

**దో కమిషనర్ ఆఫ్ ఇన్ కమ్ టాక్సెస్
వర్సెస్.**

మాస్టర్స్ ఆఫ్ ఎక్సైజ్ టాక్సెస్ వర్సెస్ న్యూస్ పేపర్స్ లిమిటెడ్
జనవరి 21, 1998

[బి.ఎన్. కౌర్ హౌల్ మరియు ఎస్.పి. కుర్దుకర్,
న్యాయమూర్తులు.]

ఆదాయపు పన్ను చట్టం, 1961/ఫైనాన్స్ చట్టం, 1964.

మధ్యంతర డివిడెండ్ - యొక్క స్వభావం - 6.12.1962 న బొర్డర్ ఆఫ్ డైరెక్టర్లచే మధ్యంతర డివిడెండ్ పరకటన 16.1.1963 న చొలొలించబడుతుంది - కంపనీ యొక్క అకౌంట్ గ్ సంవత్సరం క్యాలండర్ సంవత్సరం - ఆదాయపు పన్ను అధికారి 1964-65 మదంపు సంవత్సరానికి రిబేటును మధ్యంతర డివిడెండ్ స్థాయికి తగ్గించారు - నోరణయించారు, నబంధన 2(1) లోని క్లాజ్ (స) యొక్క నబంధనలు ఆకర్షించబడడాయి - ఆదాయపు పన్ను అధికారులు 1964-65 మదంపు సంవత్సరానికి రిబేటును తగ్గించడం సరైనదే - మధ్యంతర డివిడెండ్ అంటే కంపనీ ద్వారా డివిడెండ్ పరకటనగా భావించలేము - మధ్యంతర డివిడెండ్ యొక్క స్వభావం బొర్డర్ ఆఫ్ డైరెక్టర్లచే తీరమానం ఆమోదించిన తర్వాత దానిని స్వీకరించడానికి వాటాదారులకు ఎటువంటి హక్కును ఇవ్వదు, అయితే కంపనీ సర్వసభ్యుల సమావేశంలో డివిడెండ్ పరకటించినప్పుడు, వాటాదారులకు ఒక స్వాధీన హక్కు చేకూరుతుంది.

జి. దొలొమియా V. కమిషనర్ ఆఫ్ ఇన్ కమ్ టాక్సెస్, ఢొలొలీ, 53 ఐటిఆర్ 83, పై ఆధారపడారు.

కంపనీల చట్టం, 1956

సెక్షన్ 205, టేబుల్ ఎ, క్లాజులు 85 మరియు 86 - 6.12.1962 న బొర్డర్ ఆఫ్ డైరెక్టర్లచే మధ్యంతర డివిడెండ్ పరకటన 16.1.1963 న చొలొలించబడుతుంది - కంపనీ యొక్క అకౌంట్ గ్ సంవత్సరం క్యాలండర్ సంవత్సరం - నోరణయించారు, సర్వసభ్యుల సమావేశంలో కంపనీ కౌండా బొర్డు ఆఫ్ డైరెక్టర్లు మధ్యంతర డివిడెండ్ చొలొలించాలని నోరణయించినట్లయితే, మధ్యంతర

డోవోడౌండో పంపిణీ చేసిన సంవత్సరంలలో రోబ్బేటు ఉపసంహారించబడుతుంది, దాని చౌలొలింపు క్షోసం కంపానీ ఎటువంటి ప్కరకటన చేయలేదు కామన.

సోవొలొ అప్పొలొ అధికార పరోధి: సోవొలొ అప్పొలొ నం. లు 2941-42/1985.

టొ.సొ.నం. లు 22-23/1976 లో మదొరాసు హైకోర్టు 30.10.79న ఇచ్చిన తొరొమ మరొయు ఉత్తొరొమల నుంచొ.

ఎస్. రాజప్ప మరొయు బి. కౌ. ప్కరసాదొ, అప్పొలొలుదొరుల తరమన.

మనొజ్జొ అరొరా, ఎస్. బి. జొషొ, పి. హొచ్చొ. పరోఖొ మరొయు ఎస్. భరహారొ, ప్కరతొవొదుల తరమన.

