



DC-153319

Seat No. \_\_\_\_\_

**Third Year B. Com. Examination**

June / July – 2015

**Financial Accounting – I**

Time : 3 Hours]

[Total Marks : 100

- 1 નાણાકીય સંચાલન અર્થ અને વ્યાખ્યા સમજાવો અને નાણાકાર્યનું વર્ગીકરણ ચર્ચો. 20

અથવા

- 1 નાણાકાર્યના અભિગમો સમજાવો. 20

- 2 મૂડીની ભારિત સરેરાશ પડતર નક્કી કરો : 20

(1) ચોપડે મૂલ્યનો ભાર આપી

(2) બજાર મૂલ્યનો ભાર આપી

મૂડી-માળખામાં નીચેની બાકીઓ છે :

ડિબેન્ચર (દરેક રૂ. 100નો) રૂ. 8,00,000

પ્રેફરન્સ શેર (દરેક રૂ. 100નો) રૂ. 2,00,000

ઈક્વિટી શેર (દરેક રૂ. 10નો) રૂ. 10,00,000

રૂ. 20,00,000

જામીનગીરીઓની વર્તમાન બજાર કિંમત :

ડિબેન્ચર દરેક રૂ. 110નો.

પ્રેફરન્સ શેર દરેક રૂ. 120નો.

ઈક્વિટી શેર દરેક રૂ. 22.

બાદ મૂડી ઉભી કરવા માટેની તક નીચે પ્રમાણે છે :

- (1) દરેક રૂ. 100નો ડિબેન્ચર 10 વર્ષ પછી મૂળકિંમતે પરત કરવાપાત્ર વ્યાજનો દર 13%, બહાર પાડવાનો ખર્ચ 4% અને વેચાણકિંમત રૂ. 100.

- (2) દરેક રૂ. 100નો તેવા 10 વર્ષાઈ રીડીમેબલ પ્રેફરન્સ શેર, ડિવિડન્ડનો દર 14%, બહાર પાડવાનો ખર્ચ 5%, વેચાણકિંમત રૂ. 100.

- (3) ઈક્વિટી શેર બહાર પાડવાનો ખર્ચ શેરદીઠ રૂ. 2 અને વેચાણકિંમત રૂ. 22.
- (4) ઈક્વિટી શેર પર દર વર્ષના અંતે અપેક્ષિત ડિવિડન્ડ શેરદીઠ રૂ. 2, ડિવિડન્ડનો અપેક્ષિત વૃદ્ધિ દર 7%. કંપની તેની બધી જ કમાણી ડિવિડન્ડ તરીકે વહેંચી દે છે. કરવેરાનો દર 50% છે.

#### અથવા

- 2 (A) ઓમ કંપનીએ રૂ. 100નો એક એવા 10% ના પરત ન કરવાના એવા 20 પ્રેફરન્સ શેર બહાર પાડ્યા છે. તે બહાર પાડવાનો ખર્ચ 4% છે. શેર મૂળકિંમતે બહાર પાડવામાં આવે તો મૂડી પડતર શું આવે ? જો શેર -
- (1) 5%ના પ્રીમિયમથી બહાર પાડવામાં આવે.
- (2) 5%ના વટાવથી બહાર પાડવામાં આવે તો મૂડી પડતર શું આવે ?
- (B) કુંજલ કંપની 10%ના ડિબેન્ચર બહાર પાડે છે, જે 10 વર્ષ પછી પરત કરવાના છે. ડિબેન્ચરની દાર્શનિક કિંમત રૂ. 100 છે. જ્યારે તેની બજાર કિંમત રૂ. 98 છે. ડિબેન્ચરની દાર્શનિક કિંમતના 5% કંપની બાંહેધરી કમિશન અને અન્ય ખર્ચના ચૂકવે છે. જો કરવેરાનો દર 50% હોય તો કરવેરા પછી ડિબેન્ચર પડતરની ગણતરી કરો.
- (C) એક શેરની હાલની બજારકિંમત રૂ. 90 છે. હવે પછીના વર્ષમાં કંપની શેરદીઠ રૂ. 4.50 ડિવિડન્ડ ચૂકવે છે. ડિવિડન્ડની 7%ના દરે વૃદ્ધિ થવાની અપેક્ષા રખાતી હોય તો ઈક્વિટી શેરમૂડીની પડતર કેટલી ?
- (D) D કંપની લિ.ની વાર્ષિક કમાણી રૂ. 5,00,000ની છે. શેરહોલ્ડરો 12% વળતરની અપેક્ષા રાખે છે. જો કંપનીની કમાણી શેરહોલ્ડરો વચ્ચે વહેંચી દેવામાં આવે તો કરવેરા બાદની ડિવિડન્ડની રકમ પર તેઓ બીજી કંપનીમાં 10% વળતર કમાઈ શકે છે. નવા રોકાણ પર દલાલીનો દર 2% ગણાય. જો કંપનીએ કમાણી ધંધામાં રાખી મૂકવી હોય તો તેની મૂડી પડતર કેટલી ગણાય ? શેરહોલ્ડરો 35% કરવેરા જૂથમાં છે તેમ ધારી લો.

