



48141

Reg. No.

U	0	5	T	V	2	2	C	0	0	0	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

VI Semester B.Com. (NEP) Degree Examination, May/June - 2025

COMMERCE

Advanced Financial Management

(Regular)

Time : 2 Hours

Maximum Marks : 60

Instructions to Candidates:

- 1) Answer all the Sections according to internal choice.
- 2) Simple calculators are allowed.
- 3) Section - D case study is compulsory.

SECTION - A

ವಿಭಾಗ - ಅ

Answer any Five of the following questions.

(5×2=10)

ಕೆಳಗಿನ ಯಾವುದಾದರೂ ಐದು ಪ್ರಶ್ನೆಗಳಿಗೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ.

1. a) What is cost of debt? How is it computed?
ಸಾಲದ ವೆಚ್ಚ ಎಂದರೇನು? ಅದನ್ನು ಹೇಗೆ ಲೆಕ್ಕ ಹಾಕಲಾಗುತ್ತದೆ?
- ~~b)~~ What is ethics?
ನೀತಿಶಾಸ್ತ್ರ ಎಂದರೇನು?
- ~~c)~~ What is Merger? Mention types of merger.
ವಿಲೀನ ಎಂದರೇನು? ವಿಲೀನದ ಪ್ರಕಾರಗಳನ್ನು ಉಲ್ಲೇಖಿಸಿ.
- ~~d)~~ What is Net operating income theory?
ನಿವ್ವಳ ಕಾರ್ಯಾಚರಣಾ ಆದಾಯ ಸಿದ್ಧಾಂತ ಎಂದರೇನು?
- ~~e)~~ What is social responsibility?
ಸಾಮಾಜಿಕ ಜವಾಬ್ದಾರಿ ಎಂದರೇನು?
- ~~f)~~ What are the objectives of dividend policy?
ಲಾಭಾಂಶ ನೀತಿಯ ಉದ್ದೇಶಗಳೇನು?
- ~~g)~~ What are the techniques of measuring risks?
ಹಣಕಾಸು ಅಪಾಯಗಳನ್ನು ಅಳೆಯುವ ತಂತ್ರಗಳು ಯಾವುವು?

[P.T.O.]



SECTION - B

ವಿಭಾಗ - ಬ

Answer any Three of the following questions.

(3×5=15)

ಕೆಳಗಿನ ಯಾವುದಾದರೂ ಮೂರು ಪ್ರಶ್ನೆಗಳಿಗೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ.

2. What is dividend? Explain the types of dividend.
ಲಾಭಾಂಶ ಎಂದರೇನು? ಲಾಭಾಂಶದ ಪ್ರಕಾರಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿ.

3. Differentiate between systematic and unsystematic Risk.
ವ್ಯವಸ್ಥಿತ ಮತ್ತು ವ್ಯವಸ್ಥಿತವಲ್ಲದ ಅಪಾಯದ ವ್ಯತ್ಯಾಸಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿ.

4. A firms after tax cost of capital of a specific sources is as follows.

Cost of equity	15%	30,00,000
Cost of preference shares	10%	20,00,000
Cost of Debt	8%	10,00,000
		60,00,000

Calculate the Weighted Average cost of capital using book values of weights.

ಒಂದು ನಿರ್ದಿಷ್ಟ ಮೂಲಗಳ ಬಂಡವಾಳದ ತೆರಿಗೆಯ ನಂತರದ ವೆಚ್ಚವು ಈ ಕೆಳಗಿನಂತಿರುತ್ತದೆ.

ಈಕ್ವಿಟಿ ವೆಚ್ಚ	15%	30,00,000
ಆದ್ಯತೆಯ ಷೇರುಗಳ ವೆಚ್ಚ	10%	20,00,000
ಸಾಲದ ವೆಚ್ಚ	8%	10,00,000
		60,00,000

ಮೇಲಿನ ವಿವರಣೆಗಳನ್ನು ಬಳಸಿಕೊಂಡು ಬಂಡವಾಳದ ತೂಕದ ಸರಾಸರಿ ವೆಚ್ಚವನ್ನು ಲೆಕ್ಕ ಹಾಕಿ.

