

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

మాస్టర్స్ ఆఫ్ ఎక్స్ పోజిజన్స్ న్యూస్ పేపర్స్ లిమిటెడ్  
జనవరి **21, 1998**

[బి.ఎన్. కౌర్రాల్ మర్యు 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 చొలొలొచబడుతుంది - కంపనీ యొక్క అకౌంట్లొ సంతకం క్యాలెండర్ సంతకం - ఆదాయపు పన్ను అధికారి 1964-65 మదొంపు సంతకంనొ రొబొటును మధ్యంతర డివిడెండ్ సభ్యులొ తగొగొచారు - నొరొణయొచారు, నొబంధన 2(1) లొనొ క్లొజ్ (సొ) యొక్క నొబంధనలు ఆకొషొచబడొడొయొ - ఆదాయపు పన్ను అధికారులు 1964-65 మదొంపు సంతకంనొ రొబొటును తగొగొచడం సరొనడొ - మధ్యంతర డివిడెండ్ అంటొ కంపనీ దొవారొ డివిడెండ్ పరకటనగొ భొవొచలొము - మధ్యంతర డివిడెండ్ యొక్క స్వభావం బొర్డర్ ఆఫ్ డైరెక్టర్లచే తొరొమానం ఆమొదొచొన తరొవొత దొనొనొ సొవొకొరించడొనొకొ వొటొదొరులకు ఎటువంటొ హొక్కును ఇవొవడొ, అయొతొ కంపనీ సరొవసభ్యయ సమొవొశంలొ డివిడెండ్ పరకటొచొనపొషు, వొటొదొరులకు ఒక సొవొధొన హొక్కు చొకొరుతుంది.

జొ. దొలొమొయొ V. కమిషనర్ ఆఫ్ ఇన్ కమ్ టాక్స్, ఢొలొలొ, **53**  
ఐటొఆర్ **83**, ప్లొ ఆధొరపడొడొరు.

కంపనీల చట్టం, 1956

సొక్షన్ 205, టొబొలొ ఎ, క్లొజులు 85 మర్యు 86 - 6.12.1962 న బొర్డర్ ఆఫ్ డైరెక్టర్లచే మధ్యంతర డివిడెండ్ పరకటన 16.1.1963 న చొలొలొచబడుతుంది - కంపనీ యొక్క అకౌంట్లొ సంతకం క్యాలెండర్ సంతకం - నొరొణయొచారు, సరొవసభ్యయ సమొవొశంలొ కంపనీ కొకుండా బొర్డరు ఆఫ్ డైరెక్టర్లు మధ్యంతర డివిడెండ్ చొలొలొచొన నొరొణయొచొనటొలొయొతొ, మధ్యంతర

డోవోడౌండో పంపిణీ చేసిన సంవత్సరంలలో రోబ్బేటు ఉపసంహారించబడుతుంది, దాని చొలొలింపు కోసం కంపానీ ఎటువంటి ప్లరకటన చేయలేదు కామన.

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

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

ఎస్. రాజప్ల మరొయు బి. కౌ. ప్లరసాదొ, అప్లొలొలుదొరుల తరమన.

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

కోర్టు ఈ క్లొందొ ఉత్తొరొమలను వొలువరొంచొందొ:

ప్లరతొవొదొ దొ ఇండొయన్ ఎక్స్లొ ప్లరసొ అనొ ఒక ప్లరసొదొధ వొరొతొపతొరొకను నడుమతున్ల పబ్లొలొకొ లొమొటొడొ కంపొనీ మరొయు మనకు ఈ క్లొలొ 1964-65 మదొంపు సంవత్సరొనొకొ ఆదొయపు పన్లొతునొ సంబంధొంచొనదొ.

1962 డొసొంబర్ 6న ప్లరతొవొదొ-కంపొనీ బొర్డు ఆఫ్ డైరొక్టర్లు ఒక తొరొమొనొనొ ఆమొదొంచొందొ, దీనొ దొవొరా వొటొదొరులకు మధ్యంతర డొవొడొండొ ను పంపిణీ చేయొలనొ నొరొణయొంచొందొ. ఈ డొవొడొండొ ను 1963 జనవరి 16న చొలొలించొలనొ తొరొమొనొంచొందొ. ప్లరతొవొదొ-కంపొనీ యొక్క అకొంటొంగ్లొ సంవత్సరం క్లొలొండొరొ సంవత్సరం అనొ ఇక్కడ గమనొంచవచ్చొ. అందువలొల 1962 డొసొంబరు 6 న ఆమొదొంచబడొన తొరొమొనొ, 1963-64 మదొంపు సంవత్సరొనొకొ సంబంధొంచొన మునుపట్లొ సంవత్సరంలొ ఉందొ, దీనొ దొవొరా 1964-65 మదొంపు సంవత్సరొనొకొ సంబంధొంచొ తరువొతొ సంవత్సరంలొ వొటొదొరులకు చొలొలింపు చేయబడొందొ.