3 નીચેની માહિતી બે કંપનીની છે :

20

વિગત	કંપની-A	કંપની-B
ઈ. શેરમૂડી દરેક		
રૂ. 10	1,60,000	80,000
10%ના ડિબેન્ચર	40,000	1,20,000
ચોખ્ખી કામગીરી આવક	40,000	40,000

- (1) જો ઈક્વિટી મૂડી પડતર બંને કંપનીની 12% લેખે હોય તો ચોખ્ખી આવકના અભિગમ અનુસાર બંને કંપનીની સમગ્ર મૂડી પડતર શોધો.
- (2) જો સમગ્ર મૂડી પડતર બંને કંપનીની 15% લેખે હોય તો ચોખ્ખી કામગીરી આવકના અભિગમ અનુસાર બંને કંપનીની ઈક્વિટી મૂડીની પડતર શોધો.
- (3) તમારી દૃષ્ટિએ કયું મૂડીમાળખું શ્રેષ્ઠ ગણાય અભિપ્રાય આપો.

અથવા

- 3 (A) x કંપની લિ.ની ચોખ્ખી કામગીરી આવક રૂ. 3,00,000 છે જ્યારે કંપનીનું 10 મૂડી રોકાણ 18,00,000 રૂ. છે. જ્યારે કંપનીના મૂડી માળખામાં કોઈ દેવુ નથી ત્યારે મૂડીકરણનો દર 12% છે. જ્યારે કંપની રૂ. 5,00,000ના 8%ના ડિબેન્ચર બહાર પાડે ત્યારે મૂડીકરણનો દર 12.5% છે અને કંપની 9,00,000ના 10% ના ડિબેન્ચર બહાર પાડે તો ઈક્વિટી મૂડીકરણનો દર 15% છે. ત્રણેય તબક્કામાં રૂઢિગત અભિગમ પ્રમાણે પેઢીનું મૂલ્ય અને મૂડીની સરેરાશ પડતર મેળવો.

- (B) એમ.એમ. અભિગમની આર્બિટ્રેજની પ્રક્રિયા ઉદાહરણ સાથે સમજાવો. 10

- 4 ખુશી કંપની લિ.ની નીચેની માહિતી પ્રાપ્ય છે. શેરદીઠ કમાણી રૂ. 10, શેરદીઠ 20 ડિવિડન્ડ રૂ. 8, મૂડીકરણનો દર 10%.

જો રોકાણ પર વળતરનો દર 8%, 10%, 12%, 14%, 16%, 18%, 20%, 22%, 24% અને 26% હોય તો વોલ્ટરના મોડેલ પ્રમાણે શેરનું બજાર મૂલ્ય શોધો.

અથવા

- 4 એક કંપનીનો આંતરિક વળતરનો દર 15% છે. કંપનીનો મૂડીકરણનો દર 12% છે. અને કંપનીની શેરદીઠ કમાણી રૂ. 8 છે. જો રાખી મૂકેલી કમાણી 5%, 10%, 20%, 30%, 40%, 50%, 60%, 70%, 80% અને 90% હોય તો ગોર્ડનના મોડેલ દ્વારા શેરની બજારકિંમત શોધો. 20