5. From the following information, state which project is better for investment?

Particulars

Cash inflows

	Project X	Project Y
Initial Investment	(30,000)	(40,000)
Cash inflows 1 year	15,000	18,000
2 year	12,000	15,000
3 year	8,000	10,000



Riskless discount rate is 6%. The management considers risks premium at 6% and 10% for project X and Y respectively for discounting the inflows.

Present value factors	Year	1	2	3
	PV factor at 12%	0.892	0.797	0.636
	PV factor at 16%	0.862	0.743	0.641

ಈ ಕೆಳಗಿನ ಮಾಹಿತಿಯಿಂದ, ಹೂಡಿಕೆಗೆ ಯಾವ ಯೋಜನೆ ಉತ್ತಮ ಎಂದು ತಿಳಿಸಿ?
ವಿವರಣೆಗಳು

	ನಗದು ಸಂಗ್ರಹ	
	ಪ್ರಾಜೆಕ್ಟ್ X	ಪ್ರಾಜೆಕ್ಟ್ Y
ಆರಂಭಿಕ ಹೂಡಿಕೆ	(30,000)	(40,000)
ನಗದು ಸಂಗ್ರಹ 1 ನೇ ವರ್ಷ	15,000	18,000
2 ನೇ ವರ್ಷ	12,000	15,000
3 ನೇ ವರ್ಷ	8,000	10,000

ಅಪಾಯರಹಿತ ರಿಯಾಯಿತಿ ದರ 6%. ನಿರ್ವಹಣೆಯು ನಗದು ಸಂಗ್ರಹ ರಿಯಾಯಿತಿ ಮಾಡಲು ಯೋಜನೆಯ X ಮತ್ತು Y ಗಾಗಿ ಕ್ರಮವಾಗಿ 6% ಮತ್ತು 10% ನಷ್ಟು ಅಪಾಯದ ಪ್ರೀಮಿಯಂ ಅನ್ನು ಪರಿಗಣಿಸುತ್ತದೆ.

ಪ್ರಸ್ತುತ ಮೌಲ್ಯದ ಅಂಶ	ವರ್ಷ	1	2	3
ಪಿವಿ ಅಂಶ 12%		0.892	0.797	0.636
ಪಿವಿ ಅಂಶ 16%		0.862	0.743	0.641

6. Earnings per share = Rs. 10

Rate of Return on investment = 12%

Rate of capitalization = 10%

On the basis of above information, compute the value of company's shares using Gardon's Model, assuming dividend payout ratio as 25% and 50%.

ಪ್ರತಿ ಷೇರಿನ ಗಳಿಕೆ = ರೂ. 10

ಹೂಡಿಕೆಯ ಮೇಲಿನ ಆದಾಯದ ದರ = 12%

ಬಂಡವಾಳೀಕರಣದ ದರ = 10%

ಮೇಲಿನ ಮಾಹಿತಿಯ ಆಧಾರದ ಮೇಲೆ, ಲಾಭಾಂಶ ಪಾವತಿಯ ಅನುಪಾತವನ್ನು 25% ಮತ್ತು 50% ಎಂದು ಊಹಿಸಿ, ಗಾರ್ಡನ್ ಮಾದರಿಯನ್ನು ಬಳಸಿಕೊಂಡು ಕಂಪನಿಯ ಷೇರುಗಳ ಮೌಲ್ಯವನ್ನು ಲೆಕ್ಕಾಚಾರ ಮಾಡಿ.

[P.T.O.]



SECTION - C

ವಿಭಾಗ - ಕ

Answer any Two of the following questions.

(2×10=20)

ಕೆಳಗಿನ ಯಾವುದಾದರೂ ಬೇಕಾದ ಎರಡು ಪ್ರಶ್ನೆಗಳಿಗೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ.

7. Discuss the ethical issues in financial management.

ಹಣಕಾಸು ನಿರ್ವಹಣೆಯಲ್ಲಿ ನೈತಿಕ ಸಮಸ್ಯೆಗಳನ್ನು ಚರ್ಚಿಸಿ.

