

మెసర్స్ రాంనారాయణ్ సన్స్ (ప్రైవేట్) లిమిటెడ్  
వర్యాస్

డిసెంబర్, 5

కమీషనర్ ఆఫ్ ఇన్ కమ్ టాక్స్ బాంబే

(జె.ఎల్.కపూర్, ఎం.హిదాయతుల్లా మరియు జె.సి.షా, న్యాయమూర్తులు)

ఆదాయపు పన్ను — మదింపు — మేనేజింగ్ ఏజెన్సీ హక్కులను పొందుటకు షేర్లు కొనుట —  
అట్టి షేర్ల అమ్మకములో నష్టము జరిగెను — ఒక వేళ పెట్టుబడి స్వభావమా!

అప్పీలుదారులు, ఒక ప్రైవేట్ లిమిటెడ్ కంపెనీ, బ్రోకర్లుగా, మేనేజింగ్ ఏజెంటు మరియు షేర్లు మరియు సెక్యూరిటీలలో డీలర్లుగా వ్యాపారాన్ని కొనసాగిస్తున్నారు మరియు మేనేజింగ్ ఏజెన్సీల కొనుగోలును తమ ఉద్దేశములలో ఒకటిగా కలిగి ఉన్నారు, నియంత్రణ ఓటు హక్కును పొందడం కోసం మరియు తద్వారా మిల్స్ యొక్క మేనేజింగ్ ఏజెన్సీని పొందడానికి డాన్ మిల్స్ యొక్క షేర్లను మార్కెట్ రేటు కంటే చాలా ఎక్కువ ధరకు కొనుగోలు చేశారు. తరువాత, వారు ఆ షేర్లలో కొన్నింటిని విక్రయించారు మరియు రూ.1,78,438ల నష్టంతో బాధపడ్డారు. పన్ను విధించదగిన ఆదాయాన్ని అంచనా వేయడంలో ఆదాయపు పన్ను అధికారి నష్టాన్ని అనుమతించలేదు మరియు అప్పీల్స్ అప్పీల్ అసిస్టెంట్ కమీషనర్ ఆ ఉత్తర్వును ధృవీకరించారు. ఆదాయపు పన్ను అప్పీలేట్ ట్రిబ్యూనల్ అప్పీలుదారుల యొక్క స్టాక్-ఇన్-ట్రేడ్ షేర్లు మారలేదని, అయితే మేనేజింగ్ ఏజెన్సీని కొనుగోలు చేసే వారి వ్యాపారంలో సంభవించిన నష్టం యాదృచ్ఛికంగా ఉన్నందున, ఇది ఆదాయ నష్టంగా అనుమతించబడుతుంది. రిఫరెన్స్, అప్పీలుదారులు సంపాదించిన షేర్లు మూలధన ఆస్తి అని మరియు అమ్మకం వల్ల కలిగిన నష్టం మూలధన స్వభావం అని హైకోర్టు పేర్కొంది.

హైకోర్టు ఈ విషయంలో సరైన అభిప్రాయాన్ని తీసుకుందని, అప్పీల్ తప్పక నిష్పలమని పేర్కొంది.

లావాదేవీ అనేది వాణిజ్య స్వభావం యొక్క సాహసం కాదా అనే ప్రశ్న- వాణిజ్యం లేదా వ్యాపారం యొక్క భావనతో అనుబంధించబడిన చట్టపరమైన అవసరాల ద్వారా అంచనా వేయబడిన మదింపుదారు యొక్క ఉద్దేశ్యాన్ని బట్టి నిర్ణయించబడాలి.

