

NEW
Part-III 3-Tier
2016
FINANCIAL MANAGEMENT
AND
MANAGEMENT ACCOUNTANCY

PAPER—XVI

(Elective Honours)

Full Marks : 100

Time : 4 Hours

The figures in the right-hand margin indicate full marks.

Candidates are required to give their answers in their own words as far as practicable.

Illustrate the answers wherever necessary.

Group—A

(Financial Management)

[Marks : 45]

1. Answer any one question : 1×15
- (a) What is Financial Management? What is its role? 3+12
- (b) What is 'Capital Structure'? Discuss the factors that you would consider while planning the capital structure of your company. 3+12

(Turn Over)

(c) MD Ltd. has the following capital structure :

	Rs. (in Lakh)
Equity Share Capital (5 lakh shares)	50
12% Preference Share Capital (5,000 shares)	5
Retained earnings	60
14% Debentures (35,000 debentures)	35
14% Term Loan	50
	200

Market Price Per share is Rs. 25. Dividend Per Share is Rs.2 and is expected to grow at 8%. Preference shares are redeemable after 7 years as per and are currently quoted at Rs. 75 per share. The debentures are redeemable after 6 years at par and their current market quotation is Rs.90 per debenture. Corporate Tax rate is 50%.

You are required to calculate weighted average cost of capital of the company using :

(i) Book Value as weight (ii) Market value as weight.

8+7

2. Answer any *three* questions :

3×8

(a) The capital structure of ABC Co. Ltd. is as follows :

	Rs.
40,000 Equity Shares of Rs. 10 each	4,00,000
Reserves and Surplus	4,00,000
10% Debenture	8,00,000
	16,00,000

The Company is currently producing 32,000 units per year. The selling price of the product is Rs.50 per unit. Variable Cost is 60% of selling price.

Annual fixed Cost is Rs. 3,40,000.

You are required to calculate :

(i) Degree of operating, financial and combined leverages at the present level of output.

- (ii) State the combined effect of operating and financial leverage on earnings per share if output level increases by 25%. Corporate tax rate is 40%. 5+3
- (b) A company has 2,00,000 equity shares of Rs. 10 each fully paid. The company expects its earnings at Rs. 24,00,000 and cost of capital at 10% for the next financial year. Using the Walter's Model, what dividend policy would you recommend when the rate of return on investment for the company is estimated at 8% and 12% respectively?
What will be the price of equity if your recommendations are accepted? 5+3
- (c) What is 'Trading on Equity'? Explain its advantages and limitations. 2+3+3
- (d) What is debenture? What are the different types of debentures? State the difference between preference shares and debentures. 2+2+4
- (e) What is cost of capital? Explain the terms, explicit and implicit cost of capital with examples. 2+6
- (f) Equity shares of XYZ Co. Ltd. is quoted in the market at Rs. 20 per share currently. The company pays a dividend of Re.1 per share and expected growth rate is 5% p.a.
Compute :
- (i) Company's cost of equity capital.
 - (ii) If the anticipated growth rate is 6% p.a. calculate market price per share.
 - (iii) If the company's cost of capital is 8% and anticipated growth rate is 5%, calculate market price per share if dividend per share Re.1 is maintained. 4+2+2

3. Answer any *two* questions : 2×3
- (a) Explain the importance of time value of money.
- (b) Explain the concept of Capital gearing.
- (c) State the assumptions of Net Operating Income Approach.
- (d) A company sells 1,00,000 units p.a.. Selling price per unit is Rs. 80. Break even sales value is Rs. 60,00,000. Calculate the degree of operating leverage.
- (e) Compare Walter's Model with Gordon's Model of dividend policies.

Group—B

(Management Accountancy)

[Marks : 45]

4. Answer any *one* question : 1×15
- (a) (i) Explain the term 'Management Accounting'.
- (ii) "Management Accounting is concerned with accounting information that are useful to the management"— explain the statement. 3+12
- (b) What is Accounting Ratio ? Discuss its usefulness and limitations. 3+6+6
- (c) From the Balance Sheet of RD Company Ltd. as on 31.12.2014 and 31.12.2015 and using other information, prepare a Cash Flow Statement for the year ending 31.12.2015 :

Balance Sheets of RD Ltd. as on
31.12.2014 and 31.12.2015.

