

 8209837844

AIM NTA UGC NET 2022

www.ugc-net.com



Filler form



PAPER- 2

BY SAKSHI GOSWAMI

**UNIT – 4 BUSINESS FINANCE
(COST OF PREFERENCE SHARE CAPITAL)**

DAILY
03:00PM

COMMERCE

CLASS
63

+91 81453 66384 joined using this group's invite link

+91 70102 37343 joined using this group's invite link

+91 96672 47765 joined using this group's invite link

+91 98557 99207 joined using this group's invite link

+91 60035 13791 joined using this group's invite link

+91 83590 38670 joined using this group's invite link

+91 91497 27505 joined using this group's invite link

+91 70910 66218 joined using this group's invite link

+91 75779 16791 joined using this group's invite link

+91 60035 13791 left

+91 90012 26665 joined using this group's invite link

+91 80037 25657 joined using this group's invite link

+91 89555 46730 joined using this group's invite link

December 28

Channel created

Channel photo changed



1,711
Posts

6,845
Followers

7
Followi

Govt job 2020 (Fillerform) 17K

Education Website

Free Online Computer Class

- 1. Baisc computer
- 2. Web development
- 3. Hackig ... more

youtu.be/mIfPC5C-EvQ

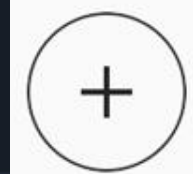
Jaipur, Rajasthan

Edit Profile

Promotions

Insights

Contact



New



15K Sub



YouTube



2000 users

Rank

Name

Coin

Subject



Hemangi Dharmadhikari

68.0022

08 Commerce



Vineet Singh

64.0021

08 Commerce



Ruhani

60.0024

08 Commerce

^ कर्ज की लागत

जब कंपनियां बाहरी उधारदाताओं से धन उधार लेती हैं, तो इन निधियों पर दिए गए ब्याज को ऋण की लागत कहा जाता है। ऋण की लागत की गणना जोखिम-मुक्त बांड पर दर लेकर की जाती है, जिसकी अवधि कॉर्पोरेट ऋण की अवधि संरचना से मेल खाती है, फिर एक डिफॉल्ट प्रीमियम जोड़कर। ऋण की मात्रा बढ़ने पर यह डिफॉल्ट प्रीमियम बढ़ जाएगा (चूंकि, अन्य सभी चीजें समान होने के कारण, ऋण की लागत बढ़ने पर जोखिम बढ़ जाता है)। चूंकि ज्यादातर मामलों में ऋण व्यय एक कटौती योग्य व्यय है, ऋण की लागत की गणना कर-पश्चात के आधार पर की जाती है ताकि इसे इक्विटी की लागत के साथ तुलनीय बनाया जा सके (आय पर भी कर लगाया जाता है)। इस प्रकार, लाभदायक फर्मों के लिए, ऋण में छूट दी जाती है कर की दर से। सूत्र के रूप में लिखा जा सकता है



B. Cost of Preference Shares

Irr redeemable

$$K_p = \frac{\text{Div}}{N \cdot P} \times 100$$

or

$$K_p = \frac{\text{Div} (1 + \text{COT}) \times 100}{N \cdot P}$$

Redeemable

$$K_p = \frac{\text{Div} + \frac{M \cdot V - N \cdot P}{n}}{\frac{M \cdot V + N \cdot P}{2}}$$

$$K_p = \frac{\text{Div} (1 + \text{COT}) + \frac{M \cdot V - N \cdot P}{n}}{\frac{M \cdot V + N \cdot P}{2}}$$

पूर्वाधिकार अंश पूँजी की लागत (Cost of Preference Share Capital)

- (1) जब अधिमान अंशों/पूर्वाधिकार अंशों के शोधन की भवधि अथवा शोधन पर देय शक्ति की क्षति न हो :-

Cost of Preference Share Capital (After tax) \Rightarrow
$$K_p = \frac{DPS \times 100}{NP}$$

DPS = Dividend per Share
NP = Net Proceeds
शुद्ध शक्ति
प्रति अंश लागत

Cost of Preference Share Capital (Before Tax) \Rightarrow
$$K_p (\text{After tax}) \left(\frac{1}{1 - \text{Tax Rate}} \right)$$

पूर्वाधिकार अंशों का निर्गमन

- (i) समग्रत्व \div शुद्ध शक्ति = समग्रत्व - निर्गमन लागत
- (ii) प्रीमियम \div शुद्ध शक्ति \Rightarrow समग्रत्व + प्रीमियम - निर्गमन लागत
- (iii) छूट \div शुद्ध शक्ति \Rightarrow समग्रत्व - छूट - निर्गमन लागत

A company issues 11 per cent irredeemable preference shares of the face value of Rs 100 each. Flotation costs are estimated at 5 per cent of the expected sale price. (a) What is the k_p , if preference shares are issued at (i) par value, (ii) 10 per cent premium, and (iii) 5 per cent discount? (b) Also, compute k_p in these situations assuming 13.125 per cent dividend tax.