కోర్టు ఈ క్కరొందొ ఉత్తొరొమలను వొలువరొంచొందొ:

ప్కరతొవొదొ దొ ఇండొయన్ ఎక్స్ ప్కరాస్ అనొ ఒక ప్కరసొదొధ వొరొతొపత్కొరొకను నడుమతున్ పబ్లొకొ లొమొటొడొ కంపానీ మరొయు మనకు ఈ క్కెసులొ 1964-65 మదొంపు సంవత్సరొనొకొ ఆదొయపు పన్మతొ సంబంధొంచొనదొ.

1962 డొసొంబర్ 6న ప్కరతొవొదొ-కంపానీ బొర్డు ఆఫ్ డైరొకొటర్లు ఒక తొరొమానొనొ ఆమొదొంచొందొ, దీనొ దొవొరా వొటొదొరులకు మధ్యంతర డొవొడొండొ ను పంపిణీ చేయొలనొ నొరొణయొంచొందొ. ఈ డొవొడొండొ ను 1963 జనవరి 16న చౌలొలించొలనొ తొరొమానొంచొందొ. ప్కరతొవొదొ-కంపానీ యొక్క అకొంటొంగ్ సంవత్సరం క్కయొలొండర్ సంవత్సరం అనొ ఇక్కడ గమనొంచవచ్చొ. అందువలొల 1962 డొసొంబరు 6 న ఆమొదొంచబడొన తొరొమానం, 1963-64 మదొంపు సంవత్సరొనొకొ సంబంధొంచొన మునుపట్ సంవత్సరంలొ ఉందొ, దీనొ దొవొరా 1964-65 మదొంపు సంవత్సరొనొకొ సంబంధొంచొ తరువొతొ సంవత్సరంలొ వొటొదొరులకు చౌలొలింపు చేయబడొందొ.

1964-65 మదొంపు సంవత్సరొనొకొ కంపానీ చౌలొలించొలసొన పన్మ మొత్తొనొ నొరొణయొంచడంలొ ఆదొయపు పన్మ అధికారొ 1964 చట్టం ప్కరకొరం కంపానీకొ అందుబొటులొ ఉన్ రొబ్బేటును 1963 జనవరిలొ వొటొదొరులకు చౌలొలించొన మధ్యంతర డొవొడొండొ మ్కరకు తగ్గొంచొలనొ నొరొధొరణకు వచ్చొరు. ప్కరతొవొదొ దొఖలు చేసొన అప్పొలొలొ, బొర్డు ఆఫ్ డైరొకొటర్లు 6.12.1962 న డొవొడొండొ ను ప్కరకట్టొంచొందనొ, అట్టొ సంబంధొత మునుపట్ సంవత్సరం ప్కరొరంభొనొకొ ముందు మరొయు తదుపరి మునుపట్ సంవత్సరంలొ చౌలొలింపు చేయబడొందనొ,

అందువల్ల, ఆర్థిక చట్టం, 1964 యొక్క మొదటి మినహాయింపు నోబంధనకు 3వ వసరణ ద్వారా, 1964లో రిబేటును తగ్గించలేదని ప్రకాశించారు. అప్రోప్రియట్ అధికారుల నుండి ఎటువంటి ఉపశమనం పొందడంలో వ్యఫలమైనందున, ఈ అంశానికి సంబంధించిన చట్టపరమైన ప్రశ్నలను ట్రిబ్యునల్ హైకోర్టుకు రిఫర్ చేసింది. మరో రెండు ప్రశ్నలను కూడా రిఫర్ చేయబడడం, అయితే ప్రస్తుత కేసులో మాత్రం మనకు సంబంధం లేదు, మాటికి సమాధానం హైకోర్టు తీర్పు ద్వారా నిర్ధారించబడింది.

హైకోర్టు సంబంధిత న్యాయ ప్రశ్నలను ఈ క్రింది విధంగా సవరించింది: -

"వాస్తవం మరయు కేసు ప్రస్తుతం ఆధారంగా, 1962 డిసెంబర్ 6వ తేదీన బోర్డు ఆఫ్ డైరెక్టర్లు ద్వారా డివైడెండ్లుగా ప్రకటించబడిన రూ.3,39,000 మొత్తాన్ని, కనీ 1963 జనవరి 16వ తేదీన మాత్రమే చాలించవలసిన రిబేటును, 1964 నాటి ఆర్థిక చట్టానికి మొదటి మినహాయింపు నోబంధన కింద ఆమోదయ్యే రిబేటును ఉపసంహరించుకోవడంలో, అదే చట్టానికి వసరణ 3 తో చదివిన అదే చట్టానికి చెందిన రెండవ మినహాయింపు నోబంధనలోని క్లాజ్ (i) యొక్క ఉప-క్లాజ్ (సి) ను సూచించడం ద్వారా ప్రాధాన్యత తీసుకోవచ్చు".

