

**Sixth Semester B.Com. Degree Examination,  
September 2020**

(CBCS Scheme)

**Commerce**

**ADVANCED FINANCIAL MANAGEMENT**

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 90

Instructions to Candidates : Answers should be written completely either in English or in Kannada.

**SECTION - A / ವಿಭಾಗ - ಎ**

Answer any **TEN** of the following sub-questions. Each sub-question carries **2** marks. (10 × 2 = 20)

ಕೆಳಗಿನ ಯಾವುದಾದರೂ ಹತ್ತು ಉಪ-ಪ್ರಶ್ನೆಗಳಿಗೆ ಉತ್ತರಿಸಿ. ಪ್ರತಿ ಉಪ-ಪ್ರಶ್ನೆಗೆ 2 ಅಂಕಗಳು :

1. (a) What is Cost of Capital?  
ಬಂಡವಾಳದ ವೆಚ್ಚ ಎಂದರೇನು?

**Sree Siddaganga College of Arts  
Science & Commerce for women  
LIBRARY, TUMKUR.**

- (b) State any two assumptions of Net Income approach.  
ನಿವ್ವಳ ಆದಾಯ ಸಿದ್ಧಾಂತದ ಎರಡು ಪರಿಕಲ್ಪನೆಗಳನ್ನು ತಿಳಿಸಿ.

- (c) Name any two relevance theories of Dividend?  
ಲಾಭಾಂಶ ನಿರ್ಧರಿಸುವಿಕೆಯಲ್ಲಿನ ಎರಡು ಪ್ರಸ್ತುತ ಸಿದ್ಧಾಂತಗಳನ್ನು ಹೆಸರಿಸಿ.

- (d) What is Working Capital?  
ದುಡಿಮೆಯ ಬಂಡವಾಳ ಎಂದರೇನು?

- (e) What do you mean by depository system?  
ಠೇವಣಿ ವ್ಯವಸ್ಥೆ ಎಂದರೇನು?

- (f) What is operating cycle?  
ಕಾರ್ಯಾಚರಣೆ ಚಕ್ರ ಎಂದರೇನು?

- (g) Write any two assumptions of MM Hypothesis.  
MMರವರ ಸಿದ್ಧಾಂತದಲ್ಲಿ ಯಾವುದಾದರೂ ಎರಡು ಪರಿಕಲ್ಪನೆಗಳನ್ನು ಬರೆಯಿರಿ.

- (h) What is sensitivity analysis?  
ಸಂವೇದನೆ ವಿಶ್ಲೇಷಣೆ ಎಂದರೇನು?



(i) Give the meaning of retained earnings.  
ಉಳಿಸಿದ ಗಳಿಕೆ ಎಂದರೇನು?

(j) What is meant by capital structure?  
ಬಂಡವಾಳ ರಚನೆ ಎಂದರೇನು?

(k) What is re-materialization?  
ಮರು-ವಸ್ತುಕರಣ ಎಂದರೇನು?

(l) Define standard deviation.  
ಪ್ರಮಾಣಿತ ವಿಚಲನ ವ್ಯಾಖ್ಯಾನಿಸಿ.

SECTION – B/ವಿಭಾಗ - ಬಿ

Answer any **FIVE** of the following questions. Each question carries **5** marks :

(5 × 5 = 25)

ಕೆಳಗಿನ ಯಾವುದಾದರೂ ಐದು ಪ್ರಶ್ನೆಗಳಿಗೆ ಉತ್ತರಿಸಿ. ಪ್ರತಿ ಪ್ರಶ್ನೆಗೆ 5 ಅಂಕಗಳು :

