

[This question paper contains 4 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 3304

L

Unique Paper Code : 2412093602

Name of the Paper : Corporate Governance

Name of the Course : B.Com. – DSC

Semester : VI

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 90

समय : 3 घण्टे

पूर्णांक : 90

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt all questions.
3. All parts of a question to be attempted together.
4. All questions carry equal marks.
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 प्रश्न कीजिए।
3. प्रश्न के सभी भागों को एक साथ कीजिए।
4. सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।
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) "Corporate Governance and Management are two sides of the same coin.".
Comment. (9)

- (b) Explain the Stewardship Theory of Corporate Governance. How does it differ from the Agency Theory in terms of the relationship between managers and shareholders? (6+3)

OR

- (c) What are the broad features of Anglo-Saxon model of Corporate Governance? How is it different from the Japanese model of corporate governance. (4+5)

P.T.O.

- (d) Explain how Kautilya's Arthashastra can be considered an early framework for governance. How does it offer insights into Corporate Social Responsibility (CSR). (5+4)

2. What is Shareholders' Activism? What are the several ways available to shareholders to participate in shareholder activism in India? Also discuss the role of institutional investors in promoting good corporate governance practices. (2+7+9)

OR

"Insider trading and whistle blowing are two sides of the same coin in corporate governance." In the light of this statement, explain the concept of Insider Trading and the regulatory provisions against it in India. Also discuss how a whistle-blowing mechanism helps in preventing corporate fraud. (9+9)

3. (a) What were the corporate governance flaws in Lehman Brothers that led to its collapse? (9)
- (b) What are the latest OECD Principles on Disclosure & Transparency, and Sustainability and resilience? (4.5+4.5)

OR

- (c) Write a detailed note on the collapse of WorldCom (USA). What accounting irregularities were discovered and what were the consequences for corporate governance globally? (9)
- (d) Explain any four major provisions of The Sarbanes-Oxley Act, 2002 that were introduced to prevent corporate fraud and protect investors. (9)
4. (a) Explain the relevant provisions of the Companies Act, 2013 related to (i) independent directors, and (ii) E-governance (4.5+4.5)
- (b) Briefly explain the recommendations of SEBI's Kumara Mangalam Birla committee and Narayan Murthy committee. (4.5+4.5)

OR

- (c) Describe the corporate governance norms relating to the Audit Committee and the Nomination and Remuneration Committee as prescribed under the SEBI (LODR) Regulations, 2015. (4.5+4.5)
- (d) Explain the concept of 'Related Party Transactions' (RPT) under the Companies Act, 2013. What are the recommendations of Kotak Committee (2017) for RPTs? (5+4)

5. (a) Discuss the corporate governance issues that led to the crisis in IL&FS Group. What steps did the government take to resolve the crisis? (5+4)
- (b) The board of Satyam failed miserably in its prime duty of oversight'. Do you agree? Elucidate. (9)

OR

- (c) What issues arose in ICICI Bank concerning the then CEO? How did Board fail to fulfill its fiduciary duties? (5+4)
- (d) Identify any four common governance problems that appeared repeatedly across major corporate failures in India such as Satyam, Yes Bank, and PNB. (9)
1. (क) "कॉर्पोरेट गवर्नेंस और प्रबंधन एक ही सिक्के के दो पहलू हैं।" टिप्पणी कीजिए। (9)
- (ख) कॉर्पोरेट गवर्नेंस के 'स्टीवर्डशिप थ्योरी' (Stewardship Theory) की व्याख्या कीजिए। प्रबंधकों और शेयरधारकों के बीच संबंधों के मामले में यह 'एजेंसी थ्योरी' (Agency Theory) से कैसे भिन्न है? (6+3)

अथवा

- (ग) कॉर्पोरेट गवर्नेंस के 'एंग्लो-सैक्सन मॉडल' (Anglo-Saxon model) की व्यापक विशेषताएं क्या हैं? यह कॉर्पोरेट गवर्नेंस के जापानी मॉडल से कैसे भिन्न है? (4+5)
- (घ) व्याख्या कीजिए कि कौटिल्य के अर्थशास्त्र को शासन (गवर्नेंस) के लिए एक प्रारंभिक ढांचा क्यों माना जा सकता है। यह कॉर्पोरेट सामाजिक उत्तरदायित्व (CSR) के बारे में क्या अंतर्दृष्टि प्रदान करता है? (5+4)
2. शेयरधारक सक्रियता (Shareholders' Activism) क्या है? भारत में शेयरधारक सक्रियता में भाग लेने के लिए शेयरधारकों के पास कौन से विभिन्न तरीके उपलब्ध हैं? सुशासन प्रथाओं को बढ़ावा देने में संस्थागत निवेशकों की भूमिका पर भी चर्चा कीजिए। (2+7+9)

