

NEW
Part-III 3-Tier
2015
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 : 15×1

- (a) (i) Explain the objectives of Financial Management.
(ii) Distinguish between 'Profit maximisation' and 'Wealth Maximisation' of an organisation.

8+7

(Turn Over)

(b) (i) What is Time Value of Money? State the importance of Time Value of Money.

(ii) Discuss the merits and demerits of Lease Financing. 3+5+4+3

(c) Firms X, Y and Z are engaged in diverse operations, some of their particulars for the financial year 2013-14 are given below :

Firms	X	Y	Z
	Rs.	Rs.	Rs.
Output (units)	8,000	20,000	12,000
Selling price per unit (Rs.)	10	20	2
Variable cost per unit (Rs.)	4	10	1
Operating Fixed Cost p.a. (Rs.)	36,000	1,60,000	8,000
Fixed Financial Charges p.a. (Rs.)	10,000	20,000	NIL

You are required to make a comparative analysis of operating, financial and total risk of the firms on the basis of leverages.

15

2. Answer any *three* questions : 8×3

(a) (i) Explain the term 'Capital Structure'.

(ii) What do you mean by Simple and Complex Capital Structure? Give examples.

2+6

(b) Discuss the benefits and limitations of Long-Term Public Deposits. 8

(c) ABC & Co. has 1,00,000 shares selling at Rs. 150 per share. The company is thinking of paying dividend of Rs. 12 per share at the end of the current year. The company's profits for the year are Rs. 20,00,000 and it wishes to make new investments of Rs. 12,00,000. The cost of capital is 15%.

Using Madigliani-Miller model, calculate :

(i) The market price per share at the end of the current year

(a) if dividends are paid and

(b) if dividends are not paid.

(ii) The number of share to be issued if dividends are paid. $(2+2)+4$

(d) Discuss the factors determine the dividend policy of a company. 8

(e) Distinguish between Lease and Hire-Purchase. 8

(f) P. Ltd. issues 1,00,000 equity shares of Rs. 10 each at a price of Rs. 28 each. The floatation cost is Rs. 3 each. The current dividend is Rs. 6 each and the company expects a dividend growth rate of 6%.

Compute the cost of equity share. What will be your answer if the expected dividend in the next year is Rs. 2.50 per share ? 8

3. Answer any two questions : 3×2

- (a) 'Finance is the life force of business' — Discuss.
- (b) Explain 'Trading on Equity' with an example.
- (c) What is floatation cost ?
- (d) State the different Financial Institutions providing Long-Term Finance to the industrial houses.
- (e) Make difference between 'explicit cost' and 'implicit cost' of the cost of capital.

Group—B**(Management Accountancy)****[Marks : 45]**

4. Answer any *one* question : 15×1
- (a) Explain the functions of 'Management Accounting'. Also state the limitations of Management Accountings.
- (b) Following are the summarised Balance Sheets of S Ltd. as on 31st December, 2013 and 31st December 2014 :

Balance Sheets

<i>Liabilities</i>	2013 Rs	2014 Rs	<i>Assets</i>	2013 Rs.	2014 Rs.
Equity Share Capital	1,20,000	1,50,000	Freehold Property (at cost)	66,000	48,000
Share Premium	—	10,000	Plant and Machinery	41,600	1,20,600
Capital Reserve (Profit on sale of Freehold Property)	—	34,000	Stock-in-Trade	60,700	65,700
Profit and Loss A/c	43,000	42,000	Debtors	40,200	49,500
Trade Creditors	54,400	65,600	Cash at Bank	18,500	33,600
Proposed Dividend	12,000	17,000	Preliminary Expenses	2,400	1,200
	2,29,400	3,18,000		2,29,400	3,18,000

Net profit of Rs. 16,400 is the amount after charging Rs. 15,000 for depreciation on Plant & Machinery and after writing off preliminary expenses of Rs. 1,200 and Bad Debts Rs. 1,500. No Plant and Machinery was sold during 2014.

Prepare statements :

(i) Showing changes in Working Capital position,
and

(ii) Showing Sources and Applications of Fund
during the year. 5+10

(c) Briefly explain the merits and demerits of the
following techniques of capital budgeting proposal :

(i) Pay Back Period;

(ii) Net Present Value and

(iii) Internal Rate of Return. 5+5+5

5. Answer any *three* questions : 8×3

(a) Discuss the objectives of Budgetary Control. 8

(b) From the following details of Krishna Ltd., a
manufacturing company, estimate the amount of
working capital needed to finance an activity level
of 50%. The capacity of the concern is to produce
2,40,000 units p.a. :

Expected selling price Rs. 10 per unit

Cost of Raw Materials Rs. 3 per unit

Direct Labour Cost Rs. 2.50 per unit

Overhead at 50% activity level Rs. 2,50,000

(including depreciation Rs. 50,000)

Raw materials are in stock on an average for one month. Materials are in process on an average for two months. Credit allowed to debtors is for three months and credit received from suppliers of raw materials is for one month. Lag in payment of wages is half a month. Lag in payment of overhead is one month. Cash in hand and at bank are 10% of net working capital.