కంపనీ తన డైరెక్టర్ల ద్వారా వ్యవహారాన్ని, కంపనీ తరఫున మధ్యంతర డివైడెండ్ ను ప్రకటించినది, చాలించు మునుపటి సంవత్సరంలో కాకుండా తరువాతి సంవత్సరంలో చేసినప్పుడు, వసరణ 3 వర్తించునది, రిబేటును తగ్గించలేదని హైకోర్టు నిర్ధారణకు వచ్చింది. కంపనీల చట్టం కింద అర్థం చేసుకున్నట్లుగా కంపనీ ద్వారా ఏదైనా డివైడెండ్ ప్రకటన ఉందని నిర్ధారణకు రావడంలో హైకోర్టు ప్రాధాన్యత చేసింది ఈ అప్రోప్రియట్ లో అప్రోప్రియట్ తరఫు గౌరవ న్యాయవాది వాదించారు. 1962 డిసెంబర్ 6వ తేదీనాటి బోర్డు ఆఫ్ డైరెక్టర్లు తీర్మానాన్ని కంపనీ డివైడెండ్ ప్రకటనగా ప్రాధాన్యత చేసింది, అందువల్ల సంబంధితమైనది ఏమీలేదు, మధ్యంతర డివైడెండ్ పంపిణీ చేయబడిన తేదీన చూడటం మరయు 1964-65 మద్యం సంవత్సరానికి సంబంధించి మునుపటి సంవత్సరంలో పంపిణీ జరిగినందున ఆ మేరకు రిబేట్ ను సకరమంగా ఉపసంహరించుకున్నారని గౌరవ న్యాయవాది వాదించారు. అయితే బోర్డు ఆఫ్ డైరెక్టర్లు ప్రకటనకు అనుగుణంగా డివైడెండ్ పంపిణీ జరిగినందున హైకోర్టు

ఇచ్చిన తీర్మానంలలో జోక్యం అవసరం లేదని ప్రతిపాదన తరఫున సమర్పించబడింది.

సమస్యలలోని అశాన్త అర్థం చేసుకోవడానికి, సంబంధిత నిబంధనను ప్రస్తావించడం సముచితంగా ఉంటుంది. ఆర్థిక చట్టం, 1964, అని ఇతర ఆర్థిక చట్టాల మాదిరిగానే, ఇతర వ్యయాలతో పాటు ఆదాయం పన్ను మరియు సూపర్ లూక్స్ వాటిని అందిస్తుంది. ఈ చట్టం ప్రకారం, ఆర్థిక చట్టం, 1964 లోని పార్ట్ (II) లోని పేరా డి ప్రకారం మొత్తం ఆదాయంలో సూపర్ లూక్స్ రేటు 55% గా ఉంది. దీనికి మొదటి మినహాయింపు నిబంధన పన్ను లాక్కింపులలో అనుమతించబడే రిబేట్ కలిగి ఉంటుంది. అయితే రెండవ మినహాయింపు నిబంధనలోని నిబంధనలు వ్రతించే చోట ఈ రిబేట్ తగ్గించబడుతుంది. ప్రస్తుత కేసులో, రెండవ మినహాయింపు నిబంధన క్లాజ్ 1 (i) (సీ), ఇతర వ్యయాలతోపాటు, కంపనీ "మునుపటి సంవత్సరంలో తన వాటాదారులకు ఏదైనా డివిడెండ్ ను ప్రకటించిన లేదా పంపిణీ చేసినట్లయితే" రిబేట్ మొత్తాన్ని తగ్గించాలని అందిస్తుంది. ఈ సబ్ క్లాజ్ ప్రకారం, తగ్గింపు రేటు, ప్రకటించిన మొత్తం డివిడెండ్ పై 7.5% గా ఉంటుంది. ప్రతిపాదన ద్వారా ఆధారపడిన ఈ నిబంధనకు వివరణ 3 ఈ క్రింది విధంగా ఉంది:

"వివరణ 3. - సందేహాల నివృత్తి కోసం, మునుపటి సంవత్సరం ప్రారంభానికి ముందు కంపనీ ఏదైనా డివిడెండ్లను ప్రకటించి, ఆ సంవత్సరంలో పంపిణీ చేసినట్లయితే, ఎటువంటి డివిడెండ్లకు సంబంధించి రెండవ నిబంధనలోని క్లాజ్ (i) యొక్క సబ్ క్లాజ్ (సీ) కింద రిబేట్లలో ఎటువంటి తగ్గింపు చేయబడదని దీని ద్వారా ప్రకటించబడింది. "

పైన పేర్కొన్న నిబంధనను జాగ్రత్తగా పరిశీలించినప్పుడు, కంపనీ వాటాదారులకు డివిడెండ్ ప్రకటించినా లేదా పంపిణీ చేసినా మొదటి మినహాయింపు నిబంధన ప్రకారం ఇచ్చిన రిబేటును తగ్గించవచ్చని మనకు అనిపిస్తుంది. "ప్రకటిత" మరియు "పంపిణీ" అనే రెండు పదాలను ఉపయోగించారు. డివిడెండ్ యొక్క ప్రకటన సంబంధిత మునుపటి సంవత్సరం ప్రారంభానికి ముందు సంవత్సరంలో ఉండి, పంపిణీ సంబంధిత మునుపటి సంవత్సరంలో ఉంటే, పంపిణీ జరిగే సంవత్సరంలో ఎటువంటి రిబేట్ తగ్గించబడదు అని వివరణ 3 ను ప్రతిపాదన తరఫు గౌరవ న్యాయవాది సరళంగా అర్థం చేసుకోవచ్చు. మరో మాటలలో చెప్పాలంటే, వివరణ 3 కు సంబంధించినంత వరకు, ప్రకటన మరియు పంపిణీ మునుపటి సంవత్సరంలో ఉంటేనే రిబేట్ తగ్గించబడుతుంది.

మా అభివృద్ధికి పురోకారం, 1962 డిసెంబర్ 6న బోర్డు ఆఫ్ డైరెక్టర్లు ఆమోదించిన తీర్మానం డివిడెండ్ పాతకటనకు సమావేశం భావించి వాచానను కొనసాగించడంలో హైకోర్టు పొరపాటు చేసింది. కంపానీ చట్టంలోని సెక్షన్ 20 పురోకారం సర్వసభ్య సమావేశంలో కంపానీ ఆమోదించిన తీర్మానంపై డివిడెండ్ పంపిణీ చేయబడుతుంది. కంపానీ చట్టం మధ్యంతర డివిడెండ్ పంపిణీ గురించి పురోకారం సూచించదు. అయితే, మధ్యంతర డివిడెండ్ల చాలేంపనకు టేబుల్ ఎ కలెక్షన్లు ఉంటాయి. కంపానీ చట్టంలోని టేబుల్ ఎ లోని రెండు కలెక్షన్లు, కలెక్షన్ 85 మరియు 86 ఈ కార్యక్రమం వాదనలకు ఉపయోగం: -

"85. సర్వసభ్య సమావేశంలో కంపానీ డివిడెండ్లను పాతకటించవచ్చు, కానీ డివిడెండ్ బోర్డు సెక్షన్లు చేసిన మూత్రానానో మించకూడదు.

86. కంపానీ లాభాల ద్వారా సమర్థించబడినట్లుగా కనీసం మధ్యంతర డివిడెండ్లను బోర్డు ఎవ్వికపమడు సభ్యులకు చాలేంపన.