2. Briefly explain any five facilities offered by depository system.  
ರೇವಣ ವ್ಯವಸ್ಥೆಯು ನೀಡುವ ಯಾವುದಾದರೂ ಐದು ಸೌಲಭ್ಯಗಳನ್ನು ಸಂಕ್ಷಿಪ್ತವಾಗಿ ವಿವರಿಸಿ.
3. Briefly explain the Walter's and Gordon's share price valuation formula.  
ವಾಲ್ಟರ್ ಮತ್ತು ಗೋರ್ಡನ್‌ರವರ ಶೇರುಗಳ ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಬೆಲೆಯ ಮೌಲ್ಯಮಾಪನದ ಸೂತ್ರವನ್ನು ವಿವರಿಸಿ.
4. ABC Co. is planning to issue 14% preference shares, face value of Rs. 100 each, Flotation cost is estimated to be at 4%. Compute cost of preference shares if they are issued at
  - (a) Face value
  - (b) 10% premium
  - (c) 5% discount

ABC ಕಂಪನಿಯವರು ಶೇ. 14ರ ರೂ. 100 ಮುಖ ಬೆಲೆಯ ಅದೃತಾ ಶೇರುಗಳನ್ನು ಶೇ. 4ರ ಫ್ಲೋಟೇಷನ್ ವೆಚ್ಚದಲ್ಲಿ ವಿತರಿಸುವ ಯೋಜನೆ ಹೊಂದಿದ್ದು ಈ ಕೆಳಗಿನ ಸಂದರ್ಭಗಳಲ್ಲಿನ ಶೇರುಗಳ ಬೆಲೆಯನ್ನು ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ.

- (a) ಮುಖ ಬೆಲೆ
- (b) ಶೇ. 10ರ ಪ್ರೀಮಿಯಮ್
- (c) ಶೇ. 5ರ ರಿಯಾಯಿತಿ



Evaluate the WACC and market value of equity and cost of equity capital from the following data :

Net income - Rs. 2,00,000, Overall capitalization rate - 18%, Debt capital at Rs. 6,00,000 at 8%.

ಈ ಕೆಳಗೆ ಕೊಟ್ಟಿರುವ ಮಾಹಿತಿಯಿಂದ WACC ಮತ್ತು ಸಾಮಾನ್ಯ ಶೇರುಗಳ ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಬೆಲೆ ಹಾಗೂ ಬಂಡವಾಳದ ವೆಚ್ಚವನ್ನು ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ.

ನಿವ್ವಳ ಆದಾಯ ರೂ. 2,00,000 ಬಂಡವಾಳೀಕರಣ ದರ 18% ಮತ್ತು ಸಾಲದ ಬಂಡವಾಳ ರೂ. 6,00,000 ಶೇ. 8 ರಂತೆ.

Show the relationship of dividend policy and the value of share according to Gordon's model.

ಗೋರ್ಡನ್‌ರವರ ಮಾದರಿ ಪ್ರಕಾರ ಲಾಭಾಂಶ ನೀಡಿ ಮತ್ತು ಶೇರುಗಳ ಬೆಲೆಯ ಸಂಬಂಧವನ್ನು ಈ ಕೆಳಗಿನ ವಿವರಗಳ ಸಹಾಯದಿಂದ ವಿವರಿಸಿ :

A	B	C
$r = 0.30$	$r = 0.20$	$r = 0.10$
$K_e = 0.20$	$K_e = 0.20$	$K_e = 0.20$
$E = \text{Rs. } 8$	$E = \text{Rs. } 8$	$E = \text{Rs. } 8$

Sree Siddaganga College of Arts  
Science & Commerce for women  
LIBRARY, TUMKUR.

When retention ratio is 40% and 60%.

ಧಾರಣಾ ಅನುಪಾತ ಶೇ. 40 ಮತ್ತು ಶೇ. 60.

Calculate the conversion period of

- Raw material
- Working in progress
- Finished goods from the following information

- Period covered - 365 days
- Raw material consumption - Rs. 4,800
- Total production cost - Rs. 12,000
- Total cost of sales - Rs. 14,000

Value of average stock maintained :

Raw materials - Rs. 360

Work in progress - Rs. 390

Finished goods - Rs. 320



## Q.P. Code – 53606

ಈ ಕೆಳಗಿನ ವಿವರಗಳಿಂದ ಪರಿವರ್ತನೆಯ ಅವಧಿಯನ್ನು ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ :

- ಕಚ್ಚಾ ವಸ್ತು
- ಪ್ರಗತಿಯಲ್ಲಿರುವ ಕೆಲಸ
- ಸಿದ್ಧಪಡಿಸಿದ ವಸ್ತುಗಳು

ಇತರೆ ಮಾಹಿತಿಗಳು :

- ಒಳಗೊಂಡಿರುವ ಅವಧಿ - 365 ದಿನಗಳು
- ಕಚ್ಚಾ ವಸ್ತುಗಳ ಬಳಕೆ - ರೂ. 4,800
- ಒಟ್ಟು ಉತ್ಪಾದನಾ ವೆಚ್ಚ - ರೂ. 12,000
- ಒಟ್ಟು ಮಾರಾಟದ ವೆಚ್ಚ - ರೂ. 14,000

ಸರಾಸರಿ ಸಂಗ್ರಹ ನಿರ್ವಹಣೆಯ ಮೌಲ್ಯ :

ಕಚ್ಚಾ ವಸ್ತುಗಳು - ರೂ. 360

ಪ್ರಗತಿಯಲ್ಲಿರುವ ಕೆಲಸ - ರೂ. 390

ಸಿದ್ಧಪಡಿಸಿದ ವಸ್ತುಗಳು - ರೂ. 320

8. From the following data of Project X find out standard deviation :

X ಯೋಜನೆಯ ಈ ಕೆಳಗಿನ ವಿವರಗಳಿಂದ ಪ್ರಮಾಣಿತ ವಿಚಲನವನ್ನು ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ :

Year : 1 2 3 4 5  
ವರ್ಷಗಳು :

Cash inflow (Rs.) : 5,000 7,000 9,000 11,000 13,000

ಹಣದ ಹರಿವು (ರೂ.) :

Probability : 0.20 0.10 0.20 0.30 0.20  
ಸಂಭವನೀಯತೆ :

### SECTION – C/ವಿಭಾಗ - ಸಿ

Answer any **THREE** of the following questions. Each question carries **15** marks :  
(3 × 15 = 45)

ಕೆಳಗಿನ ಯಾವುದಾದರೂ ಮೂರು ಪ್ರಶ್ನೆಗಳಿಗೆ ಉತ್ತರಿಸಿ. ಪ್ರತಿ ಪ್ರಶ್ನೆಗೆ 15 ಅಂಕಗಳು :

9. You are required to calculate :

- EMV (Expected Monetary Value)
- Total Present Value of the project assuming 10% cost of capital

	Year - 1		Year - 2		Year - 3		Discounting factor at 10%
Possible situation	Cash inflow Rs.	Probability	Cash inflow Rs.	Probability	Cash inflow Rs.	Probability	
1	3,000	0.20	3,000	0.40	3,000	0.25	0.909
2	6,000	0.60	6,000	0.50	6,000	0.35	0.826
3	8,000	0.20	8,000	0.10	8,000	0.40	0.751



ಈ ಕೆಳಗಿನವುಗಳನ್ನು ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ :

(a) EMV (ನಿರೀಕ್ಷಿತ ವಿತ್ತೀಯ ಮೌಲ್ಯ)

(b) ಶೇ. 10ರ ಬಂಡವಾಳ ವೆಚ್ಚದಲ್ಲಿ ಯೋಜನೆಯ ಪ್ರಸ್ತುತ ಮೌಲ್ಯ

ಸಂಭವನೀಯ ಪರಿಣಾಮ	ಹಣದ ಹರಿವು ರೂ.	ಸಂಭವನೀಯತೆ	ಹಣದ ಹರಿವು ರೂ.	ಸಂಭವನೀಯತೆ	ಹಣದ ಹರಿವು ರೂ.	ಸಂಭವನೀಯತೆ	ರಿಯಾಯಿತಿ ಅಂಶ ಶೇ. 10
1	3,000	0.20	3,000	0.40	3,000	0.25	0.909
2	6,000	0.60	6,000	0.50	6,000	0.35	0.826
3	8,000	0.20	8,000	0.10	8,000	0.40	0.751

10. XYZ company expected annual net operating income is Rs. 2,00,000, whose equity capitalization rate is 12%. Calculate the value of the firm and overall capitalization rate under NI approach.