8. A company has the following capital structure:

Equity shares (4,00,000 shares of Rs. 10)	40,00,000
10% preference shares	10,00,000
14% debentures	30,00,000

It is ascertained that the market price of Equity share is Rs. 12. the company has proposed dividend at Rs. 1 per share. Share holders expect growth rate at 6%. The company is under 50% tax bracket.

- Calculate Weighted Average cost of capital.
- Calculate the new Weighted Average cost of capital if the company raises an additional Rs. 20,00,000 debt by 15% Debentures, which would result in increasing the expected dividend to Rs. 2 and growth rate will remain the same but market price per equity share will fall to Rs. 10 per share.

ಕಂಪನಿಯು ಈ ಕೆಳಗಿನ ಬಂಡವಾಳ ರಚನೆಯನ್ನು ಹೊಂದಿದೆ.

ಈಕ್ವಿಟಿ ಪಾಲು (10 ರೂ. ಗಳ 4,00,000 ಷೇರುಗಳು)	40,00,000
10% ಆದ್ಯತೆಯ ಷೇರುಗಳು	10,00,000
14% ಸಾಲ ಪತ್ರಗಳು	30,00,000

ಈಕ್ವಿಟಿ ಷೇರಿನ ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಬೆಲೆ 12 ಎಂದು ಖಚಿತವಾಗಿದೆ. ಕಂಪನಿಯು ಪ್ರತಿ ಷೇರಿಗೆ 1 ರೂ. ಗಳ ಲಾಭಾಂಶವನ್ನು ಪ್ರಸ್ತಾಪಿಸಿದೆ. ಶೇರುದಾರರು 6% ಬೆಳವಣಿಗೆ ದರವನ್ನು ನಿರೀಕ್ಷಿಸುತ್ತಾರೆ. ಕಂಪನಿಯು 50% ತೆರಿಗೆ ಬ್ರಾಕೆಟ್ ಅಡಿಯಲ್ಲಿದೆ.

- ಬಂಡವಾಳದ ತೂಕದ ಸರಾಸರಿ ವೆಚ್ಚವನ್ನು ಲೆಕ್ಕ ಹಾಕಿ.
- ಕಂಪನಿಯು ಹೆಚ್ಚುವರಿ 20,00,000 ರೂ.ಗಳ ಸಾಲವನ್ನು 15% ಸಾಲಪತ್ರಗಳಿಂದ ಹೆಚ್ಚಿಸಿದರೆ ಬಂಡವಾಳದ ಹೊಸ ತೂಕದ ಸರಾಸರಿ ವೆಚ್ಚವನ್ನು ಲೆಕ್ಕಹಾಕಿ, ಇದು ನಿರೀಕ್ಷಿತ ಲಾಭಾಂಶವನ್ನು 2 ರೂ. ಗೆ ಹೆಚ್ಚಿಸುತ್ತದೆ ಮತ್ತು ಬೆಳವಣಿಗೆಯ ದರವು ಒಂದೇ ಆಗಿರುತ್ತದೆ ಆದರೆ ಈಕ್ವಿಟಿ ಷೇರಿನ ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಬೆಲೆ 10 ರೂ. ಗೆ ಇಳಿಯುತ್ತದೆ ಪ್ರತಿ ಷೇರಿಗೆ.



9. Hindustan company Ltd. evaluates two mutually exclusive project A and B. You are required to present your opinion to the management for decision making process. The company has made pessimistic, expected and optimistic estimates of the returns associated with each of the project.

	Project A	Project B
Initial cash out lay	40,000	40,000
Cash inflows:		
Pessimistic	8,000	0
Expended (most likely)	10,000	6,000
Optimistic	12,000	14,000
Required Rate of Return (Cost of capital)	10%	10%
Economic Life	15 Years	15 Years

The present value of Rs. 1 at 10% for 15 years is 7.606.