Solution

(a) (i) Issued at par

$$k_p = \frac{\text{Rs } 11}{\text{Rs } 100(1 - 0.05)} = 11.6 \text{ per cent}$$

(ii) Issued at premium

$$k_p = \frac{\text{Rs } 11}{\text{Rs } 110(1 - 0.05)} = 10.5 \text{ per cent}$$

(iii) Issued at discount

$$k_p = \frac{\text{Rs } 11}{\text{Rs } 95(1 - 0.05)} = 12.2 \text{ per cent}$$

(b) (i) Issued at par

$$k_p = \frac{\text{Rs } 11(1.13125) = \text{Rs } 12.44}{\text{Rs } 95} = 13.1 \text{ per cent}$$

(ii) Issued at premium

$$k_p = \frac{\text{Rs } 12.44}{\text{Rs } 104.5} = 11.9 \text{ per cent}$$

(iii) Issued at discount

$$k_p = \frac{\text{Rs } 12.44}{\text{Rs } 90.25} = 13.8 \text{ per cent}$$

पूर्वाधिकार अंश पूँजी की लागत (Cost of Preference Share Capital)

(2) जब पूर्वाधिकार अंश/अधिमान अंश पूँजी शोधनीय हो एवं शोधन की अवधि व शोधन पर द्वय शर्तों की योजना हो :-

$$\text{Cost of Preference Share Capital or } K_p = \frac{\text{Dividend} + \left(\frac{MV - NP}{n} \right)}{\frac{MV + NP}{2}} \times 100$$

(After tax)

K_p = Cost of Preference Share Capital

MV = Maturity Value (परिमत्ता पर द्वय शर्तों)

NP = Net Proceeds (साफ शुद्ध शर्तों)

पूर्वाधिकार अंश पूंजी की लागत (Cost of Preference Share Capital)

Q C कंपनी ने 100 ₹ वाले 10% शोधनीय पूर्वाधिकार अंश निर्गमित किये हैं। ये 10 वर्ष के अन्त में शोधनीय हैं। अधिगोपन लागत 2% है। पूर्वाधिकार अंश पूंजी की लागत ज्ञात कीजिए।
 C Company has issued 10% redeemable preference share of ₹ 100 each. These shares are redeemable at the end of 10th year. The Underwriting costs come to 2%. Calculate the cost of preference share capital.

Ans:

$$\text{Cost of Preference Share Capital } \Rightarrow K_p = \frac{\text{Dividend} + \left(\frac{MV - NP}{n} \right) \times 100}{\frac{MV + NP}{2}}$$

(After Tax)

$$K_p \Rightarrow \frac{10 + \left(\frac{100 - 98}{10} \right) \times 100}{\frac{100 + 98}{2}}$$

$$K_p \Rightarrow \frac{10 + \frac{2}{10} \times 100}{\frac{198}{2}}$$

$$K_p = \frac{10 + 2}{99} \times 100$$

$$K_p = \frac{10.2}{99} \times 100$$

After tax \Rightarrow $K_p = 10.30\%$

$$\text{Dividend} = \frac{\text{Face Value} \times \text{Rate of Dividend}}{100}$$

$$\text{Dividend} = \frac{100 \times 10}{100} \Rightarrow 10 \text{ ₹}$$

$$\text{Maturity Value (MV)} = 100 \text{ ₹}$$

$$\text{NP} \Rightarrow \text{Net Proceeds} = \text{Face Value} - \text{Exp. on Issue}$$

$$\text{NP} \Rightarrow 100 - 2 = 98 \text{ ₹}$$

Expenses on issue

$$\Rightarrow \frac{100 \times 2}{100} = 2$$

$n = \text{Number of years of Maturity}$

2- cost of redeemable preference share capital

$$K_p = \left[\frac{D_p + \frac{1}{N}(MV - NP)}{\frac{1}{2}(MV + NP)} \right] * 100$$

Example:

A company issued 1000 7% preference share of Rs. 100 each at a premium of 10% redeemable after 5 years at par. Compute the cost of preference capital.

$$D_p = 7\% \text{ of } 100 = 7$$

$$N = 5$$

$$MV = 100$$

$$NP = 100 + 100 * 10\% = 110$$

$$K_p = \left[\frac{7 + \frac{1}{5}(100 - 110)}{\frac{1}{2}(100 + 110)} \right] * 100$$

$$K_p = \left[\frac{7 + \frac{1}{5}(-10)}{\frac{1}{2}(210)} \right] * 100$$

$$K_p = \left[\frac{7 - 2}{105} \right] * 100$$

$$K_p = \frac{5}{105} * 100 = 4.7619\%$$

D. Cost of Retained Earnings

Retained earnings, as a source of finance for investment proposals, differ from other sources like debt, preference shares and equities. The use of debt is associated with a contractual obligation to pay a fixed rate of interest to the suppliers of funds and, often, repayment of principal at some predetermined date.