(a) Currently the company has a debt capital of Rs. 6,00,000 at 8%

(b) The company increases debt capital to Rs. 8,00,000

(c) The company reduces the debt capital to Rs. 4,00,000

XYZ ಕಂಪನಿಯು ರೂ. 2,00,000ಗಳ ನಿವ್ವಳ ಕಾರ್ಯಾಚರಣೆಯ ಆದಾಯವನ್ನು ನಿರೀಕ್ಷಿಸುತ್ತಿದ್ದು ಬಂಡವಾಳೀಕರಣದ ದರವು ಶೇ. 12 ಇದ್ದಾಗ ಈ ಕೆಳಗಿನ ವಿವರಗಳಿಂದ ಸಂಸ್ಥೆಯ ಮೌಲ್ಯ ಮತ್ತು ಒಟ್ಟಾರೆ ಬಂಡವಾಳೀಕರಣ ದರವನ್ನು ನಿವ್ವಳ ಆದಾಯ ವಿಧಾನದಲ್ಲಿ ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ.

(a) ಪ್ರಸ್ತುತ ಸಾಲದ ಬಂಡವಾಳ ರೂ. 6,00,000 ಶೇ. 8 ರಂತೆ

(b) ಕಂಪನಿಯ ಸಾಲದ ಬಂಡವಾಳವನ್ನು ರೂ. 8,00,000ಕ್ಕೆ ಹೆಚ್ಚಿಸಿದಾಗ

(c) ಕಂಪನಿಯ ಸಾಲದ ಬಂಡವಾಳವನ್ನು ರೂ. 4,00,000ಕ್ಕೆ ಕಡಿತಗೊಳಿಸಿದಾಗ

Shree Sindaganga College of Arts  
Science & Commerce for women  
LIBRARY, TUMKUR.

11. The following information available in respect of a firm :

Capitalization rate (K) - 0.20

Earnings per share (EPS) - Rs. 10

Rate of return on investment (r) - (a) 0.30, (b) 0.20, (c) 0.10.

Show the effect of dividend policy on market value of share applying Walter's formula when dividend pay out ratio is (i) 20%, (ii) 40%, (iii) 60%, (iv) 80%.

ಒಂದು ಸಂಸ್ಥೆಯ ವಿವರಗಳು ಈ ಕೆಳಗಿನಂತಿವೆ :

ಬಂಡವಾಳೀಕರಣದ ದರ (K) - 0.20

ಪ್ರತಿ ಶೇರಿನ ಗಳಿಕೆ (EPS) - ರೂ. 10

ಹೂಡಿಕೆಯ ಮೇಲೆ ಆದಾಯದ ದರ (r) - (a) 0.30, (b) 0.20, (c) 0.10.

ವಾಲ್ಟರ್ ಸೂತ್ರದ ಪ್ರಕಾರ ಶೇರುಗಳ ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಬೆಲೆಯ ಮೇಲೆ ಲಾಭಾಂಶ ನೀತಿಯ ಪರಿಣಾಮವನ್ನು ಲಾಭಾಂಶ ನೀಡಿಕೆಯ ಸಂದರ್ಭದಲ್ಲಿ ವಿವರಿಸಿ. (i) 20%, (ii) 40%, (iii) 60%, (iv) 80%.



**Q.P. Code – 53606**

12. A proforma cost sheet of a company provides the following particulars :

Raw materials – 50%, Direct labour – 10%, Overhead – 20%.

The following further particulars are available :

- (a) It is proposed to maintain a level of activity of 4,00,000 units.
- (b) Selling price is Rs. 20 per unit.
- (c) Raw materials are expected to be in the stores for an average period of 2 months.
- (d) Materials will be in process, on average of one and half month.
- (e) Finished goods are required to be in stock for an average of 1 month.
- (f) Credit allowed to debtors in 2 months.
- (g) Credit allowed by suppliers is 1 month.
- (h) Cash in hand Rs. 2,00,000.

You may assume that sales and production follow a consistent pattern and you are required to calculate working capital requirement on 4,00,000 units of production.

