೆ) ಇರುತ್ತದೆ. ಹಣದ ಹರಿವುಗಳ ಈಗಿನ ಮೌಲ್ಯವನ್ನು ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ :

ವರ್ಷ	ಹಣದ ಹರಿವು ರೂ.	ಈಗಿನ ಬೆಲೆಯ ಫ್ಯಾಕ್ಟರ್ ಡಿಸ್ಕಾಂಟ್ ಶೇ. 8 ರಂತೆ
1 ...	40,000	0.926
2 ...	48,000	0.857
3 ...	24,000	0.794
4 ...	16,000	0.735
5 ...	12,000	0.681

6. ಈ ಕೆಳಗೆ ನೀಡಿರುವ ಮಾಹಿತಿಯಿಂದ ಭಾರತ ಲಿ., ದ ತೂಕದ ಸರಾಸರಿ ಬಂಡವಾಳದ ವೆಚ್ಚವನ್ನು ಕಂಡುಹಿಡಿಯಿರಿ :

ಮೂಲಗಳು	ಮೊತ್ತ ರೂ.	ತೆರಿಗೆ ನಂತರದ ವೆಚ್ಚ
ಸಾಲ ಪತ್ರಗಳು	... 2,00,000	12 %
ಪ್ರಾಶಸ್ತ್ಯ ಶೇರು ಬಂಡವಾಳ	... 4,00,000	10 %
ಸಾಮಾನ್ಯ ಶೇರು ಬಂಡವಾಳ	... 6,00,000	15 %
ಸಂಗ್ರಹಿಸಲಾದ ನಿಧಿ	... 4,00,000	12 %
ಒಟ್ಟು	... <u>16,00,000</u>	

7. ಶೇರು ಮತ್ತು ಸಾಲ ಪತ್ರಗಳ ನಡುವಿನ ವ್ಯತ್ಯಾಸಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿರಿ.

(3 × 5 = 15 marks)

ವಿಭಾಗ ಕ

ಪ್ರಶ್ನೆ 13 (ಪ್ರಕರಣ ಅಧ್ಯಯನ) ಒಳಗೊಂಡಂತೆ ಬೇಕಾದ ಮೂರು ಪ್ರಶ್ನೆಗಳಿಗೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ.

8. ಹಣಕಾಸಿನ ನಿರ್ವಹಣೆಯ ವ್ಯಾಖ್ಯೆ ಕೊಡಿ. ಹಣಕಾಸಿನ ನಿರ್ವಹಣೆಯ ಕಾರ್ಯಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿರಿ.
9. ಸಮತೋಲನದ ಬಂಡವಾಳದ ರಚನೆ ಎಂದರೇನು ? ಬಂಡವಾಳದ ರಚನೆಯನ್ನು ನಿರ್ಧರಿಸುವ ಸಂಗತಿಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿರಿ.
10. ಈ ಕೆಳಗಿನವುಗಳಿಗೆ ಟಿಪ್ಪಣಿ ಬರೆಯಿರಿ :
- ಬಂಡವಾಳದ ಅಳವಡಿಕೆ.
 - ಲಾಭದ ಗರಿಷ್ಠೀಕರಣದ ಉದ್ದೇಶ.
 - ಅಲ್ಪಾವಧಿ ಹಣಕಾಸಿನ ಮೂಲಗಳು.

11. ಈ ಕೆಳಗೆ ನೀಡಿದ ಮಾಹಿತಿಯ ಆಧಾರದ ಮೇಲೆ ಎವ್ಹರ್ ಗ್ರೀನ್ ಕಂಪನಿಯ ದುಡಿಯುವ ಬಂಡವಾಳದ ಅಂದಾಜನ್ನು ಕಂಡುಹಿಡಿಯಿರಿ:

ಅಂದಾಜು ವೆಚ್ಚ ಪ್ರತಿ ಯುನಿಟ್‌ಗೆ
(ರೂ.)