Liabilities	2014 Rs	2015 Rs	Assets	2014 Rs.	2015 Rs.
Equity Share Capital	1,00,000	1,42,000	Freehold Land	24,000	48,000
8% Preference Share Capital	80,000	80,000	Plant	1,80,000	2,88,000
Profit & Loss A/c	75,900	81,900	Sundry Debtors	84,000	84,000
Creditors	1,15,000	1,01,000	Stock-in-Trade	1,32,000	48,000
Outstanding Expenses	12,000	24,000	Prepaid Rent	1,800	2,400
Tax Provision	6,000	6,600	Prepaid Insurance	2,100	2,100
Provision for Depreciation	60,000	66,000	Cash	30,000	36,000
Provision for Bad Debt	5,000	7,000			
	4,53,900	5,08,500		4,53,900	5,08,500

Other information :

- (i) The company declared and paid dividend on Preference shares and Equity shares of Rs. 30,000 during the year 2015.
- (ii) A plant costing Rs. 36,000 with accumulated depreciation of Rs. 24,000 was sold for Rs. 12,600.
- (iii) Bad debt incurred during the year amounted to Rs. 8,000.

5. Answer any *three* questions : 8×3

- (a) What are the objectives of Budgeting? State the advantages and limitations of implementing Budgetary Control. 3+3+2
- (b) CB Ltd. sells goods at a uniform rate of gross profit 20% on sales. Its annual figures are as under :

	Rs.
(i) Sales (at 2 months Credit)	48,00,000
(ii) Materials consumed (Suppliers Credit 2 months)	12,00,000
(iii) Wages paid (monthly at the beginning of the subsequent month)	9,60,000
(iv) Manufacturing Expenses (expenses are paid one month in arrear)	12,00,000
(v) Administration expenses (are paid one month in arrear)	3,00,000
(vi) Sales promotion expenses (paid quarterly in advance)	1,50,000

The company keeps one month stock each of raw material and finished goods. A minimum cash balance of Rs.1,60,000 is kept always. The company wants to adopt a 10% safety margin in maintenance of working capital. There is no work-in-progress.

Compute the working capital requirements of the company. 8

(c) Using the following data, draw the Balance Sheet of P. Ltd.

Gross Profit (20% on Sales)	Rs. 60,000
Credit Sale	80% total sales
Inventory Turnover ratio	8 times
Current Ratio	1.6
Long term Debt to Equity	40%
Shareholder's Equity	Rs. 50,000
Total Assets Turnover Ratio	3 times
Average Debt Collection period — 18 days. (360 days a year)	8

(d) A manufacturing company has the production capacity of 20,000 kg p.a. for product A and 1,00,000

kg for Product B. Presently the company operates at 75% capacity. Selling price per kg of product A is Rs. 30 and that of product B is Rs. 16.

Direct materials P, Q and R are mixed in the proportion of 3:5:2 in the manufacture of product A. Material Q and R are mixed in the proportion of 1:2 to manufacture product B.

The actual and budgeted inventories for the year are given below :

	Opening Stock Kg	Expected Closing Stock Kg	Anticipated Cost per Kg (Rs.)
Material : P	4,500	3,000	12
Q	3,000	6,000	10
R	30,000	9,000	8
Product : A	3,000	1,500	—
B	4,000	4,500	—

Prepare a Materials Budget showing the expenditure on purchases of materials for the year ending 31st December 2015.

8

- (e) KKR Company Limited is considering to purchase a new machine. There are two alternatives : Machine-A and Machine-B. Each machine costs Rs. 4,00,000 and requires Rs. 30,000 as working capital, at the end of 1st year. Expected earnings are given below :

Year	Machine A Rs.	Machine B Rs.
1	40,000	1,20,000
2	1,20,000	1,60,000
3	1,60,000	2,00,000
4	2,40,000	1,20,000
5	1,60,000	80,000

The company has a target return on capital 10%. You are required to select the most profitable machine using Net Present Value method, given present value of Re. 1 received at the end of each year for five years at 10% discount rate :

Year :	1	2	3	4	5
Present Value :	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621

8

(f) (i) What is the difference between 'Fund Flow Statement' and 'Cash Flow Statement'?

(ii) What do you by fund from operations? 5+3

6. Answer any *two* questions : 3×2

- Define operating cycle and working capital cycle.
- State any two advantages of Cash Budget in brief.
- The life of a project is 5 years. The cash flow after tax are Rs. 90,000, Rs. 1,00,000, Rs. 1,00,000, Rs. 1,20,000, and Rs. 1,30,000. If the initial investment is Rs. 4,20,000, calculate payback period.
- Explain different concepts of fund in brief.
- What is ploughing back of profit? What is its role as a source of financing?