దురదృష్టవశాత్తూ, పురోకారం-కంపానీ యొక్క ఆర్టికల్స్ ఆఫ్ అసోసియేషన్ రికార్డులలో లోపం, కానీ సాధారణంగా, ఊహించినట్లుగా, ఆర్టికల్స్ ఆఫ్ అసోసియేషన్ టేబుల్ A యొక్క నోబంధనలకు అనుగుణంగా ఉంటుంది. పైన పేర్కొన్న 85 మరియు 86 కలెక్షన్లను పరిశీలిస్తే కంపానీ మరియు బోర్డు ఆఫ్ డైరెక్టర్లు యొక్క అధికారాలలో ఉన్న వ్యత్యాసం స్పష్టంగా తలుస్తాయి. కంపానీకి సర్వసభ్య సమావేశంలో డివిడెండ్ ను పాతకటించే అధికారం కలదు. కలెక్షన్ 86 బోర్డు ఆఫ్ డైరెక్టర్లకు డివిడెండ్ పాతకటించే అధికారానో ఇవ్వదు, కానీ కంపానీ సభ్యులకు ఎవ్వికపమడు మధ్యంతర డివిడెండ్ చాలేంపనానో మాత్రమే వీలు కలెక్షన్లు ఉంటాయి. మధ్యంతర డివిడెండ్ చాలేంపనానో సర్వసభ్య సమావేశం బోర్డు ఆఫ్ డైరెక్టర్లు ఉపయోగించే అధికారానో, సర్వసభ్య సమావేశంలో కంపానీ ఉపయోగించే అధికారానో వ్యత్యాసం ఉన్నందున, ఆర్థిక చట్టంలోని రెండవ మనహాయింప నోబంధనలోని కలెక్షన్ (సీ) లో ఉపయోగించిన పదం "దాని వాదనలకు పురోకారంపై లోపం పంపిణీ చేయబడుతుంది". పాతకటన లోకుండానో డివిడెండ్ పంపిణీ చేసే పురోకారం ఇదొ స్పష్టంగా పురోకారంపై ఉంటుంది. ఇదీ, సర్వసభ్య సమావేశంలో కంపానీ కుండా బోర్డు ఆఫ్ డైరెక్టర్లు మధ్యంతర డివిడెండ్

చౌల్యలించాలనో నోరణయించినట్లయితే, దానో చౌల్యలించు క్రోసం కంపానో ఎటువంటి ప్కరకటన చేయలేదు కామన అట్టో సందర్భంలో మధ్యంతర డివైడెండ్ పంపిణీ చేసిన సంవత్సరంలో రోబ్బెటు ఉపసంహరించబడుతుంది.

మధ్యంతర డివైడెండ్ స్వభావం మరియు కంపానో సర్వసభ్యుల సమావేశం ప్కరకటించిన డివైడెండ్ యొక్క స్వభావంలో వ్యత్యాసం జౌ. దౌల్యమీయా V. కమీషనర్ ఆఫ్ ఇన్ కమ్ ట్యాక్స్, డిల్యో 53 ఐ. టి. ఆర్. 83, కేసులో ఈ కోర్టు ఇచ్చిన తీర్మానంలో స్పష్టం చేయబడింది. ఆ కేసులో బోర్డు ఆఫ్ డైరెక్టర్లు 1950 ఆగస్టు 30న జరిగిన సమావేశంలో మధ్యంతర డివైడెండ్ ను ప్కరకటించింది మరియు 1950 డిసెంబర్ 28న జారీ చేసిన డివైడెండ్ వారంటుల ద్వారా వాటాదారులకు చౌల్యలించు చేయబడింది. మదంపదారుల అకౌంటింగ్ సంవత్సరం 1951-52 మదంప సంవత్సరానికి సంబంధించి 1950 సెప్టెంబరు 30తో ముగిసింది. 1951-52 మదంప సంవత్సరానికి సంబంధించి మునుపటి సంవత్సరంలో బోర్డు ఆఫ్ డైరెక్టర్లు ప్కరకటించిన మధ్యంతర డివైడెండ్ కు ఆ సంవత్సరంలో పన్ను వధించాలా లేదా 1952-53 మదంప సంవత్సరంలో మధ్యంతర డివైడెండ్ పై పన్ను వధించాలా అనే ప్కరశ్న తలౌతే తింది. మధ్యంతర డివైడెండ్ స్వభావంతో వ్యవహరిస్తూ, ఈ కోర్టు 87వ పేజీలో ఈ క్రింది వధంగా అభిప్రాయపడింది: -

