

[This question paper contains 8 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 840

I

Unique Paper Code : 2413080014

Name of the Paper : Accounting for Mergers and Acquisitions and Valuation

Name of the Course : B.COM. (H) UGCF

Semester : V

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 90

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt all question. All questions are Compulsory.
3. All questions carry equal marks.
4. Use of Simple Calculator allowed.
5. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए।
2. सभी प्रश्नों के उत्तर दीजिए। सभी प्रश्न अनिवार्य हैं।
3. सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।
4. सामान्य कैलकुलेटर उपयोग की अनुमति है।
5. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

1. (a) "Mergers and Acquisitions (M&A) play a significant role in the corporate world, often acting as a catalyst for growth, innovation, and value creation". Discuss the concept of M&A, highlighting its types and the key participants involved in such transactions. (9)
- (b) Analyze how mergers and acquisitions can be used to create value for stakeholders. Discuss strategies for ensuring successful value creation through M&A. (9)

OR

- (a) Discuss the importance of financial statements in mergers and acquisitions. How do financial statements influence decision-making and valuation in M&A transactions? (9)
 - (b) Discuss the concept of cross-border mergers. What are the key challenges and opportunities associated with cross-border M&A transactions? (9)
-
2. (a) What is the Discounted Cash Flow (DCF) Method? Discuss the role of free cash flow projections, discount rates, and terminal value in the DCF analysis. (9)
 - (b) Define Internal Rate of Return (IRR). How do you calculate IRR for a project or business acquisition? Discuss its strengths and weaknesses as a decision-making tool. (9)

OR

- (a) Describe the Book Value Method for valuing a business. How does it differ from other valuation methods, and what are its limitations? (9)

- (b) In the context of Mergers and Acquisitions (M&A), explain the importance of due diligence. What are the key areas of due diligence, and how do they impact the negotiation process? (9)
3. (a) Explain the concept of an acquisition through a Business Transfer Agreement (BTA)? How does the accounting for a business transfer differ from other types of acquisitions? (9)
- (b) Explain the accounting treatment for amalgamation in the nature of a purchase. How does this method affect the recognition and measurement of assets, liabilities, and goodwill in the consolidated financial statements? (9)

OR

- (a) Explain the accounting treatment of amalgamation that occurs after the balance sheet date. How should the amalgamation be reflected in the financial statements of the acquiring company for the period in which it occurs? (9)
- (b) Explain the treatment of acquisition-related transaction costs under Ind AS 103. How are transaction costs, such as legal, advisory, and due diligence costs, accounted for in the acquiring company's financial statements? (9)
4. (a) Explain the process of identifying the acquirer in a business combination. What factors are considered to determine the acquirer, and how is this relevant to the application of IFRS 3? (9)

- (b) What is Non-Controlling Interest (NCI)? Discuss the different approaches to measuring NCI and the implications for consolidated financial statements. (9)

OR

- (a) Discuss the measurement principle under IFRS 3, which requires acquired assets and liabilities to be measured at fair value. What are the exceptions to this principle? Explain how these exceptions impact the overall valuation in a business combination. (9)
- (b) Compare the key provisions of Indian GAAP and IFRS 3 in relation to accounting for mergers and acquisitions. (9)
5. (a) Explain the key provisions under the Companies Act, 2013 that govern mergers and acquisitions (M&A). Discuss the role of the National Company Law Tribunal (NCLT) in M&A transactions. (9)
- (b) Define 'Demerger' and explain the legal and tax framework under the Companies Act, 2013 and the Income Tax Act, 1961 that governs demergers in India. How does a demerger differ from a merger or amalgamation? (9)

OR

- (a) Discuss the regulatory framework under the SEBI regulations that affect substantial acquisitions and buyouts in listed companies. Explain the process and obligations for an acquirer under the SEBI Takeover Code. (9)

- (b) What are the ethical considerations involved in M&A transactions? Explain the importance of due diligence, transparency, and fair treatment of stakeholders in ensuring an ethical M&A process. (9)

1. (क) "विलय और अधिग्रहण (M&A) कॉर्पोरेट जगत में महत्वपूर्ण भूमिका निभाते हैं, जो अक्सर विकास, नवाचार और मूल्य सृजन के लिए उत्प्रेरक के रूप में कार्य करते हैं"। विलय और अधिग्रहण (M&A) की अवधारणा पर चर्चा कीजिए, इसके प्रकारों और ऐसे लेनदेन में शामिल प्रमुख प्रतिभागियों पर प्रकाश डालिये। (9)

(ख) विश्लेषण कीजिए कि विलय और अधिग्रहण का उपयोग हितधारकों के लिए मूल्य बनाने के लिए कैसे किया जा सकता है। विलय और अधिग्रहण (M&A) के माध्यम से सफल मूल्य सृजन सुनिश्चित करने की रणनीतियों पर चर्चा कीजिए। (9)

या

(क) विलय और अधिग्रहण में वित्तीय विवरणों के महत्व पर चर्चा कीजिए। विलय और अधिग्रहण (M&A) लेनदेन में वित्तीय विवरण निर्णय लेने और मूल्यांकन को कैसे प्रभावित करते हैं? (9)

(ख) सीमा पार विलय की अवधारणा पर चर्चा कीजिए। सीमा पार विलय और अधिग्रहण (M&A) लेनदेन से जुड़ी प्रमुख चुनौतियाँ और अवसर क्या हैं? (9)