You may assume that production is carried on evenly throughout the year and overheads accrue similarly. One fourth of the output is sold against cash.

- (c) What do you mean by 'Accounting Ratio'? State the limitations of Accounting Ratio.
- (d) Following information is available at 60% capacity level :

Expenses	At 60% capacity level Rs.
Direct Material	1,80,000
Direct Labour	1,20,000
Indirect Material and spares	54,000
Depreciation	72,000
Indirect Labour	42,000
Rent	18,000
Electric Power (30% fixed)	16,000
Repairs and Maintenance (40% variable)	30,000
Insurance on Machinery	12,000

Prepare a flexible budget at 70% and 90% capacity level.

- (e) State the different concepts of working capital. 8
- (f) From the following particulars prepare as summarised Balance Sheet of Z Ltd. as at 31st December, 2014 :

Fixed Assets to Net Worth	0.8 : 1
Current Ratio	3 : 1
Reserve included in Proprietors' Fund	25%
Fixed Assets	Rs. 8,00,000
Cash and Bank balances	Rs. 15,000
Current liabilities	Rs. 1,50,000
The company has no bank overdraft.	8

6. Answer any *two* questions : 3×2

- (a) Write a note on Master Budget.
- (b) What is the necessity of the sales budget ?
- (c) Explain clearly any two points of difference between 'Cash Book' and 'Cash Flow Statement'
- (d) Name some tools and techniques of Management Accounting.
- (e) A project requires a machine costing Rs. 3,60,000 and it also requires Rs. 30,000 as working capital. If an average profit of Rs. 42,000 is obtained from the project, calculate the average rate of return of it.

[Internal Assessment — 10 Marks]

বঙ্গানুবাদ

দক্ষিণ প্রান্তস্থ সংখ্যাগুলি প্রশমমান নির্দেশক।

পরীক্ষার্থীদের যথাসম্ভব নিজের ভাষায় উত্তর দেওয়া প্রয়োজন।

বিভাগ—ক

(আর্থিক ব্যবস্থাপনা)

[পূর্ণমান—৪৫]

১। যে-কোনো একটি প্রশ্নের উত্তর দাও।

১৫×১

(ক) (i) আর্থিক ব্যবস্থাপনার উদ্দেশ্যগুলি ব্যাখ্যা করো।

(ii) একটি প্রতিষ্ঠানের 'মুনাফার সর্বাধিকীকরণ' এবং 'সম্পদের সর্বাধিকীকরণের মধ্যে পার্থক্য নির্দেশ করো।

৮+৭

(খ) (i) অর্থের সময় মূল্য কি? অর্থের সময় মূল্যের প্রয়োজনীয়তা বর্ণনা করো।

(ii) ইজারার মাধ্যমে অর্থ সংস্থানের সুবিধা ও অসুবিধাগুলি আলোচনা করো।

৩+৫+৪+৩

(গ) X, Y এবং Z ফার্ম ভিন্ন ভিন্ন প্রকৃতির ব্যবসাতে লিপ্ত, 2013-14 আর্থিক বৎসরের জন্য কিছু বিষয় নিম্নে দেওয়া হল :

Firms	X	Y	Z
	Rs.	Rs.	Rs.
Output (units)	8,000	20,000	12,000
Selling price per unit (Rs.)	10	20	2
Variable cost per unit (Rs.)	4	10	1
Operating Fixed Cost p.a. (Rs.)	36,000	1,60,000	8,000
Fixed Financial Charges p.a. (Rs.)	10,000	20,000	NIL

লিভারেজ এর উপর ভিত্তি করিয়া তুমি ফার্মগুলির কার্যকরী, আর্থিক এবং সংযুক্ত ঝুঁকির তুলনামূলক বিশ্লেষণ করো। ১৫