"సర్వసభ్యుల సమావేశంలో కంపానో డివైడెండ్ ప్కరకటించడం రుణానికి దౌరౌత్స్ తుందనడంలో సందేహం లేదు. "ఒక కంపానో తన ప్కరలపై డివైడెండ్ ప్కరకటించినప్పుడు, ఒక రుణం వంటనే ప్కరతో వాటాదారులకు అతని డివైడెండ్ కు సంబంధించి చౌల్యలించబడుతుంది, దీని క్రోసం అతను చట్టంలో దౌవా వ్యవచయ మరియు కౌలపరమీతి యొక్క శౌసనం వంటనే పనాచయడం ప్కరారంభిస్తుంది". సౌవర్న్ అండ్ పై అండ్ సౌవర్న్ బోర్డర్జ్ రౌల్స్ కంపానో కేసులో. కానీ ఈ న్యయం సర్వసభ్యుల సమావేశంలో కంపానో ప్కరకటించిన డివైడెండ్ వ్యయంలో మాత్రమే వర్తిస్తుంది. సభ్యులకు ఖౌతాలను సమర్పించినప్పుడు వార్యక సమావేశంలో సౌధారణంగా తుదో డివైడెండ్ ను మంజూరు చేయవచ్చు. కానీ మధ్యంతర డివైడెండ్ చౌల్యలించే అధికారం సౌధారణంగా డైరెక్టర్లకు ఆర్టికల్స్ ఆఫ్ అసోసియేషన్ ద్వారా ఉంటుంది. మధ్యంతర డివైడెండ్ చౌల్యలించడానికి కంపానో యొక్క తీర్మానం అవసరం లేదు: డైరెక్టర్లు ఆర్టికల్స్ ఆఫ్ అసోసియేషన్ ద్వారా అధికారం పొందినట్లయితే, కంపానోకి వచ్చిన లాభాల అంచనాను

పరోగణనలలోకి తీసుకొని, వారు సరైనదాగా భావించే మూత్రానానా చౌలాలించవచ్చు. అందువల్ల కంపానీ యొక్క సాధారణ సర్వసభ్యుల సమావేశాల మధ్య ఏదో ఒక రోజు డైరెక్టర్ల తీర్మానానానా అనుగుణంగా మధ్యంతర డివిడెండ్ చౌలాలించబడుతుంది. చౌలాలించినప్పుడు, నోన్ సందేహంగా మధ్యంతర డివిడెండ్ వాటాదారుని ఆస్తి అమతుంది. అయితే మధ్యంతర డివిడెండ్ గా కొంత మూత్రానానా చౌలాలించాలని డైరెక్టర్లు తీర్మానానానంత మూత్రానానా కంపానీపై రుణభారం ఏర్పడదు, ఎందుకంటే డివిడెండ్ చౌలాలింపనకు ముందు తీర్మానానానా రద్దు చేసే అధికారం డైరెక్టర్లకు ఎప్పడూ ఉంటుంది. లగునానా నైట్ రేట్ కంపానీ (లిమిటెడ్) v. హాన్సర్ ష్రోడర్ అండ్ కంపానీ లో కంపానీ డైరెక్టర్లు భవిష్యత్తు తోడైన చౌలాలించవలసిన మధ్యంతర డివిడెండ్ ను ప్రకటన తూ ఒక తీర్మానానానా ఆమోదించారు మరియు కంపానీ బ్యాంకర్లు తమ చేతిలో ఉన్న కంపానీ యొక్క డబ్బులను నుండి డివిడెండ్ ను కవర్ చేయడానానా సహాయం మూత్రానానానా, కంపానీ సూచనల కోసం వేచి ఉండగా, "మధ్యంతర డివిడెండ్ ఖాతా" అనే ప్రత్యేక ఖాతాకు కేటాయించాలని అభ్యర్థించారు. అయితే చౌలాలింపనకు నోన్ ఇంచిన తోడే ముందే, కంపానీ పక్కంగా ఉన్న కొన్నానా వ్యాజ్యాలు పాండింగ్ లో ఉన్నందున, డివిడెండ్ చౌలాలింపను వాయిదా వేయాలని డైరెక్టర్లు తీర్మానానానా. మధ్యంతర డివిడెండ్ చౌలాలించాలని తీర్మానానానా తర్వాత కూడా డైరెక్టర్లకు తీర్మానానానా రద్దు చేయడానానా హక్కు ఉందని, మధ్యంతర డివిడెండ్ ప్రకటించడం ద్వారా కంపానీ సభ్యులకు అనుకూలంగా అమలు చేయదగిన హక్కు లేదని కోర్టు నోన్ ఇంచినది.