2. (क) डिस्काउंटेड कैश फ्लो (DCF) विधि क्या है? डिस्काउंटेड कैश फ्लो विश्लेषण में मुक्त नकदी प्रवाह अनुमानों, छूट दरों और टर्मिनल मूल्य की भूमिका पर चर्चा कीजिए। (9)

- (ख) आंतरिक रिटर्न दर (IRR) को परिभाषित कीजिए। कैसे क्या आप किसी परियोजना या व्यवसाय अधिग्रहण के लिए आंतरिक रिटर्न दर की गणना करते हैं? निर्णय लेने के साधन के रूप में इसकी ताकत और कमजोरियों पर चर्चा कीजिए। (9)

या

- (क) व्यवसाय का मूल्यांकन करने के लिए बुक वैल्यू विधि का वर्णन कीजिए। यह अन्य मूल्यांकन विधियों से किस प्रकार भिन्न है, और इसकी सीमाएँ क्या हैं? (9)

- (ख) विलय और अधिग्रहण (M&A) के संदर्भ में, उचित परिश्रम के महत्व की व्याख्या कीजिए। उचित परिश्रम के प्रमुख क्षेत्र क्या हैं, और वे नेगोसिएशन की प्रक्रिया को कैसे प्रभावित करते हैं? (9)

3. (क) व्यवसाय हस्तांतरण समझौते (BTA) के माध्यम से अधिग्रहण की अवधारणा की व्याख्या कीजिए? व्यवसाय हस्तांतरण के लिए लेखांकन अन्य प्रकार के अधिग्रहणों से किस प्रकार भिन्न है? (9)

- (ख) खरीद की प्रकृति में समामेलन के लिए लेखांकन उपचार की व्याख्या कीजिए। यह विधि समेकित वित्तीय विवरणों में परिसंपत्तियों, देनदारियों और सद्भावना की पहचान और माप को कैसे प्रभावित करती है? (9)

या

- (क) बैलेंस शीट की तारीख के बाद होने वाले समामेलन के लेखांकन उपचार की व्याख्या कीजिए। अधिग्रहण करने वाली कंपनी के वित्तीय विवरणों में उस अवधि के लिए समामेलन को कैसे दर्शाया जाना चाहिए जिसमें यह होता है? (9)

(ख) भारतीय लेखा मानक 103 के तहत अधिग्रहण से संबंधित लेनदेन लागतों के उपचार की व्याख्या कीजिए। कानूनी, सलाहकार और उचित परिश्रम लागतों जैसे लेनदेन लागतों को अधिग्रहण करने वाली कंपनी के वित्तीय विवरणों में कैसे दर्ज किया जाता है? (9)

4. (क) व्यवसाय संयोजन में अधिग्रहणकर्ता की पहचान करने की प्रक्रिया की व्याख्या कीजिए। अधिग्रहणकर्ता को निर्धारित करने के लिए किन कारकों पर विचार किया जाता है, और यह आईएफआरएस 3 के अनुप्रयोग के लिए कैसे प्रासंगिक है? (9)

(ख) गैर-नियंत्रित हित (NCI) क्या है? गैर-नियंत्रित हित को मापने के विभिन्न तरीकों और समेकित वित्तीय विवरणों के लिए निहितार्थों पर चर्चा कीजिए। (9)

या

(क) आईएफआरएस 3 के तहत माप सिद्धांत पर चर्चा कीजिए, जिसके अनुसार अधिग्रहित परिसंपत्तियों और देनदारियों को उचित मूल्य पर मापा जाना आवश्यक है। इस सिद्धांत के अपवाद क्या हैं? यह बताइये कि ये अपवाद व्यवसाय संयोजन में समग्र मूल्यांकन को कैसे प्रभावित करते हैं। (9)

(ख) विलय और अधिग्रहण के लिए लेखांकन के संबंध में भारतीय गैप और आईएफआरएस 3 के प्रमुख प्रावधानों की तुलना कीजिए। (9)

5. (क) कंपनी अधिनियम, 2013 के तहत विलय और अधिग्रहण (M&A) को नियंत्रित करने वाले प्रमुख प्रावधानों की व्याख्या कीजिए। विलय और अधिग्रहण (M&A) लेनदेन में राष्ट्रीय कंपनी कानून न्यायाधिकरण (NCLT) की भूमिका पर चर्चा कीजिए। (9)

- (ख) 'डीमर्जर' को परिभाषित कीजिए और कंपनी अधिनियम, 2013 और आयकर अधिनियम, 1961 के तहत कानूनी और कर ढांचे की व्याख्या कीजिए जो भारत में डीमर्जर को नियंत्रित करता है। डीमर्जर विलय या समामेलन से किस प्रकार भिन्न है? (9)

या

- (क) सेबी विनियमों के तहत विनियामक ढांचे पर चर्चा कीजिए जो सूचीबद्ध कंपनियों में पर्याप्त अधिग्रहण और बायआउट को प्रभावित करता है। सेबी अधिग्रहण संहिता के तहत अधिग्रहणकर्ता के लिए प्रक्रिया और दायित्वों की व्याख्या कीजिए। (9)
- (ख) विलय और अधिग्रहण (M&A) लेनदेन में नैतिक विचार क्या शामिल हैं? नैतिक विलय और अधिग्रहण (M&A) प्रक्रिया सुनिश्चित करने में उचित परिश्रम, पारदर्शिता और हितधारकों के साथ उचित व्यवहार के महत्व को समझाइए। (9)