[Internal Assessment — 10 Marks]

বঙ্গানুবাদ

দক্ষিণ প্রান্তস্থ সংখ্যাগুলি প্রসঙ্গমান নির্দেশক।

পরীক্ষার্থীদের যথাসম্ভব নিজের ভাষায় উত্তর দেওয়া প্রয়োজন।

বিভাগ—ক

(আর্থিক ব্যবস্থাপনা)

[পূর্ণমান—৪৫]

- ১। যে-কোনো একটি প্রশ্নের উত্তর দাও। ১×১৫
- (ক) আর্থিক ব্যবস্থাপনা কাকে বলে? আর্থিক ব্যবস্থাপনার ভূমিকা কি? ৩+১২
- (খ) মূলধন কাঠামো কাকে বলে? তোমার কোম্পানির মূলধন কাঠামো নির্ধারণ করার ক্ষেত্রে কোন্ কোন্ বিষয়গুলির বিবেচনা করবে? ৩+১২
- (গ) MD. Ltd.-এর নিম্নলিখিত মূলধন কাঠামো আছে :

	Rs. (in Lakhs)
Equity Share Capital (5 lakh shares)	50
12% Preference Share Capital (5,000 shares)	5
Retained earnings	60
14% Debentures (35,000 debentures)	35
14% Term Loan	50
	200

প্রতি Share-এর বাজার মূল্য Rs. 25 প্রতি Share-এ লভ্যাংশ Rs. 2 এবং 8% হারে সেই লভ্যাংশ বাড়বে। প্রেফারেন্স শেয়ারগুলি 7 বছর পরে সমমূল্যে পরিশোধযোগ্য এবং বর্তমান বাজার মূল্য Rs. 75। ডিবেঞ্চারগুলি 6 বছর পরে সমমূল্যে পরিশোধযোগ্য ও

বর্তমান বাজার মূল্য Rs. 90। Corporate Tax rate is 50%.

কোম্পানির weighted average cost of capital গণনা কর
নিম্নলিখিত দুটি উপায়ে :

(i) Book Value as weight (ii) Market value as weight.

৮+৭

২। যে-কোনো তিনটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

৩×৮

(ক) ABC Co. Ltd.-এর মূলধন কাঠামো নিম্নরূপ :

	Rs.
40,000 Equity Shares of Re. 10 each	4,00,000
Reserves and Surplus	4,00,000
10% Debenture	8,00,000
	16,00,000

কোম্পানি বছরে 32,000 unit উৎপাদন করে। উৎপাদিত দ্রব্যের বিক্রয় মূল্য Rs. 50 ইউনিট প্রতি। পরিবর্তনশীল ব্যয় বিক্রয়মূল্যের 60%। বাৎসরিক স্থির ব্যয় Rs.3,40,000।

(i) উপরিউক্ত তথ্য থেকে নিচের মানগুলি গণনা কর। (বর্তমান উৎপাদিত পরিমাণে)।

(ii) যদি উৎপাদিত দ্রব্য 25% বৃদ্ধি পায়, তাহলে Earning per share-এর উপরে Operating এবং Financial leverage -এর যৌথ প্রভাব দেখাও কোম্পানি করের হার 40%। ৫+৩

(খ) একটি কোম্পানির Rs. 10 পূর্ণ আদায়কৃত 2,00,000 ইকুয়িটি শেয়ার আছে। কোম্পানি আশা করে তার আগামী আর্থিক বছরে তার আয় হবে Rs. 24,00,000 এবং মূলধন ব্যয় 10%। Walter Model ব্যবহার করে, কোন লভ্যাংশের নীতি গ্রহণ করতে বলবে যদি বিনিয়োগের উপর আয় যথাক্রমে 8% এবং 12% হারে অনুমান করা যায়? সে ক্ষেত্রে শেয়ারের দাম কি হবে যদি তোমার পরামর্শ মেনে নেওয়া হয়? ৫+৩

(গ) 'Trading on Equity' কাকে বলে? এর সুবিধা এবং অসুবিধাগুলি ব্যাখ্যা কর। ২+৩+৩

(ঘ) ঋণপত্র বলতে কি বোঝ? কতরকমের ঋণপত্র আছে? শেয়ার এবং ঋণপত্রের মধ্যে পার্থক্য নিরূপণ কর। ২+২+৪

(ঙ) মূলধন পরিব্যয় কাকে বলে? উদাহরণ সহ ব্যক্ত (explicit) and অনুক্ত (implicit) মূলধন পরিব্যয় আলোচনা কর। ২+৬

(চ) Equity Share of XYZ Co. Ltd. is quoted in the market at Rs. 20 per share currently. The company pays a dividend of Re 1 per share and expected growth rate in 5% p.a.