ಹಿಂದೂಸ್ತಾನ್ ಕಂಪನಿ ಲಿಮಿಟೆಡ್ ಎರಡು ಪರಸ್ಪರ ಪ್ರತ್ಯೇಕವಾದ ಯೋಜನೆ A ಮತ್ತು B ಅನ್ನು ಮೌಲ್ಯಮಾಪನ ಮಾಡುತ್ತವೆ. ನಿರ್ಧಾರ ತೆಗೆದುಕೊಳ್ಳುವ ಪ್ರಕ್ರಿಯೆಗಾಗಿ ನೀವು ನಿಮ್ಮ ಅಭಿಪ್ರಾಯವನ್ನು ನಿರ್ವಹಣೆಗೆ ಪ್ರಸ್ತುತಪಡಿಸುವ ಅಗತ್ಯವಿದೆ. ಕಂಪನಿಯು ಪ್ರತಿ ಯೋಜನೆಗೆ ಸಂಬಂಧಿಸಿದ ರಿಟರ್ನ್‌ಗಳ ನಿರಾಶಾವಾದಿ, ನಿರೀಕ್ಷಿತ ಮತ್ತು ಆಶಾವಾದಿ ಅಂದಾಜುಗಳನ್ನು ಮಾಡಿದೆ.

	ಪ್ರೋಜೆಕ್ಟ್ A	ಪ್ರೋಜೆಕ್ಟ್ B
ಆರಂಭಿಕ ನಗದು	40,000	40,000
ಹಣ ಸಂಗ್ರಹ :		
ನಿರಾಶಾವಾದ	8,000	0
ನಿರೀಕ್ಷಿತ	10,000	6,000
ಆಶಾವಾದ	12,000	14,000
ಅಗತ್ಯ ರಿಟರ್ನ್ ದರ (ಬಂಡವಾಳದ ವೆಚ್ಚ)	10%	10%
ಆರ್ಥಿಕ ಜೀವನ	15 ವರ್ಷ	15 ವರ್ಷ

15 ವರ್ಷಗಳವರೆಗೆ 10% ನಲ್ಲಿ 1 ರೂ. ನ ಪ್ರಸ್ತುತ ಮೌಲ್ಯವು 7.606 ಆಗಿದೆ.



10. Swati Ltd. wants to take over Jyoti Ltd. Financial details of both the company are as follows:

Liabilities	Swati Ltd.	Jyothi Ltd.
Equity share capital of Rs. 10 each	5,00,000	2,00,000
Preference share capital	80,000	-
Share premium	-	8,000
Profit and Loss	1,20,000	20,000
10% Debentures	45,000	15,000
Total Liabilities	7,45,000	2,43,000
Fixed Assets	4,00,000	2,00,000
Current Assets	3,45,000	43,000
Total Assets	7,45,000	2,43,000
Profit after tax and preference dividend	72,000	45,000
Market price per share	38	42

You are required to determine the share exchange ratio to be offered to the shareholders of Jyoti Ltd. based on

- 1) Net Assets value
- 2) Earnings per share

Which would be preferred from the point of view of Swati Ltd.?



ಸ್ವಾತಿ ಲಿಮಿಟೆಡ್ ಜ್ಯೋತಿ ಲಿಮಿಟೆಡ್ ಅನ್ನು ಸ್ವಾಧೀನಪಡಿಸಿಕೊಳ್ಳಲು ಬಯಸುತ್ತೇನೆ. ಎರಡೂ ಕಂಪನಿಯ ಹಣಕಾಸಿನ ವಿವರಗಳು ಈ ಕೆಳಗಿನಂತಿವೆ.

ಬಾಧ್ಯತೆಗಳು	ಸ್ವಾತಿ ಲಿಮಿಟೆಡ್	ಜ್ಯೋತಿ ಲಿಮಿಟೆಡ್
ಈಕ್ವಿಟಿ ಷೇರು ಬಂಡವಾಳ ತಲಾ 10 ರೂ.	5,00,000	2,00,000
ಆದ್ಯತೆಯ ಷೇರು ಬಂಡವಾಳ	80,000	-
ಪಾಲಿ ಪ್ರೀಮಿಯಂ	-	8,000
ಲಾಭ ಮತ್ತು ನಷ್ಟ	1,20,000	20,000
10% ಸಾಲ ಪತ್ರಗಳು	45,000	15,000
ಒಟ್ಟು	7,45,000	2,43,000
ಸ್ಥಿರ ಆಸ್ತಿ	4,00,000	2,00,000
ಪ್ರಸ್ತುತ ಆಸ್ತಿ	3,45,000	43,000
ಒಟ್ಟು	7,45,000	2,43,000
ತೆರಿಗೆ ನಂತರ ಲಾಭ ಮತ್ತು ಆದ್ಯತೆಯ ಲಾಭಾಂಶ	72,000	45,000
ಪ್ರತಿ ಷೇರಿಗೆ ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಬೆಲೆ	38	42