২। যে-কোনো তিনটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

৮×৩

(ক) (i) 'মূলধন কাঠামো' বলিতে কি বোঝ ব্যাখ্যা করো।

(ii) সরল এবং ডাটিল মূলধন কাঠামো বলিতে কি বোঝ ? উদাহরণ দাও। ২+৬

(খ) দীর্ঘমেয়াদী জন আমানতের সুবিধা ও অসুবিধাগুলি আলোচনা করো। ৮

(গ) ABC & Co.-র প্রতি শেয়ার Rs. 150 বাজার মূল্যের 1,00,000 শেয়ার আছে। কোম্পানী চলতি বৎসরের শেষে প্রতি শেয়ারে Rs. 12 লভ্যাংশ দেওয়ার মনস্থ করিয়াছে, কোম্পানীর বাৎসরিক মুনাফা Rs. 20,00,000 হইয়াছে, এবং কোম্পানী Rs.12,00,000 নতুন বিনিয়োগ করিতে ইচ্ছুক। মূলধন সংগ্রহের ব্যয় 15%।

Modigliani-Miller মডেল ব্যবহার করিয়া তুমি গণনা কর :

(i) চলতি বৎসরের শেষে প্রতি শেয়ারের বাজার মূল্য

(a) যদি লভ্যাংশ দেওয়া হয় এবং

(b) যদি লভ্যাংশ না দেওয়া হয়।

(ii) শেয়ার বিলির সংখ্যা যদি লভ্যাংশ দেওয়া হয়। $(2+2)+8$

(ঘ) একটি কোম্পানীর লভ্যাংশ নীতি কোন কোন বিষয়বস্তুর দ্বারা নির্ধারিত হয় আলোচনা করো। ৮

(ঙ) ইজারা এবং ভাড়া ত্রয়ের মধ্যে পার্থক্য নিরূপন করো।

(চ) P. Ltd. প্রতি শেয়ার Rs. 10 মূল্যের 1,00,000 ইকুইটি শেয়ার প্রতি শেয়ার Rs. 28 দামে বিলি করে। প্রতি শেয়ারের বিলি সংক্রান্ত ব্যয় 3 টাকা। বর্তমানে প্রতি শেয়ারে লভ্যাংশ Rs. 6, কোম্পানী 6% লভ্যাংশ বৃদ্ধি আশা করে।

ইকুইটি শেয়ারের ব্যয় গননা করো।

পরবর্তী বৎসরে প্রতি শেয়ারে Rs. 2.50 লভ্যাংশ দিলে তোমার উত্তর কি হইবে ?

৮

৩। যে-কোনো দুইটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

৩×২

(ক) “অর্থ কারবারের প্রাণশক্তি” — আলোচনা করো।

(খ) ‘ইকুইটির উপর কারবার’ একটি উদাহরণ সহ ব্যাখ্যা করো।

(গ) বিলি সংক্রান্ত ব্যয় কি ?

(ঘ) শিল্প প্রতিষ্ঠানগুলিকে দীর্ঘমেয়াদী ঋণ প্রদান করে এইরূপ আর্থিক প্রতিষ্ঠানগুলির নাম লিখ।

(ঙ) মূলধন সংগ্রহের ‘ব্যক্ত ব্যয়’ ও ‘অব্যক্ত ব্যয়ে’র মধ্যে পার্থক্য নির্দেশ করো।

বিভাগ—খ
পরিচালন হিসাববিদ্যা
(পূর্ণমান—৪৫)

৪। যে-কোনো একটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

১৫×১

(ক) পরিচালন হিসাব ব্যবস্থার কার্যাবলী ব্যাখ্যা করো। পরিচালন হিসাবব্যবস্থার ত্রুটিগুলিও আলোচনা করো।

(খ) S. Ltd. এর 31.12.2013 এবং 31.12.2014 এর উদ্বৃত্তপত্র নিম্নে দেওয়া হল :

Balance Sheets

Liabilities	2013 Rs	2014 Rs	Assets	2013 Rs.	2014 Rs.
Equity Share Capital	1,20,000	1,50,000	Freehold Property (at cost)	66,000	48,000
Share Premium	—	10,000	Plant and Machinery	41,600	1,20,600
Capital Reserve (Profit on sale of Freehold Property)	—	34,000	Stock-in-Trade	60,700	65,700
Profit and Loss A/c	43,000	42,000	Debtors	40,200	49,500
Trade Creditors	54,400	65,600	Cash at Bank	18,500	33,600
Proposed Dividend	12,000	17,000	Preliminary Expenses	2,400	1,200
	2,29,400	3,18,000		2,29,400	3,18,000

Plant and Machinery র অবচয় Rs. 15,000 ধার্য করার পর এবং প্রাথমিক ব্যয় Rs. 1,200 ও কু-ঋণ Rs. 1,500 টাকা অবলোপন করার পর Rs. 16,400 নিট মুনাফা রইয়াছিল। 2014 সালে কোনো Plant & Machinery বিক্রয় করা হয় নি।