ಕಚ್ಚಾ ಸಾಮಗ್ರಿಗಳು ...	80
ನೇರ ಕೂಲಿ ...	30
ಮೇಲು ವೆಚ್ಚಗಳು ...	60
ಒಟ್ಟು ...	<u>170</u>

ಹೆಚ್ಚುವರಿ ಮಾಹಿತಿ :

- | | |
|--|-----------------------|
| (i) ಮಾರಾಟದ ಬೆಲೆ ಪ್ರತಿ ಯುನಿಟ್‌ಗೆ | ... ರೂ. 200 |
| (ii) ವಾರ್ಷಿಕ ಉತ್ಪಾದನೆ | ... 1,04,000 ಯುನಿಟ್ಸ್ |
| (iii) ದಾಸ್ತಾನಿನಲ್ಲಿರುವ ಕಚ್ಚಾ ಸಾಮಗ್ರಿ ಅವಧಿ | ... ಸರಾಸರಿ 4 ವಾರಗಳು |
| (iv) ಪ್ರಗತಿಯಲ್ಲಿರುವ ಉತ್ಪಾದನೆ (ಪೂರ್ಣ ಪ್ರಮಾಣದ ಕಚ್ಚಾ ಸಾಮಗ್ರಿ ಉಪಯೋಗಿಸದೆ ಎಂದು ತಿಳಿದು ಶೇ. 50 ಪೂರ್ಣಗೊಂಡಿದೆ) | ... ಸರಾಸರಿ 2 ವಾರಗಳು |
| (v) ಸಿದ್ಧಸರಕುಗಳ ದಾಸ್ತಾನು ಅವಧಿ | ... ಸರಾಸರಿ 4 ವಾರಗಳು |
| (vi) ಕಚ್ಚಾ ಸರಕು ಪರಿಚಾರಿಗೆ ನೀಡಿದ ಅವಧಿ | ... ಸರಾಸರಿ 4 ವಾರಗಳು |
| (vii) ಗ್ರಾಹಕರಿಗೆ ನೀಡಿದ ಉದ್ದಿ ಅವಧಿ | ... ಸರಾಸರಿ 8 ವಾರಗಳು |
| (viii) ಕೂಲಿ ಸಂದಾಯ ಮಾಡುವ ಅವಧಿ | ... ಸರಾಸರಿ 1½ ವಾರಗಳು |
| (ix) ಬ್ಯಾಂಕ್‌ನಲ್ಲಿರುವ ನಗದು ಹಣದ ನಿರೀಕ್ಷೆ | ... ರೂ. 25,000 |

ಶೇ. 10 ರಷ್ಟು ಆಕಸ್ಮಿತಗಳಿಗೆ ಪರಿಗಣಿಸಿ, ವರ್ಷದುದ್ದಕ್ಕೂ ಉತ್ಪಾದನೆ ನಿರಂತರವಾಗಿ ನಡೆದಿದೆ ಎಂದು ಊಹಿಸಿ (ವರ್ಷಕ್ಕೆ 52 ವಾರಗಳು). ಎಲ್ಲ ಮಾರಾಟವು ಉದ್ರಿ ಮಾರಾಟವಾಗಿದೆ.

12. ಕೆಳಗಿನ ಮಾಹಿತಿಯ ಪ್ರಕಾರ ಎರಡು ಪ್ರಸ್ಥಾವನೆಗಳ ಈಗಿನ ನಿವ್ವಳ ಮೌಲ್ಯವನ್ನು ಶೇ. 10 ಸೋಡಿಗೇ ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ :

ವಿವರಗಳು	ಪ್ರಸ್ಥಾವನೆ M	ಪ್ರಸ್ಥಾವನೆ N
ಆರಂಭದ ಹೂಡಿಕೆ	... ರೂ. 2,00,000	ರೂ. 3,00,000
ಗುಜರಿ ಮೌಲ್ಯ	... ರೂ. 10,000	ರೂ. 20,000
ಜೀವಿತ ಅವಧಿ	... 5 ವರ್ಷ	5 ವರ್ಷ
ನಗದು ಹರಿವು :		
Iನೇ ವರ್ಷ	... ರೂ. 50,000	ರೂ. 2,00,000
IIನೇ ವರ್ಷ	... ರೂ. 1,00,000	ರೂ. 1,00,000
IIIನೇ ವರ್ಷ	... ರೂ. 1,00,000	ರೂ. 50,000
IVನೇ ವರ್ಷ	... ರೂ. 30,000	ರೂ. 50,000
Vನೇ ವರ್ಷ	... ರೂ. 20,000	ರೂ. 20,000

ಈಗಿನ ಮೌಲ್ಯ ರೂ. 1. 5 ವರ್ಷಕ್ಕೆ ಶೇ. 10 ರ ಸೋಡಿಗೇ.