(i) Company cost of equity capital গণনা কর :

(ii) যদি ডিভিডেন্ডের বৃদ্ধির হার সারা বছরে ৬% হয়, তবে প্রতিটি শেয়ারের বাজারদর নির্ধারণ কর।

(iii) যদি কোম্পানির cost of capital ৪% হয় এবং ডিভিডেন্ডের বার্ষিক বৃদ্ধির হার ৫%, প্রতিটি শেয়ারের বাজারদর বের কর, ধরে নাও প্রতিটি শেয়ারে ডিভিডেন্ডের পরিমাণ ১ টাকা।

৩। যে-কোনো দুইটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

২×৩

(ক) 'অর্থের সময় মূল্যের গুরুত্ব' ব্যাখ্যা কর।

(খ) 'Capital gearing' ধারণাটি ব্যাখ্যা কর।

(গ) 'Net Operating Income' ধারণাটি অনুমানগুলি বিবৃত কর ?

- (ঘ) A Company sales 10,000 units p.a. Selling price per unit is Rs. 80. Break-even sales value is Rs. 60,00,000. Calculate the degree of operations leverage.
- (ঙ) লভ্যাংশ প্রদান নীতি সংক্রান্ত 'Walter's Model' এবং 'Gordon's Model'-এর তুলনা কর।

বিভাগ—খ

পরিচালন হিসাববিদ্যা

(পূর্ণমান—৪৫)

- ৪। যে-কোনো একটি প্রশ্নের উত্তর দাও : ১×১৫
- (ক) (i) 'পরিচালন হিসাবরক্ষণ' কথাটি ব্যাখ্যা কর।
- (ii) “পরিচালন হিসাবব্যবস্থা ব্যবস্থাপকদের হিসাব-সংক্রান্ত তথ্য দিয়ে সাহায্য করে”— উক্তিটি ব্যাখ্যা কর। ৩+১২
- (খ) হিসাব সংক্রান্ত অনুপাত কাকে বলে? এর সুবিধা এবং অসুবিধাগুলি ব্যাখ্যা কর। ৩+৬+৬
- (গ) RD কোম্পানির 31.12.2014 এবং 31.12.2015 তারিখের উদ্বর্তপত্র দুটি ও অন্যান্য তথ্য ব্যবহার করে, 31.12.15 তারিখের নগদ প্রবাহ বিবরণী প্রস্তুত কর।

Balance Sheets RD Ltd.
As on 31.12.2014 & 31.12.2015

Liabilities	2014 Rs	2015 Rs	Assets	2014 Rs.	2015 Rs.
Equity Share Capital	1,00,000	1,42,000	Freehold Land	24,000	48,000
8% Preference Share Capital	80,000	80,000	Plant	1,80,000	2,88,000
Profit & Loss A/c	75,900	81,900	Sundry Debtors	84,000	84,000
Creditors	1,15,000	1,01,000	Stock-in-Trade	1,32,000	48,000
Outstanding Exp.	12,000	24,000	Prepaid Rent	1,800	2,400
Tax Provision	6,000	6,600	Prepaid Insurance	2,100	2,100
Provision for Depreciation	60,000	66,000	Cash	30,000	36,000
Provision for Bad Debt	5,000	7,000			
	4,53,900	5,08,500		4,53,900	5,08,500

অন্যান্য তথ্যসমূহ :

- (i) The company declared and paid dividend on Preference Share and Equity Shares of Rs. 30,000 during the year 2015.
- (ii) A plant costing Rs. 36,000 with accumulated depreciation of Rs. 24,000 was sold for Rs. 12,600.
- (iii) Bad debt incurred during the year amounted to Rs. 8,000. ১৫

৫। যে-কোনো তিনটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

৩×৮

- (ক) বাজেট রচনার উদ্দেশ্যগুলি কি কি? বাজেটের মাধ্যমে নিয়ন্ত্রণ পদ্ধতি প্রয়োগ করার সুবিধা ও অসুবিধাগুলি বর্ণনা কর। ৩+৩+২