సందేహాస్పద షేర్లను అప్పీలుదారులు మేనేజింగ్ ఏజెన్సీని కొనుగోలు చేయాలనే ఉద్దేశ్యంతో కొనుగోలు చేశారు మరియు ఆ షేర్లలో ప్రేడింగ్ చేయాలనే ఉద్దేశ్యంతో వారి వ్యాపారాన్ని డీలర్లుగా కాకుండా ఆ షేర్లలో ప్రేడింగ్ చేయాలనే ఉద్దేశ్యంతో మరియు అటువంటి కొనుగోలు ద్వారా సంపాదించినది మూలధనం. మేనేజింగ్ ఏజెన్సీ ఆకారంలో ఉన్న ఆస్తి, మేనేజింగ్ ఏజెన్సీని లాభాలను ఆర్జించడానికి ఉపయోగించుకోవచ్చు కాబట్టి, ఆ షేర్లు వారి వాటా వ్యాపారంలో స్టాక్-ఇన్-ట్రేడ్ అని చెప్పలేము.

జి. వెంకటస్వామి నాయుడు అండ్ కో. వర్సెస్ ది కమీషనర్ ఆఫ్ ఇన్కమ్ టాక్స్, [1959] సప్లిమెంటరీ I ఎస్.సి.ఆర్. 464 మరియు ది ఓరియంటల్ ఇన్వెస్ట్మెంట్ కంపెనీ లిమిటెడ్ వర్సెస్ ది కమీషనర్ ఆఫ్ ఇన్కమ్ టాక్స్, బాంబే, [1958] S.C.R. 49, సూచించబడింది.

తీర్పు:

సివిల్ అప్పీలేట్ అధికార పరిధి; సివిల్ అప్పీల్ నం. 698/1957.

ఆగస్ట్ 2, 1956 నాటి బాంబే హైకోర్టు యొక్క ఆదాయపు పన్ను రెఫరెన్స్ నంబర్ 1/1956 లో నాటి తీర్పు మరియు ఆర్డర్ నుండి ప్రత్యేక సెలవు ద్వారా అప్పీల్ చేయబడింది.

అప్పీలుదారు తరపున: ఎ.వి.విశ్వనాథ శాస్త్రి, బి.ఎ. పాల్కివాలా మరియు జి. గోపాలకృష్ణన్.

ప్రతివాది తరపున: హార్డ్ యాల్ హార్డి మరియు డి.గుప్తా.

1960. డిసెంబర్ 5. కోర్టు తీర్పు షా, న్యాయమూర్తి వెలువరించారు-

బాంబేలోని హై కోర్ట్ ఆఫ్ ఇండియా భారత ఆదాయపు పన్ను చట్టం, 1922లోని ఎస్.66(1) ద్వారా ఆదాయపు పన్ను అప్పీలేట్ ట్రిబ్యూనల్, బెంచ్ "బి", బొంబాయి ద్వారా సూచించబడిన క్రింది రెండు ప్రశ్నలకు సమాధానమిచ్చింది.:

(1) డాన్ మిల్స్ కో., లిమిటెడ్ యొక్క మేనేజింగ్ ఏజెన్సీని కొనుగోలు చేయడం, అసెసీ కంపెనీ నిర్వహించే "వ్యాపారం" స్వభావంలో ఉందా?

(2) మొదటి ప్రశ్నకు సమాధానం సానుకూలంగా ఉంటే, డాన్ మిల్స్ కో., లిమిటెడ్ యొక్క 400 షేర్ల కొనుగోలు మరియు అమ్మకంపై అసెస్సీ కంపెనీకి రూ.1, 78,438లు నష్టం వాటిల్లిందా, మేనేజింగ్ ఏజెన్సీని కొనుగోలు చేసే దాని వ్యాపారానికి యాదృచ్ఛికంగా ఉండటం వల్ల ఆదాయ స్వభావం కోల్పోయిందా?,

ఇలా ఉంది:

(1) మేనేజింగ్ ఏజెన్సీని స్వాధీనం చేసుకోవడం అనేది మూలధన ఆస్తిని స్వాధీనం చేసుకోవడం;

(2) 400 షేర్లకు సంబంధించి నష్టం మూలధన స్వభావం.