ವರ್ಷ	I	II	III	IV	V
ಈಗಿನ ಮೌಲ್ಯ ಅಂಶ 10 ರ ಸೋಡಿಗೇ	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621

ಯಾವ ಪ್ರಸ್ಥಾವನೆ ಲಾಭದಾಯಕ ಎಂಬುದನ್ನು ಸೂಚಿಸಿರಿ.

Turn over

13. ಪ್ರಕರಣ ಅಧ್ಯಯನ (ಕಡ್ಡಾಯ ಪ್ರಶ್ನೆ)

ಹುಟ್ಟುಳಿ ಕಂಪನಿ ಲಿ., ರೂ. 100 ರಂತೆ ವಿಂಗಡಿಸಿದ ಒಟ್ಟು 15,00,000 ಸಾಮಾನ್ಯ ಶೇರು ಬಂಡವಾಳವನ್ನು ಹೊಂದಿದೆ. ಅದು ಹೆಚ್ಚುವರಿಯಾಗಿ ರೂ. 9,00,000 ಬಂಡವಾಳವನ್ನು ಕಂಪನಿಯು ತನ್ನ ವಿಸ್ತರಣೆ ಯೋಜನೆ ಮತ್ತು ಆಧುನಿಕ ಕಾರಣಕ್ಕಾಗಿ ಕೂಡಿಸಲು ಬಯಸುತ್ತದೆ:

ಕಂಪನಿಯು ಹಣಕಾಸು ಒದಗಿಸುವ ಯೋಜನೆಯನ್ನು ಈ ಕೆಳಗಿನಂತೆ ಮಾಡಿಕೊಂಡಿದೆ.

- ಸಂಪೂರ್ಣವಾಗಿ ಎಲ್ಲ ಬಂಡವಾಳವನ್ನು 100 ಮುಖಬೆಲೆಯ ಸಾಮಾನ್ಯ ಶೇರುಗಳಿಂದ.
- ರೂ. 3,00,000 ಬಂಡವಾಳವನ್ನು ಶೇ. 10 ಸಾಲಪತ್ರಗಳಿಂದ ಮತ್ತು ಉಳಿದ ಹಣವನ್ನು 100 ಮುಖಬೆಲೆಯ ಸಾಮಾನ್ಯ ಶೇರುಗಳಿಂದ.
- ಸಂಪೂರ್ಣ ಎಲ್ಲ ಬಂಡವಾಳವನ್ನು ಶೇ. 10 ರ ಸಾಲ ಪತ್ರಗಳಿಂದ.
- ರೂ. 5,00,000 ಶೇ. 12 ರ ಸಾಲಪತ್ರಗಳ ಮುಖಾಂತರ, ರೂ. 2,00,000 ಶೇ. 8 ರ ಪ್ರಾಶಸ್ಯ ಶೇರುಗಳ ಮುಖಾಂತರ ಮತ್ತು ಉಳಿದ ಬಂಡವಾಳವನ್ನು 100 ರೂ. ಮುಖಬೆಲೆಯ ಸಾಮಾನ್ಯ ಶೇರುಗಳಿಂದ ಸಂಗ್ರಹಿಸಿದಾಗ.

ಕಂಪನಿಯ ಬಡ್ಡಿ ಮತ್ತು ತೆರಿಗೆಗಿಂತ ಮೊದಲಿನ ಲಾಭ (EBIT) ರೂ. 4,50,000 ಆಗಿರುತ್ತದೆ. ತೆರಿಗೆ ದರವು ಶೇ. 40 ಆಗಿರುತ್ತದೆ. ಪ್ರತಿ ಶೇರಿನ ಗಳಿಕೆಯನ್ನು ಪ್ರತಿಯೋಜನೆಯಲ್ಲಿ ನಿರ್ಧರಿಸಿ ಮತ್ತು ಪರಿಣಾಮ ವಿವರಿಸಿ. ಯೋಗ್ಯವಾದ ಯೋಜನೆಯನ್ನು ಸೂಚಿಸಿರಿ.

(3 × 15 = 45 marks)