అందువల్ల, సర్వసభ్యుల సమావేశాలలో ఒక కంపానీ చేసిన ప్రకటన అమలు చేయదగిన బాధ్యతకు దారితీస్తుంది, కానీ మధ్యంతర డివిడెండ్ చౌలాలించాలని లేదా ఆర్టికల్స్ ఆఫ్ అసోసియేషన్ ద్వారా వారికి ప్రధానం చేసిన అధికారానానా అనుగుణంగా మధ్యంతర డివిడెండ్ ప్రకటించాలని డైరెక్టర్ల బోర్డు తీర్మానానానా చేయడం అమలు చేయదగిన బాధ్యతను రద్దు చేయడానానా దారితీయదు. అందువల్ల, గోవన్ బ్రిదర్స్ ఆర్టికల్స్ ఆఫ్ అసోసియేషన్ లోని ఆర్టికల్ 74 యొక్క వచనంలో నోన్ క్లరమణ అనాది మధ్యంతర డివిడెండ్, డివిడెండ్ కు సంబంధించి డైరెక్టర్లకు అప్పగించే అధికారం యొక్క టేబుల్ ఏ కింద చట్టబద్ధమైన వార్షిక ను ఏర్పరుస్తుంది, అధికారం అమలుపై కంపానీ సభ్యులకు

అనుకూలంగా ఉత్పన్నమయ్యే హక్కు యొక్క నోజమ్మైన స్వభావంలో నోజమ్మైన తేడా లోదు. డైరెక్టర్లు, ఆర్టికల్స్ ఆఫ్ అసోసియేషన్ ద్వారా, ఒక కంపానీ వ్యవహారాల నోరవహణ అప్వగించబడతారు; మధ్యంతర డివిడెండ్ ను ప్రకటించడానికి అధికారం ఉంటే అదే వారికి అందుబాటులో ఉంటుంది. కంపానీ యొక్క ఆర్థిక పరిస్థితులు అటువంటి చాలా లింపును సమర్థించినప్పటికీ, వారు మధ్యంతర డివిడెండ్ చాలా లింపుచేచు, కానీ కట్టుబడి ఉండరు. ఒకవేళ మధ్యంతర డివిడెండ్ చాలా లింపుచాలనో డైరెక్టర్లు తీర్మానంచినప్పటికీ, చాలా లింపుకు ముందే వారు తీర్మానానో రద్దు చేయవచ్చు."

పైన పేర్కొన్న పరిశీలన, మేము తీసుకున్న అభిప్రాయానో స్పష్టంగా బలపరుస్తుంది, అంటే, మధ్యంతర డివిడెండ్ యొక్క స్వభావం ఏమీటంటే, కేవలం బోర్డు ఆఫ్ డైరెక్టర్లు తీర్మానానో ఆమోదించిన తరువాత వాటాదారులకు దానో స్వీకరించే ఎటువంటి హక్కును ఇవ్వదు, అయితే సర్వసభ్య సమావేశంలో కంపానీ ప్రకటించే డివిడెండ్ పై వాటాదారులకు సమాధాన హక్కు లభిస్తుంది. ఏదేమైనా, కంపానీ సర్వసభ్య సమావేశంలో 1962 డిసెంబర్ 6 న డివిడెండ్ ను ప్రకటించి, దానో జనవరి 1963లో పంపిణీ చేసి ఉంటే, పైన పేర్కొన్న వారణ 3 వర్తించేదో. కానీ ప్రస్తుత కేసులో, 1962 డిసెంబర్ 6 న మధ్యంతర డివిడెండ్ చాలా లింపుచాలనో బోర్డు ఆఫ్ డైరెక్టర్లు తీసుకున్న నోరణయానో కంపానీ డివిడెండ్ ప్రకటన అనో అర్థంగా భావించలేము. ఇదే అలా ఉన్నందున, 1963 జనవరిలో డివిడెండ్ పంపిణీ అనేది సంబంధితమైనదో, తద్వారా నోబంధన 2 (i) లోని క్లజ్ (సీ) లోని నోబంధనలను ఆకర్షిస్తుంది మరియు ఆదాయపు పన్ను అధికారులు 1964-65 మదింపు సంవత్సరానికి వారు చేసిన పద్ధతిలో రిబేట్ ను తగ్గించడంలో సరైనవారు.

పైన పేర్కొన్న కారణాల వల్ల, అప్పీళ్లు అనుమతించబడతాయి. హైకోర్టు ఇచ్చిన తీర్మాన రద్దు చేయబడుతుంది. హైకోర్టు సవరించిన చట్టం యొక్క ప్రశ్నకు, సానుకూలంగా మరియు రావాన్యాకి అనుకూలంగా సమాధానం ఇవ్వబడుతుంది. ఖర్చులకు సంబంధించి ఎటువంటి ఉత్తరము ఉండదు.

అప్పీల్ అనుమతించబడింది.