హైకోర్టు ఆదేశానికి వ్యతిరేకంగా, ఈ అప్పీలు ప్రత్యేక అనుమతి తో ప్రాధాన్యత ఇవ్వబడుతుంది.

అప్పీలుదారులు భారతీయ కంపెనీల చట్టం 1913 కింద నమోదైన ప్రైవేట్ లిమిటెడ్ కంపెనీ మరియు షేర్లు మరియు సెక్యూరిటీలలో బ్రోకర్లు, మేనేజింగ్ ఏజెంట్లు మరియు డీలర్లుగా వ్యాపారాన్ని కొనసాగిస్తున్నారు. అప్పీలుదారులు విలీనం చేయబడిన అంశాలలో ఒకటి మేనేజింగ్ ఏజెన్సీలను పొందడం. అప్పీలుదారులు వివిధ కంపెనీల షేర్లలో కూడా వ్యాపారాన్ని కొనసాగించారు మరియు షేర్లు మరియు సెక్యూరిటీలలో డీలర్లుగా ఆదాయ-పన్నుకు అంచనా వేయబడ్డారు.

మెసర్స్ ససూన్ జె. డేవిడ్, & కంపెనీ లిమిటెడ్. డాన్ మిల్స్ లిమిటెడ్ యొక్క మేనేజింగ్ ఏజెంట్లు-ఒక పబ్లిక్ లిమిటెడ్ కంపెనీ-మరియు వారు మొత్తం 3,200 షేర్లలో 2,507 వాటాలను కలిగి ఉన్నారు. సెప్టెంబర్ 28, 1946న, అప్పీలుదారులు మెసర్స్ ససూన్ జె. డేవిడ్, & కంపెనీ లిమిటెడ్ నుండి డాన్ మిల్స్ యొక్క 1,507 షేర్లను ఒక్కో షేరుకు రూ.2,321-8-0 లతో కొనుగోలు చేశారు మరియు నియంత్రణ ఓటింగ్ హక్కును పొంది, మిల్స్ యొక్క మేనేజింగ్ ఏజెన్సీ హక్కులను పొందారు. మిగిలిన, వెయ్యి షేర్లు మెసర్స్ ససూన్ జె. డేవిడ్, & కంపెనీ లిమిటెడ్ నుండి రూ.1,500లకు అప్పీలుదారుల డైరెక్టర్ల ద్వారా పొందబడ్డాయి. మెటీరియల్ సమయంలో, డాన్ మిల్స్ షేర్ల పాలక మార్కెట్ ధర రూ. 1,610. డిసెంబరు, 1946లో, అప్పీలుదారులు తాము కొనుగోలు చేసిన షేర్లలో 400 విక్రయించారు, తద్వారా రూ. 1,78,438లు నష్టపోయారు. జనవరి 1, 1946 నుండి డిసెంబరు 31, 1946 వరకు, డాన్ మిల్స్ యొక్క 400 షేర్లతో సహా వాటాలను

విక్రయించడం ద్వారా అప్పీలుదారులు ఎదుర్కొన్న నష్టం రూ. 1,92,834లు. రూ. 1,05,907 జమ చేయడం కొన్ని ఇతర షేర్ లావాదేవీలలో లాభంగా ఆర్జించబడింది, ఖాతా సంవత్సరంలో షేర్ లావాదేవీలలో నికర నష్టం రూ. 86,927లు. అప్పీలెంట్లు తమ షేర్లను ఖాతా సంవత్సరం చివరిలో, ధర లేదా మార్కెట్ ధరలో ఏది తక్కువగా ఉంటే ఆ విలువను నిర్ణయించారు. ఈ వాల్యుయేషన్ పద్ధతి ద్వారా అప్పీలెంట్ల ఖాతా పుస్తకాలు రూ. 7,97,792ల నష్టంతో కలిపి రూ. 7,04,000ల నష్టాన్ని ఖాతా యొక్క సంవత్సరం ముగింపులో అప్పీలెంట్లు కలిగి ఉన్న డాన్ మిల్స్ షేర్ల మదింపుపై చూపించాయి.