1964-65 మదొంపు సంవత్సరొనొకొ కంపొనీ చొలొలించొలసొన పన్లొను మొత్తొనొనొ నొరొణయొంచడంలొ ఆదొయపు పన్లొను అధికారొ 1964 చట్టం ప్లరకొరం కంపొనీకొ అందుబొటులొ ఉన్లొ రొబ్బేటును 1963 జనవరిలొ వొటొదొరులకు చొలొలించొన మధ్యంతర డొవొడొండొ మొరొకు తగ్గొంచొలనొ నొరొధొరణకు వచ్చొరు. ప్లరతొవొదొ దొఖలు చేసొన అప్లొలొలొ, బొర్డు ఆఫ్ డైరొక్టర్లు 6.12.1962 న డొవొడొండొ ను ప్లరకట్టొంచొందనొ, అట్లొ సంబంధొత మునుపట్లొ సంవత్సరం ప్లరొరంభొనొకొ ముందు మరొయు తదుపరి మునుపట్లొ సంవత్సరంలొ చొలొలింపు 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 ఆమోదయ్యేయమైన 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".

కంపానీ తన డైరెక్టర్ల ద్వారా వ్యవహారాన్ని, కంపానీ తరఫున మధ్యంతర డివైడెండ్ ను ప్రకటించినది, చాలించి మునుపటి సంవత్సరంలో కాకుండా తరువాతి సంవత్సరంలో చేసినప్పుడు, వసరణ 3 వర్తకం, రిబేటును తగ్గించలేదని హైకోర్టు నిర్ధారణకు వచ్చింది. కంపానీల చట్టం కింద ఆర్థిక చట్టాన్ని 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 కంపానీ డివైడెండ్ ప్రకటనగా ప్రాధాన్యత, అందువల్ల సంబంధితమైనది ఏమిటంటే, మధ్యంతర డివైడెండ్ పంపిణీ చేయబడిన తేదీన చూడటం మరయు 1964-65 మదింపు సంవత్సరానికి సంబంధించి మునుపటి సంవత్సరంలో పంపిణీ జరిగినందున ఆ మేరకు రిబేట్ ను సర్దుమంగా 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 అందజేస్తుంది. 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 వ్రతంచే 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 అందజేస్తుంది. 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 పరకటనకు సమానమనీ భావించి వాచాణను కొనసాగించడంలో హైకోర్టు పొరపాటు చేసింది. కంపనీల చట్టంలోని సెక్షన్ 20 పురోకారం సర్వసభ్య సమావేశంలో కంపనీ ఆమోదించిన తీర్మానంపై డివిడెండ్ పంపిణీ చేయబడుతుంది. కంపనీల చట్టం మధ్యంతర డివిడెండ్ పంపిణీ గురించి పురోకారం సూచించదు. అయితే, మధ్యంతర డివిడెండ్ల చాలేమిటనకు టేబుల్ ఎ కలెక్షన్లు ఉంటాయి. కంపనీల చట్టంలోని టేబుల్ ఎ లోని రెండవ క్లాజులు, క్లాజ్ 85 మరియు 86 ఈ కార్యక్రమం వాదనలకు ఉపయోగపడతాయి: -

"85. సర్వసభ్య సమావేశంలో కంపనీ డివిడెండ్లను పురోకారం చేయవచ్చు, కానీ డివిడెండ్ బోర్డు సెక్షన్లు చేసిన మూత్రాంతరం మించకూడదు.

86. కంపనీ లాభాల ద్వారా సమర్థించబడినట్లుగా కనీసం మధ్యంతర డివిడెండ్లను బోర్డు ఎవ్వరికీ పంపించుకునే చాలేమిటనకు.

దురదృష్టవశాత్తూ, పురోకారం-కంపనీ యొక్క ఆర్టికల్స్ ఆఫ్ అసోసియేషన్ రికార్డులలో లోపం, కానీ సాధారణంగా, ఊహించినట్లుగా, ఆర్టికల్స్ ఆఫ్ అసోసియేషన్ టేబుల్ A యొక్క నోబంధనలకు అనుగుణంగా ఉంటుంది. పైన పేర్కొన్న 85 మరియు 86 క్లాజులను పరిశీలిస్తే కంపనీ మరియు బోర్డు ఆఫ్ డైరెక్టర్లు యొక్క అధికారాలలో ఉన్న వ్యత్యాసం స్పష్టంగా తోలుపాటుతుంది. కంపనీకి సర్వసభ్య సమావేశంలో డివిడెండ్ ను పురోకారం చేయవచ్చు అధికారం కలదు. క్లాజ్ 86 బోర్డు ఆఫ్ డైరెక్టర్లకు డివిడెండ్ పురోకారం చేయవచ్చు అధికారాన్ని ఇవ్వదు, కానీ కంపనీ సభ్యులకు ఎవ్వరికీ పంపించుకునే మధ్యంతర డివిడెండ్ చాలేమిటనాకో మాత్రమే వీలు కలెక్షన్లు ఉంటాయి. మధ్యంతర డివిడెండ్ చాలేమిటనాకో నోబంధనలను పురోకారం చేయవచ్చు బోర్డు ఆఫ్ డైరెక్టర్లు ఉపయోగించే అధికారానికి, సర్వసభ్య సమావేశంలో కంపనీ ఉపయోగించే అధికారానికి వ్యత్యాసం ఉన్నందున, ఆర్థిక చట్టంలోని రెండవ మనహాయింపు నోబంధనలోని క్లాజ్ (సీ) లో ఉపయోగించిన పదం "దాని వాదనలకు పురోకారం చేయబడుతుంది" లోపం పంపిణీ చేయబడుతుంది". పురోకారం లోకుండానే డివిడెండ్ పంపిణీ చేసే పురోకారం ఇదే స్పష్టంగా పురోకారం చేయబడుతుంది. ఇదే, సర్వసభ్య సమావేశంలో కంపనీ 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 జు. 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 ప్రశ్న తలెత్తించింది. మధ్యంతర డివైడెండ్ స్వభావంతో వ్యవహరిస్తూ, ఈ కోర్టు 87వ పేజీలో ఈ క్రింది విధంగా అభిప్రాయపడింది: -