(খ) CB Ltd. sells goods at a uniform rate of gross profit 20% on sales. Its annual figures are as under :

	Rs.
(i) Sales (at 2 months Credit)	48,00,000
(ii) Materials Consumed (Suppliers Credit 2 months)	12,00,000
(iii) Wages paid (monthly at the beginning of the subsequent month)	9,60,000
(iv) Manufacturing Expenses (expenses are paid one month in arrear)	12,00,000
(v) Administration expenses (are paid one month in arrear)	3,00,000
(vi) Sales promotion expenses (paid quarterly in advance)	1,50,000

The company keeps one month stock each of raw material and finished goods. A minimum cash balance of Rs.1,60,000 is kept always. The company wants to adopt a 10% safety margin in maintenance of working capital.

There is no work-in-progress.

কোম্পানির চলতি মূলধনের পরিমাণ গণনা কর।

(গ) নিম্নলিখিত তথ্য ব্যবহার করে P. Ltd. এর একটি উদ্ভূতপত্র তৈরি কর।

Gross Profit (20% on sales)	Rs. 60,000
Credit Sale	80% total sales
Inventory Turnover ratio	8 times
Current Ratio	1.6
Shareholders Equity	Rs. 50,000
Total Assets Turnover Ratio	3 times
Average Debt Collection period — 18 days. (360 days a year)	

- (ঘ) A manufacturing company has the production capacity of 20,000 kg p.a. for product A and 1,00,000 kg for Product B. Presently the company operates at 75% capacity. Selling price per kg of product A is Rs. 30 and that of product B is Rs. 16. Direct materials P, Q and R are mixed in the proportion of 3:5:2 in the manufacture of product A. Material Q and R are mixed in the proportion of 1:2 to manufacture product B.

The actual and budgeted inventories for the year are given below :

	Opening Stock Kg	Expected Closing Stock Kg	Anticipated Cost per Kg (Rs.)
Material : P	4,500	3,000	12
Q	3,000	6,000	10
R	30,000	9,000	8
Product : A	3,000	1,500	—
B	4,000	4,500	—

31শে ডিসেম্বর, 2015 সালের একটি Material Budget তৈরি কর, যেখানে material ক্রয়ের ব্যাখ্যা আছে।

- (ঙ) KKR Company Limited is considering to purchase a new machine. There are two alternative : Machine-A and Machine-B. Each machine costs Rs.4,00,000 and requires Rs. 30,000 as working capital, at the end of 1st year. Expected earnings are given below :

Year	Machine A Rs.	Machine B Rs.
1	40,000	1,20,000
2	1,20,000	1,60,000
3	1,60,000	2,00,000
4	2,40,000	1,20,000
5	1,60,000	80,000

The company has a target return on capital 10%.

Net Present Value ব্যবহার করে সবচেয়ে লাভজনক মেশিনটি নির্ধারণ কর।
Given present value of Re. 1 received at the end of each year for five years at 10% discount rate :

Year :	1	2	3	4	5
Present Value :	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621

(চ) 'তহবিল প্রবাহ বিবরণী' এবং 'নগদ প্রবাহ বিবরণীর' মধ্যে পার্থক্য কি?
'কার্যকলাপ থেকে প্রাপ্ত তহবিল' বলতে কি বোঝ? ৫+৩

৬। যে-কোনো দুইটি প্রশ্নের উত্তর দাও : ৩×২

- (ক) কার্যনির্বাহী আবর্ত এবং কার্যকরী মূলধন আবর্তের সংজ্ঞা দাও।
- (খ) নগদ বাজেটের যে কোন দুটি সুবিধা ব্যাখ্যা কর।
- (গ) কোনো একটি প্রকল্প 5 বছর চলবে। কর বাদ নগদ অর্থের আগাম যথাক্রমে Rs.90,000, Rs. 1,00,000, Rs.1,00,000, Rs.1,20,000 এবং Rs.1,30,000, প্রারম্ভিক বিনিয়োগ Rs. 4,20,000। বিনিয়োগ প্রত্যাপনকাল নির্ণয় কর।
- (ঘ) বিভিন্ন প্রকার তহবিল ধারণা ব্যাখ্যা কর।
- (ঙ) মূলধন পুনর্বিনিয়োগ বলতে কি বোঝ? অর্থ সংস্থানের উৎস হিসাবে এর ভূমিকা কী?

[অভ্যন্তরীণ মূল্যায়ন — ১০ নম্বর]