प्रतिधारित कमाई:

प्रतिधारित आय में पूंजी परिभाषा की **लागत** एक व्यवसाय द्वारा अर्जित लाभ का योग है जो स्टॉक लाभांश या अन्य देय पूंजी वितरण का मूल्य है। वित्तीय विवरणों में, **प्रतिधारित आय** का खाता शेयरधारकों द्वारा धारित इक्विटी के साथ बैलेंस शीट के इक्विटी अनुभाग में पाए गए स्वामी या सदस्य पूंजी को दर्शाता है।

Cost of Retained Earnings

$$K_r = \left(\frac{D}{NP} + g \right) (1 - t) (1 - b)$$

or $K_r = K_e (1 - t) (1 - b)$

D = Expected Dividend

g = growth rate

NP = Net Proceeds

t = Tax Rate

b = Cost of Purchasing new securities or brokerage costs

K_e = rate of return available to shareholders

Example: A firm's K_e (return available to shareholders) is 15%, the average tax rate of shareholders is 40% and it is expected that 2% brokerage cost that shareholders will have to pay while investing their dividends in alternative securities. What is the cost of retained earnings?

$$K_r = \left(\frac{D}{NP} + g \right) (1 - t) (1 - b)$$

$$\text{or } K_r = K_e (1 - t) (1 - b)$$

$$K_r = 15\% (1 - 0.4) (1 - 0.02)$$

$$= 15\% \times 0.6 \times 0.98 = 8.82\%$$

Question ::

**Who among the following developed the technique of Management by Exception?/
निम्नलिखित में से किसने अपवाद द्वारा प्रबंधन की तकनीक विकसित की?**

- Joseph L. Massie/जोसेफ एल। मैसी
- Lester R. Bittel/लेस्टर आर बिट्टेल
- L.F. Urwick/एलएफ उरविक
- Peter F. Drucker/पीटर एफ ड्रुकर

**Lester R. Bittel/लेस्टर
आर बिट्टेल**

Question ::

Appointment of independent Directors is the part of Corporate Governance as per the/स्वतंत्र निदेशकों की नियुक्ति कॉरपोरेट गवर्नेंस का हिस्सा है

SEBI/सेबी

Indian Companies Act/भारतीय कंपनी अधिनियम

Government of India/भारत सरकार

RBI/आरबीआई

SEBI/सेबी

Question ::

A method for achieving maximum market response from limited marketing resources by reorganising differences in the response characteristics of various parts of the market is known as/बाजार के विभिन्न हिस्सों की प्रतिक्रिया विशेषताओं में अंतर को पुनर्गठित करके सीमित विपणन संसाधनों से अधिकतम बाजार प्रतिक्रिया प्राप्त करने की एक विधि के रूप में जाना जाता है

- Market targeting/बाजार लक्ष्यीकरण
- Market positioning/बाजार की स्थिति
- Market segmentation/बाजार विभाजन
- Market strategy/बाजार रणनीति

**Market
segmentation/बाजार
विभाजन**

Question ::

Who plays their significant role in distribution of goods when they do not sell to ultimate users or consumers?/माल के वितरण में उनकी महत्वपूर्ण भूमिका कौन निभाता है जब वे अंतिम उपयोगकर्ताओं या उपभोक्ताओं को नहीं बेचते हैं?

- Retailer/खुदरा विक्रेता
- Wholeseller/थोक विक्रेता
- Mediator/मध्यस्थ
- Commission agent/कमीशन एजेंट

**Wholeseller/थोक
विक्रेता**

Question ::

In Marketing Mix, which four P's are covered?/मार्केटिंग मिक्स में, कौन से चार P शामिल हैं?

Product, Price, Place, promotion/उत्पाद, मूल्य, स्थान, पदोन्नति

Product, Price, Power, Promotion/उत्पाद, मूल्य, शक्ति, प्रचार

Product, Price, Penetration, Promotion/उत्पाद, मूल्य, प्रवेश, पदोन्नति

Product, Price, Positioning, Promotion/उत्पाद, मूल्य, स्थिति, पदोन्नति

Product, Price, Place, promotion/उत्पाद, मूल्य, स्थान, पदोन्नति

For More Information

www.ugc-net.com

 /Fillerform  /Fillerform  /Fillerform

 info@fillerform.com

 8209837844