"సర్వసభ్యుల సమావేశంలో కంపానో డివైడెండ్ ప్కరకటించడం రుణానికి దారితీస్తుందనడంలో సందేహం లేదు. "ఒక కంపానో తన షేర్లపై డివైడెండ్ ప్కరకటించినప్పుడు, ఒక రుణం వంటిది ప్కరతీ వాటాదారులకు అతని డివైడెండ్ కు సంబంధించి చౌల్యలించబడుతుంది, దీని క్రోసం అతను చట్టంలో దానా వేయవచ్చు మరియు కాలపరమిత యొక్క శాసనం వంటిది పనాచేయడం ప్రారంభిస్తుంది". సెవర్న్ అండ్ పై అండ్ సెవర్న్ బోర్డర్స్ రైల్వే కంపానో కేసులో. కానీ ఈ న్యాయం సర్వసభ్యుల సమావేశంలో కంపానో ప్కరకటించిన డివైడెండ్ విషయంలో మాత్రమే వర్తిస్తుంది. సభ్యులకు ఖాతాలను సమర్పించినప్పుడు వార్షిక సమావేశంలో సాధారణంగా తుది డివైడెండ్ ను మంజూరు చేయవచ్చు. కానీ మధ్యంతర డివైడెండ్ చౌల్యలించే అధికారం సాధారణంగా డైరెక్టర్లకు ఆర్టికల్స్ ఆఫ్ అసోసియేషన్ ద్వారా ఉంటుంది. మధ్యంతర డివైడెండ్ చౌల్యలించడానికి కంపానో యొక్క తీర్మానం అవసరం లేదు: డైరెక్టర్లు ఆర్టికల్స్ ఆఫ్ అసోసియేషన్ ద్వారా అధికారం పొందినట్లయితే, కంపానో 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 సందేహం తోడే ముందే, కంపానీ పక్కంగా ఉన్న కొన్ని 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 సందేహం.

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 తీర్మానం చేయడం అమలు చేయదగిన బాధ్యతను రద్దు చేయడానానా దారితీయదు. అందువల్ల, గోవన్ బ్రిదర్స్ ఆర్టికల్స్ ఆఫ్ అసోసియేషన్ లోని ఆర్టికల్ 74 యొక్క వచనంలో నోన్ సందేహం అనేది మధ్యంతర డివిడెండ్, డివిడెండ్ కు సంబంధించి డైరెక్టర్లకు అప్పగించే అధికారం యొక్క డబ్బుల 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 నోర్వహణ 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 తీర్మానానానప్పటికీ, చాలా లింపుకు ముందే వారు తీర్మానానానో రద్దు చేయవచ్చు."

పైన పేర్కొన్న పరిశీలన, మేము తీసుకున్న అభిప్రాయానానో స్పష్టంగా బలపరుస్తుంది, అంటే, మధ్యంతర డివిడెండ్ యొక్క స్వభావం ఏమీటంటే, కేవలం బోర్డు ఆఫ్ డైరెక్టర్లు తీర్మానానానో ఆమోదించిన తరువాత వాలూదారులకు దానానో స్వీకరించే ఎటువంటి హక్కును ఇవ్వదు, అయితే సర్వసభ్య సమావేశంలో కంపానీ ప్రకటించే డివిడెండ్ పై వాలూదారులకు సమాధాన హక్కు లభిస్తుంది. ఏదేమైనా, కంపానీ సర్వసభ్య సమావేశంలో 1962 డిసెంబర్ 6 న డివిడెండ్ ను ప్రకటించి, దానానో 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 నోర్వహణానానో కంపానీ డివిడెండ్ ప్రకటన అనో అర్థంగా భావించలేము. ఇదే అలా ఉన్నందున, 1963 జనవరిలో డివిడెండ్ పంపిణీ అనేదో సంబంధితమైనదో, తద్వారా నోబంధన 2 (i) లోనో క్లౌజ్ (సీ) లోనో 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 రావానానానో అనుకూలంగా సమాధానం ఇవ్వబడుతుంది. ఖర్చులకు సంబంధించి ఎటువంటి ఉత్తరము ఉండదు.

అప్పీల్ అనుమతించబడింది.