Prepare statements :

- (i) Showing changes in Working Capital position, and
(ii) Showing Sources and Applications of Fund during the year. ৫+১০

(গ) মূলধনী বাজেট প্রস্তাবের নিম্নলিখিত কৌশলগুলির সুবিধা ও অসুবিধাগুলি সংক্ষেপে ব্যাখ্যা করো :

(i) প্রত্যর্পন কাল ;

(ii) নিট বর্তমান মূল্য ;

(iii) আভ্যন্তরীণ আয়ের হার। ১৫

৫। যে-কোনো তিনটি প্রশ্নের উত্তর দাও : ৮×৩

- (ক) বাজেটমূলক নিয়ন্ত্রনের উদ্দেশ্যগুলি আলোচনা করো। ৮
(খ) একটি উৎপাদনকারী কোম্পানী, Krishna Ltd.-এর নিম্নলিখিত তথ্যাবলী হইতে কার্যকরী মূলধনের পরিমাণ নির্ণয় করো (Activity level 50%)। প্রতিষ্ঠানটির বার্ষিক উৎপাদন ক্ষমতা 2,40,000 একক।

Expected selling price	Rs. 10 per unit
Cost of Raw Materials	Rs. 3 per unit
Direct Labour Cost	Rs. 2.50 per unit
Overhead at 50% activity level (including depreciation Rs. 50,000)	Rs. 2,50,000

Raw materials are in stock on an average for one month. Materials are in process on an average for two months. Credit allowed to debtors is for three months and credit received from suppliers of raw materials is for one month. Lag in payment of wages is half a month. Lag in payment of overhead is one month. Cash in hand and at bank are 10% of net working capital.

You may assume that production is carried on evenly throughout the year and overheads accrue similarly. One fourth of the output is sold against cash.

(গ) হিসাবরক্ষণ অনুপাত কি ? হিসাবরক্ষণ অনুপাতের ও অসুবিধাগুলি লিখ।

২+৬

(ঘ) নিম্নলিখিত তথ্যগুলি উৎপাদন ক্ষমতার 60% স্তর থেকে প্রাপ্ত :

Expenses	At 60% capacity level Rs.
Direct Material	1,80,000
Direct Labour	1,20,000
Indirect Material and spares	54,000

Contd.

Expenses	At 60% capacity level Rs.
Depreciation	72,000
Indirect Labour	42,000
Rent	18,000
Electric Power (30% fixed)	16,000
Repairs and Maintenance (40% variable)	30,000
Insurance on Machinery	12,000

উৎপাদন ক্ষমতার 70% এবং 90% স্তরের জন্য একটি পরিবর্তনশীল বাজেট তৈরী করে। ৮

(ঙ) কার্যকরী মূলধনের বিভিন্ন ধারণাগুলি বর্ণনা করে। ৮

(চ) নিম্নলিখিত বিষয়গুলি হইতে 31st December, 2014 তারিখে Z Ltd.-র সংক্ষিপ্ত উদ্বৃত্তপত্র প্রস্তুত করে :

Fixed Assets of Net Worth	0.8 : 1
Current Ratio	3 : 1
Reserve included in Proprietors' Fund	25%
Fixed Assets	Rs. 8,00,000
Cash and Bank balances	Rs. 15,000
Current liabilities	Rs. 1,50,000

The company has no bank overdraft. ৮

৬। যে-কোনো দুইটি প্রশ্নের উত্তর দাও :

৩×২

- (ক) অধি-বাজেট-এর উপর একটি টীকা লেখ।
- (খ) বিক্রয় বাজেটের প্রয়োজনীয়তা কি ?
- (গ) 'নগদান বই' এবং 'নগদ প্রবাহ বিবরণী'-র মধ্যে দুইটি পার্থক্য স্পষ্টভাবে ব্যাখ্যা করো।
- (ঘ) পরিচালন হিসাবরক্ষণের কয়েকটি প্রয়োগ কৌশল-এর নাম লিখ।
- (ঙ) একটি Project-এর জন্য Rs. 36,000 মূল্যের একটি মেশিন প্রয়োজন। এছাড়া কার্যকরী মূলধন হিসাবে আরও Rs. 30,000 দরকার। এই Project থেকে যদি গড় মুনাফা Rs. 4,200 হয় তাহলে Project-এর গড় প্রতিদানের হার গণনা করো।

[অভ্যন্তরীণ মূল্যায়ণ — ১০ নম্বর]