- 5 કાર્યશીલ મૂડી અર્થ, વ્યાખ્યા, લક્ષણો, સ્વરૂપ સમજાવો તથા મહત્વ સ્પષ્ટ કરો. 20

અથવા

- 5 કાર્યશીલ મૂડીનાં નિર્ણાયક પરિબલો ચર્ચો. 20

### ENGLISH VERSION

- 1 Explain meaning and definition of Financial Management and discuss classification of finance functions. 20

OR

- 1 Explain approaches of financial functions. 20

- 2 Determine the weighed average cost of capital using : 20

(1) Book value weights and

(2) Market value weights based on following information:

Book value structure :

Debentures (Rs. 100 per debenture) Rs. 8,00,000

Preference shares (Rs. 100 per share) Rs. 2,00,000

Equity share (Rs. 10 per share) Rs. 10,00,000

Rs. 20,00,000

Recent market prices of all these securities are :

Debentures Rs. 110 per debenture.

Preference share Rs. 120 per share.

Equity share Rs. 22 per share.

External financial opportunities are :

- (1) Rs. 100 per debenture redeemable at par, 10 years maturity, 13% coupon rate, 4% floatation cost and sale price Rs. 100.

- (2) Rs. 100 per preference share redeemable at par 10 years maturity, 14% dividend rate, 5% floatation cost and sale price Rs. 100.
- (3) Equity shares Rs. 2 per share floatation cost and sale price Rs. 22.

Dividend expected on equity share at the end of the year is Rs. 2 per share, anticipated growth rate dividend is 7%, company pays all its earnings in the form of dividend corporate tax is 50%.

OR

- 2 (A) Om Co. issues 10% irredeemable preference shares of Rs. 100 each. The floatation expenses are 4% and the shares are issued at par. Compute the cost of capital 20
- (1) At 5% premium.
  - (2) At 5% discount.
- (B) Kunjal Company issues 10% debentures of 10 years maturity. The face value of the debentures is Rs. 100 and its issue price is 98. The company pays underwriting commission and other charges which amount to 5% of face value of the debentures. If the tax rate is 50%, compute the cost of debentures.
- (C) The current market price of share is Rs. 90 and expected dividend per share next year is Rs. 4.50 If the dividend are expected to grow at a rate of 7%, calculate the cost of equity.
- (D) The annual earning of D Ltd. is Rs. 5,00,000. Shareholders expected 12% rate of return. If company's earnings are distributed among shareholders they would earn 10% return by investing in other company. The rate of brokerage in new investment is 2%. If the company wants to retain its earnings, what would be cost of capital ? Assume that shareholders are in 35% tax group.

3 Following information are of two companies :

20

Particular	Company-A	Company-B
Eq. share capital of		
Rs. 10 each	1,60,000	80,000
10% debenture	40,000	1,20,000
Net operating income	40,000	40,000

- (1) If cost of equity of both company is 12% then find overall cost of capital of both company as per Net Operating Income approach.
- (2) If overall cost of capital of both company is 15%, then find out cost of equity of both company as per Net Operating Income approach.
- (3) Give your opinion for the best capital structure.

OR

- 3 (A) Net operating income of x Co. Ltd. is Rs. 3,00,000 while its total investment is Rs. 18,00,000, the rate of equity capitalization is 12% when its capital structure does not include debts. But the rate of equity capitalization is 12.5% when the company issues 8% debentures of Rs. 5,00,000 in exchange of its equity shares and it is 15% when it issues 10% debentures of Rs. 9,00,000 in exchange of its equity shares.

Compute the cost of capital and market value of the company under these three situation according to traditional approach.

- (B) Explain arbitrage process of M.M. approach with example. 10

- 4 Following details are available for Khushi Company Ltd. 20  
Earning per share Rs. 10, dividend per share Rs. 8, capitalization rate 10%.

If the rate of return is 8%, 10%, 12%, 14%, 16%, 18%, 20%, 22%, 24% and 26%, calculate the market value of shares as per Walter's model.

OR

- 4 The internal rate of return of a company is 15%, capitalization rate of the company is 12% and earning per share of company is Rs. 8. 20

If the rate of retained earnings 5%, 10%, 20%, 30%, 40%, 50%, 60%, 70%, 80%, 90% respectively, find out market value of share as per Gordon's Model.

- 5 Explain meaning, definition, characteristics, nature of working capital and state its significance. 20

OR

- 5 Discuss determinants of working capital. 20
-