अथवा

"इनसाइडर ट्रेडिंग और व्हिसलब्लोइंग कॉर्पोरेट गवर्नेंस में एक ही सिक्के के दो पहलू हैं।" इस कथन के आलोक में इनसाइडर ट्रेडिंग की अवधारणा और भारत में इसके विरुद्ध नियामक प्रावधानों की व्याख्या कीजिए। साथ ही चर्चा कीजिए कि व्हिसलब्लोइंग तंत्र कॉर्पोरेट धोखाधड़ी को रोकने में कैसे मदद करता है। (9+9)

P.T.O.

3. (क) लेहमैन ब्रदर्स (Lehman Brothers) में कॉर्पोरेट गवर्नेंस की वे कौन सी खामियां थीं जिनके कारण इसका पतन हुआ? (9)

(ख) प्रकटीकरण और पारदर्शिता (Disclosure & Transparency), तथा स्थिरता और लचीलेपन (Sustainability and resilience) पर नवीनतम ओईसीडी (OECD) सिद्धांत क्या हैं? (4 + 5 + 4 + 5)

अथवा

(ग) वर्ल्डकॉम (WorldCom - USA) के पतन पर एक विस्तृत नोट लिखिए। किन लेखांकन अनियमितताओं का पता चला और विश्व स्तर पर कॉर्पोरेट गवर्नेंस के लिए इसके क्या परिणाम हुए? (9)

(घ) सारबेन्स-ऑक्सले अधिनियम (Sarbanes-Oxley Act), 2002 के किन्हीं चार प्रमुख प्रावधानों की व्याख्या कीजिए जो कॉर्पोरेट धोखाधड़ी को रोकने और निवेशकों की सुरक्षा के लिए पेश किए गए थे। (9)

4. (क) कंपनी अधिनियम, 2013 के (i) स्वतंत्र निदेशक (independent directors), और (ii) ई-गवर्नेंस (E-governance) से संबंधित प्रासंगिक प्रावधानों की व्याख्या कीजिए। (4 + 5 + 4 + 5)
- (ख) सेबी (SEBI) की कुमार मंगलम बिड़ला समिति और नारायण मूर्ति समिति की सिफारिशों की संक्षेप में व्याख्या कीजिए। (4 + 5 + 4 + 5)

अथवा

(ग) सेबी (LODR) विनियम, 2015 के तहत निर्धारित ऑडिट समिति (Audit Committee) और नामांकन एवं पारिश्रमिक समिति (Nomination and Remuneration Committee) से संबंधित कॉर्पोरेट गवर्नेंस मानदंडों का वर्णन कीजिए। (4 + 5 + 4 + 5)

(घ) कंपनी अधिनियम, 2013 के तहत 'रिलेटेड पार्टी ट्रांजेक्शन' (RPT - संबंधित पक्ष लेनदेन) की अवधारणा की व्याख्या कीजिए। RPT के लिए कोटक समिति (2017) की सिफारिशें क्या हैं? (5 + 4)

5. (क) उन कॉर्पोरेट गवर्नेंस मुद्दों पर चर्चा कीजिए जिनके कारण IL-FS समूह में संकट पैदा हुआ। सरकार ने संकट को हल करने के लिए क्या कदम उठाए? (5 + 4)

(ख) 'सत्यम (Satyam) का बोर्ड निरीक्षण (oversight) के अपने प्राथमिक कर्तव्य में बुरी तरह विफल रहा। क्या आप सहमत हैं? स्पष्ट कीजिए। (9)

अथवा

(ग) ICICI बैंक में तत्कालीन सीईओ के संबंध में क्या मुद्दे उठे? बोर्ड अपने प्रत्ययी कर्तव्यों (fiduciary duties) को पूरा करने में कैसे विफल रहा? (5 + 4)

(घ) किन्हीं चार सामान्य शासन समस्याओं (governance problems) की पहचान करें जो भारत में सत्यम, यस बैंक और पीएनबी जैसी प्रमुख कॉर्पोरेट विफलताओं में बार-बार दिखाई दीं। (9)