1947-48 సంవత్సరానికి ఆదాయపు పన్ను మదింపులో, అప్పీలుదారులు రూ. 86,927 షేర్ల ట్రేడింగ్లో అమ్మకాలపై నష్టం మరియు రూ. 7, 97,792 స్టాక్-ఇన్-ట్రేడ్ వాల్యుయేషన్లపై నష్టాన్ని పేర్కొన్నారు. ఆదాయపు పన్ను అధికారి, కంపెనీల సర్కిల్ III(1), బొంబాయి, డాన్ మిల్స్ షేర్ల విక్రయంలో అప్పీలుదారులు పొందిన నష్టాన్ని అనుమతించలేదు, ఎందుకంటే అతని దృష్టిలో ఆ షేర్లు మూలధన పెట్టుబడి ద్వారా కొనుగోలు చేయబడ్డాయి మరియు నష్టాన్ని చవిచూశాయి. వర్తక నష్టంగా దాని అమ్మకం అనుమతించబడదు. మునుపటి సంవత్సరాల్లో అనుసరించిన పద్ధతి నుండి వైదొలగడానికి మరియు ఖాతా సంవత్సరంలోని వాటాల ముగింపు స్టాక్కు ధర లేదా మార్కెట్ ధరలో ఏది తక్కువగా ఉంటే దానిని అంచనా వేయడానికి మరియు ప్రారంభ మరియు ముగింపు వాల్యుయేషన్ మధ్య వ్యత్యాసాన్ని ట్రేడింగ్ నష్టంగా క్లెయిమ్ చేయడానికి అప్పీలుదారులకు అర్హత లేదని కూడా అతను పేర్కొన్నాడు. అప్పీలేట్ అసిస్టెంట్ కమిషనర్ ఆ ఉత్తర్వును ధృవీకరించారు. అప్పీల్లో, ఆదాయపు పన్ను అప్పీలేట్ ట్రిబ్యూనల్ డాన్ మిల్స్ యొక్క మేనేజింగ్ ఏజెన్సీని అప్పీలుదారులు వారి వ్యాపార కార్యకలాపాలలో భాగంగా స్వాధీనం చేసుకున్నారని మరియు మిల్లల వాటాలను వారి వ్యాపార నిర్వహణకు సంబంధించిన సాధారణ కోర్సులో కొనుగోలు చేశారని పేర్కొంది. ఏజెన్సీ, ఆ షేర్ల అమ్మకంలో నష్టం రాబడి నష్టంగా అనుమతించబడుతుంది; కానీ డాన్ మిల్స్ యొక్క షేర్లు అప్పీలెంట్ల వ్యాపారం యొక్క స్టాక్-ఇన్-ట్రేడ్ కాదు మరియు ఆ షేర్ల సంవత్సరం ముగింపులో కొనుగోలు ధర మరియు విలువ మధ్య వ్యత్యాసాన్ని ట్రేడింగ్ నష్టంగా పరిగణించడానికి వారికి అర్హత లేదు. దీని ప్రకారం ట్రిబ్యూనల్ డాన్ మిల్సు చెందిన 400 షేర్ల అమ్మకం పై రూ. 1,78,438ల నష్టాన్ని అనుమతించారు. కానీ ఖాతా సంవత్సరం ముగింపులో డాన్ మిల్స్ షేర్ల వాల్యుయేషన్ నుండి ఉత్పన్నమయ్యే రూ. 7,04,000ల నష్టాన్ని అనుమతించలేదు. ఆదాయపు పన్ను కమిషనర్ దరఖాస్తుపై, ట్రిబ్యూనల్ ఇక్కడ పేర్కొన్న

ప్రశ్నలను హైకోర్టుకు సూచించింది. హైకోర్టులో, అప్పీలుదారులు ట్రిబ్యునల్ ఆర్డర్ నుండి ఉత్పన్నమైన మరియు ట్రిబ్యునల్ సూచించని కొన్ని ప్రశ్నలను సూచించమని ట్రిబ్యునల్ను ఆదేశించడం కోసం అప్పీలుదారులు మోషన్ నోటీసును తీసుకున్నారు.