ಕಂಪನಿಯ ವೆಚ್ಚದ ಹಾಳೆಯು ಈ ಕೆಳಗಿನ ವಿವರಗಳನ್ನು ಒದಗಿಸಿದೆ. ಕಚ್ಚಾ ಸಾಮಗ್ರಿಗಳು ಶೇ. 50, ನೇರ ಕಾರ್ಮಿಕ ವೆಚ್ಚ ಶೇ. 10, ಮೇಲ್ವಿಚ್ಛೆ - ಶೇ. 20.

ಇತರೆ ವಿವರಗಳು :

- (a) ಪ್ರಸ್ತಾವಿಸಲಾದ ಚಟುವಟಿಕೆಗಳ ಮಟ್ಟ 4,00,000 ಯೂನಿಟ್‌ಗಳು.
- (b) ಮಾರಾಟದ ದರ ರೂ. 20 ಪ್ರತಿ ಯೂನಿಟ್‌ಗೆ.
- (c) ಕಚ್ಚಾ ವಸ್ತುವಿನ ಸರಾಸರಿ ಪ್ರಕ್ರಿಯೆ ಅವಧಿ 2 ತಿಂಗಳು.
- (d) ವಸ್ತುವಿನ ಸರಾಸರಿ ಪ್ರಕ್ರಿಯೆ ಅವಧಿ 1½ ತಿಂಗಳು.
- (e) ಸಿದ್ಧ ವಸ್ತುಗಳ ಸರಾಸರಿ ದಾಸ್ತಾನು 1 ತಿಂಗಳು.
- (f) ಸಾಲಗಾರರಿಗೆ ಅನುಮತಿಸಲಾದ ಅವಧಿ 2 ತಿಂಗಳು.
- (g) ಪೂರೈಕೆದಾರರು ಅನುಮತಿಸಿದ ಅವಧಿ 1 ತಿಂಗಳು.
- (h) ಕೈಯಲ್ಲಿನ ನಗದು ರೂ. 2,00,000.

ಒಟ್ಟು ಮಾರಾಟ ಮತ್ತು ಉತ್ಪಾದನೆಯು ಸ್ಥಿರ ಮಾದರಿಯಲ್ಲಿರುತ್ತದೆ. ಮೇಲಿನ ವಿವರಗಳಿಂದ ಅವಶ್ಯಕ ದುಡಿಮೆಯ ಬಂಡವಾಳವನ್ನು 4,00,000 ಯೂನಿಟ್‌ಗಳ ಉತ್ಪಾದನೆಯನ್ನು ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ.



13. ABC company supplied the following information to you and requested to compute cost of capital based on book values as well as market values and WACC.

Source of Finance	Book Value Rs.	Market Value Rs.	After tax cost (%)
Equity capital	20,00,000	30,00,000	12
Long-term debt	16,00,000	15,00,000	7
Short-term debt	4,00,000	4,00,000	4
Total	40,00,000	49,00,000	

ABC ಕಂಪನಿಯು ಕೊಟ್ಟಿರುವ ಈ ಕೆಳಗಿನ ವಿವರಗಳಿಂದ ಪುಸ್ತಕದ ಮೌಲ್ಯ ಮತ್ತು ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯ ಮೌಲ್ಯವನ್ನು WACC ಆಧಾರದ ಮೇಲೆ ಬಂಡವಾಳ ವೆಚ್ಚವನ್ನು ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ.

ಹಣಕಾಸಿನ ಮೂಲ ಪುಸ್ತಕದ ಮೌಲ್ಯ ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯ ಮೌಲ್ಯ ತೆರಿಗೆ ನಂತರದ ವೆಚ್ಚ (ಕೇ.)  
ರೂ. ರೂ.

ಕೇರು ಬಂಡವಾಳ	20,00,000	30,00,000	12
ದೀರ್ಘಾವಧಿ ಸಾಲ	16,00,000	15,00,000	7
ಅಲ್ಪಾವಧಿ ಸಾಲ	4,00,000	4,00,000	4
ಒಟ್ಟು	40,00,000	49,00,000	

Sree Siddaganga College of Arts  
Science & Commerce for women  
LIBRARY, TUMKUR.