ಜ್ಯೋತಿ ಲಿಮಿಟೆಡ್‌ನ ಷೇರುದಾರರಿಗೆ ನೀಡಬೇಕಾದ ಷೇರು ವಿನಿಮಯ ಅನುಪಾತವನ್ನು ನೀವು ನಿರ್ಧರಿಸುವ ಅಗತ್ಯವಿದೆ.

1) ನಿವ್ವಳ ಆಸ್ತಿ ಮೌಲ್ಯ

2) ಪ್ರತಿ ಷೇರಿಗೆ ಗಳಿಕೆ

ಸ್ವಾತಿ ಲಿಮಿಟೆಡ್‌ನ ದೃಷ್ಟಿಕೋನದಿಂದ ಯಾವುದು ಆದ್ಯತೆಯಾಗಿರುತ್ತದೆ?



SECTION - D

ವಿಭಾಗ - ಡ

11. Compulsory questions.

(1×15=15)

ಕಡ್ಡಾಯ ಪ್ರಶ್ನೆ.

'X' Co. Ltd. belongs to a risk class for which the appropriate capitalisation rate is 10%. It currently has outstanding 5,000 shares at Rs. 100 each. The firm is contemplating the declaration of dividend of Rs. 5 per share at the end of the current financial year. The company expects to have a net income of Rs. 60,000 and the proposal of making new investment of Rs. 1,00,000. How does the M.M. approach effect the value of the company if.

- a) Dividend is paid
- b) Dividends is not paid

X ಕಂಪನಿ ಲಿಮಿಟೆಡ್ ಅಪಾಯದ ವರ್ಗಕ್ಕೆ ಸೇರಿದೆ, ಇದಕ್ಕಾಗಿ ಸೂಕ್ತವಾದ ಬಂಡವಾಳೀಕರಣ ದರವು 10% ಆಗಿದ್ದು. ಅದು ಪ್ರಸ್ತುತ ಪ್ರತಿ 100 ರೂ. ನಲ್ಲಿ 5,000 ಷೇರುಗಳನ್ನು ಹೊಂದಿದೆ. ಪ್ರಸ್ತುತ ಹಣಕಾಸು ವರ್ಷದ ಅಂತ್ಯದಲ್ಲಿ ಪ್ರತಿ ಷೇರಿಗೆ 5 ರೂ.ಗಳ ಲಾಭಾಂಶವನ್ನು ಘೋಷಿಸಲು ಸಂಸ್ಥೆಯು ಚಿಂತಿಸುತ್ತಿವೆ.

ಕಂಪನಿಯು 60,000 ರೂ. ನಿವ್ವಳ ಆದಾಯವನ್ನು ಹೊಂದಲು ನಿರೀಕ್ಷಿಸುತ್ತದೆ ಮತ್ತು 1,00,000 ರೂ.ಗಳ ಹೊಸ ಹೂಡಿಕೆ ಮಾಡುವ ಪ್ರಸ್ತಾಪವನ್ನು ಎಂ.ಎಂ. ವಿಧಾನವು ಕಂಪನಿಯ ಮೌಲ್ಯದ ಮೇಲೆ ಹೇಗೆ ಪರಿಣಾಮ ಬೀರುತ್ತದೆ.

- a) ಲಾಭಾಂಶವನ್ನು ಪಾವತಿಸಲಾಗುತ್ತದೆ.
- b) ಲಾಭಾಂಶವನ್ನು ಪಾವತಿಸಲಾಗಿಲ್ಲ.