డాన్ మిల్క్కు చెందిన షేర్లు అప్పీలెంట్ల స్టాక్-ఇన్-ట్రేడ్ కాదని, మేనేజింగ్ ఏజెన్సీని కొనుగోలు చేసే లక్ష్యంతో అప్పీలుదారులు ఆ షేర్లను కొనుగోలు చేశారని ట్రిబ్యునల్ అభిప్రాయంతో హైకోర్టు ఏకీభవించింది. అయితే, అప్పీలుదారులు సంపాదించిన షేర్లు మూలధన ఆస్తిగా ఏర్పడ్డాయి మరియు ఆ ఖాతా సంవత్సరంలో 400 షేర్లను విక్రయించడం ద్వారా నష్టాన్ని మూలధన నష్టంగా పరిగణించి, ఆదాయపు గణనలో అనుమతించదగిన మినహాయింపు లేదని హైకోర్టు పేర్కొంది. అప్పీలుదారులు తీసుకున్న మోషన్ నోటీసును హైకోర్టు కొట్టివేసింది.

వాణిజ్యం యొక్క స్వభావంలో ఒక లావాదేవీ సాహసమా, కాదా అనే విషయాన్ని పరిగణనలోకి తీసుకుంటే, "వాణిజ్యం లేదా వ్యాపారం యొక్క భావనతో అనుసంధానింపబడిన చట్టపరమైన అవసరాలు" గురించి మదింపుదారుడు ఉద్దేశించిన ఉద్దేశ్యంతో సమస్యను సంప్రదించాలి. కనుగొనబడిన వాస్తవాలపై ట్రిబ్యునల్ లేవనెత్తిన ఈ ప్రశ్నపై అనుమానం మిశ్రమ చట్టం మరియు వాస్తవం మరియు ఆదాయపు పన్ను చట్టంలోని సెక్షన్ 66 కింద ఉన్న సూచనపై హైకోర్టు ముందు సవాలు చేయడానికి తెరవబడింది. జి.వెంకటస్వామి నాయుడు అండ్ కో. వర్సెస్ ది కమీషనర్ ఆఫ్ ఇన్ కం టాక్స్ [1959] సప్లిమెంటరీ 1 S.C.R. 646. ది ఓరియంటల్ ఇన్వెస్ట్ మెంట్ కో. లిమిటెడ్ వర్సెస్ ది కమీషనర్ ఆఫ్ ఇన్ కం టాక్స్, బాంబే [1958] S.C.R. 49 లో పేర్కొన్నారు, అప్పీలుదారుల లావాదేవీలు షేర్లు మరియు ఆస్తులలో లావాదేవీలు లేదా పెట్టుబడికి సంబంధించినవి కాదా అనే ప్రశ్న చట్టం యొక్క మిశ్రమ ప్రశ్న అని ఇది జరిగింది మరియు వాస్తవం, మరియు మదింపుదారుని డీలర్ లేదా పెట్టుబడిదారుగా పరిగణించే ట్రిబ్యునల్ ద్వారా కనుగొనబడిన వాస్తవాల యొక్క చట్టపరమైన ప్రభావం చట్టానికి సంబంధించిన ప్రశ్న. అప్పీలుదారులు కొనుగోలు చేసిన డాన్ మిల్స్ షేర్లు వారి స్టాక్-ఇన్-ట్రేడ్ మారలేదని ట్రిబ్యునల్ పేర్కొంది. కానీ వారు లావాదేవీ అప్పీలెంట్ల వ్యాపారం యొక్క రెగ్యులర్ కోర్సులో ప్రభావం చూపడం, అంటే, మేనేజింగ్ ఏజెన్సీల కొనుగోలు, షేర్ల విక్రయం వల్ల వచ్చే నష్టం ఆ వ్యాపారానికి యాదృచ్ఛికం మరియు ఆదాయ నష్టం. ఈ నిర్ణయానికి వచ్చిన ప్రక్రియను అభినందించడం అంత సులభం కాదు. డాన్ మిల్స్ మేనేజింగ్ ఏజెన్సీని కొనుగోలు చేయడం కోసం షేర్లు కొనుగోలు చేయబడ్డాయి; వారు వాటాల

డీలర్లుగా అప్పీలుదారుల వ్యాపారంలో కొనుగోలు చేయబడలేదు. మేనేజింగ్ ఏజెన్సీని కొనుగోలు చేయడం ద్వారా, మూలధన ఆస్తిని కొనుగోలు చేయడం ద్వారా, మేనేజింగ్ ఏజెన్సీని లాభదాయకత కోసం ఉపయోగించుకోవచ్చు కాబట్టి, మేనేజింగ్ ఏజెన్సీని కొనుగోలు చేయడానికి దారితీసిన షేర్లను కొనుగోలు చేయడం సాధ్యం కాదు. ఆ షేర్లలో వర్తకం చేయాలనే ఉద్దేశ్యంతో, షేర్ వ్యాపారం యొక్క స్టాక్-ఇన్-ట్రేడ్ కొనుగోలుగా పరిగణించబడుతుంది. అప్పీలుదారులు నిస్సందేహంగా డాన్ మిల్స్ యొక్క షేర్లను వడ్డీకి తీసుకున్న డబ్బుతో కొనుగోలు చేశారు, అయితే ఆ పరిస్థితి స్వయంగా షేర్లలో వర్తకం చేయాలనే ఉద్దేశాన్ని రుజువు చేయదు. అప్పీలుదారులు షేర్లలో డీలర్లు మరియు వారి మెమోరాండం ఆఫ్ అసోసియేషన్ ఈ కేసు యొక్క పరిస్థితులలో ఏదైనా ప్రాముఖ్యత కలిగిన షేర్లలో వ్యాపారాన్ని కొనసాగించడానికి వారికి అధికారం ఇవ్వడం వాస్తవం కాదు. అప్పీలుదారులు డాన్ మిల్స్ యొక్క షేర్లను నమోదు చేయడం ద్వారా ట్రేడింగ్ లావాదేవీలు సాగిన వారి షేర్ల స్టేట్మెంట్లో సముపార్జన యొక్క వాస్తవ స్వభావాన్ని మార్చలేకపోయారు. అప్పీలుదారులు నిస్సందేహంగా షేర్లలో డీలర్లు; కానీ డాన్ మిల్స్ షేర్లలో జరిగిన లావాదేవీ వ్యాపార లావాదేవీ కాదు. కొనుగోలు తేదీలో ప్రస్తుత మార్కెట్ ధర రూ. ఒక్కో షేరుకు రూ.1,610 కాగా, అప్పీలుదారులు ఒక్కో షేరుకు రూ.2,321-8-0 చొప్పున షేర్లను కొనుగోలు చేశారు. అప్పీలుదారులు మెసర్స్ సాసూన్ జె. డేవిడ్, అండ్ కో., లిమిటెడ్ నుండి 2,507 షేర్ల మొత్తం బ్లాక్కు పొందారని కూడా ఊహిస్తే- అప్పీలుదారులు నామినీలుగా మాత్రమే వారు కలిగి ఉన్న డైరెక్టర్ల షేర్లకు బదిలీ చేయబడిన షేర్లు-ప్రస్తుత మార్కెట్ రేటు కంటే ఒక్కో షేరు ధర గణనీయంగా ఎక్కువగా ఉంది. వివేకవంతమైన వ్యాపార లావాదేవీగా పరిగణించబడని లావాదేవీలోకి ప్రవేశించడానికి ఏకైక కారణం మేనేజింగ్ ఏజెన్సీ కొనుగోలు. ప్రస్తుత మార్కెట్ ధర కంటే మిలియన్ రూపాయల కంటే ఎక్కువ ధరకు పెద్ద మొత్తంలో షేర్లను కొనుగోలు చేయడం మేనేజింగ్ ఏజెన్సీని కొనుగోలు చేయడమే అయితే, వాటాలను కొనుగోలు చేయడంలో భాగంగా వాటిని కొనుగోలు చేయకూడదనే అనుమానం అనివార్యం. షేర్లలో అప్పీలుదారుల వ్యాపారం. మిల్స్ మేనేజింగ్ ఏజెన్సీని పొందడం కోసం అప్పీలుదారులు డాన్ మిల్స్ షేర్లను స్వాధీనం చేసుకున్నారని ట్రిబ్యూనల్ గుర్తించింది. చాలా పెద్ద మొత్తంలో షేర్లను కొనుగోలు చేయడం ద్వారా అప్పీలుదారులు పొందిన ఓటింగ్ శక్తి కారణంగా ఏజెన్సీని పొందారు మరియు మేనేజింగ్ ఏజెన్సీని కొనుగోలు చేసినందుకు, అప్పీలుదారులు ఎటువంటి ప్రత్యేక పరిశీలనను చెల్లించలేదు. మేనేజింగ్ ఏజెన్సీ అనేది అప్పీలుదారుల లాభం యొక్క మూలం; అయితే కొనుగోలు చేసిన షేర్లు మరియు కొనుగోలు చేసిన మేనేజింగ్ ఏజెన్సీ రెండూ మూలధన స్వభావం కలిగిన ఆస్తులు మరియు ట్రేడింగ్ వెంచర్ యొక్క స్టాక్-ఇన్-ట్రేడ్ ఉండవు. డాన్ మిల్స్ యొక్క మేనేజింగ్ ఏజెన్సీపై నియంత్రణను

పొందడం కోసం షేర్లు కొనుగోలు చేయబడ్డాయి, మేనేజింగ్ ఏజెన్సీ కొనుగోలుతో షేర్ల కొనుగోలు ఏకీకృతం కావడం వల్ల షేర్ల స్వాధీన స్వభావాన్ని ప్రభావితం చేయలేదు. అప్పిలెంట్ల ద్వారా కొన్ని షేర్లను ఆ తర్వాత అమ్మడం వలన కూడా క్యాపిటల్ గా కొనుగోలు చేసినదానిని వాణిజ్య స్వభావంలో కొనుగోలుగా మార్చలేదు.

అందువల్ల మేనేజింగ్ ఏజెన్సీని స్వాధీనం చేసుకోవడం మూలధన ఆస్తిని స్వాధీనం చేసుకోవడం మరియు 400 షేర్లను విక్రయించడం ద్వారా సంభవించే నష్టం మూలధన స్వభావం అని హైకోర్టు తీర్పు ఇవ్వడం సరైనది. అప్పీలుదారులు సూచించిన ప్రశ్నలను రిఫర్ చేయాలని ట్రిబ్యునల్లు ఆదేశించే ఉత్తర్వు కోసం మోషన్ నోటీసును హైకోర్టు కొట్టివేయడం కూడా సరైనది. షేర్ల సముపార్జన అనేది స్టాక్-ఇన్-ట్రేడ్ పొందడం కాకపోయినా, మూలధన ఆస్తికి సంబంధించినది, అయితే, అప్పీలుదారులు, షేర్లను ధర లేదా మార్కెట్ ధరలో ఏది తక్కువగా ఉంటే, కొనుగోలు ధర మరియు చేసిన వాల్యుయేషన్ మధ్య వ్యత్యాసాన్ని వారి ద్వారా వారి వ్యాపార ఖాతాలోకి తీసుకురాలేరు.

అందువల్ల అప్పీల్ విఫలమవుతుంది మరియు ఖర్చులతో కొట్టివేయబడుతుంది.