[1964] 7 ఎస్ సి ఆర్ 626

1964, ఏప్రిల్ 2

భారత్ ఫైర్ అండ్ జనరల్ ఇన్సూరెన్స్ కంపెనీ లిమిటెడ్

v.

ఆదాయపు పన్ను కమిషనర్, న్యూఢిల్లీ

[కె.సుబ్బారావు, జె.సి.షా, ఎస్.ఎం.సిక్రీ, జె.జె.]

కంపెనీ అందుకున్న షేర్లపై ప్రీమియంల నుంచి ఆదాయపు పన్ను-డివిడెండ్ ప్రకటించబడుతుంది-డివిడెండ్ అందుతుందా లేదా పన్ను పరిధిలోకి వస్తుందా-డివిడెండ్ అంటే ఏమిటి-ఎస్.78 యొక్క ప్రభావం. కంపెనీల చట్టం, 1956-భారత ఆదాయపు పన్ను చట్టం 1922, సెక్షన్ 2(6ఎ).

రోహ్తాస్ ఇండస్ట్రీస్ లిమిటెడ్ 1945 లో ప్రీమియంతో షేర్లను జారీ చేసింది మరియు అలా అందుకున్న షేర్ ప్రీమియంలను క్యాపిటల్ రిజర్వ్ అనే శీర్షిక కింద వేరుగా ఉంచారు. 1953 డిసెంబర్ 31తో ముగిసిన క్యాలెండర్ ఇయర్ లో కంపెనీ డివిడెండ్ కింద రూ.50,787 చెల్లించింది. 1954-55 సంవత్సరానికి ఈ మొత్తాన్ని ఆదాయపు పన్ను అధికారి డివిడెండ్ రూపంలో అప్పీలుదారుడి చేతిలో పెట్టారు. ఆదాయపు పన్ను అధికారి ఉత్తర్వులను అప్పిలేట్ అసిస్టెంట్ కమిషనర్ కొట్టివేయగా, ఆదాయపు పన్ను అప్పిలేట్ ట్రిబ్యునల్ దానిని పునరుద్ధరించింది. వాస్తవాల ఆధారంగా, కేసు పరిస్థితులలో, రూ.50,787/- అందుకున్నది డివిడెండ్ రసీదు మరియు భారత ఆదాయపు పన్ను చట్టం ప్రకారం పన్ను పరిధిలోకి వస్తుందా అనే ప్రశ్నను

ట్రిబ్యునల్ పంజాబ్ హైకోర్టుకు నివేదించింది. పిటిషనర్ అడిగిన ప్రశ్నకు హైకోర్టు సమాధానమివ్వగా, ప్రత్యేక సెలవుపై హైకోర్టు ఈ కోర్టును ఆశ్రయించింది. అప్పీలును కొట్టివేస్తూ..

రూ.50,787/- అందుకున్నది డివిడెండ్ మరియు భారత ఆదాయపు పన్ను చట్టం, 1922 ప్రకారం పన్ను పరిధిలోకి వస్తుంది. కంపెనీల చట్టం, 1956 కు ముందు, షేర్ల జారీపై పొందిన ప్రీమియంలు పంపిణీకి అందుబాటులో ఉన్న లాభాలు అని మరియు కంపెనీల చట్టం 1913 యొక్క టేబుల్ ఎ యొక్క రెగ్యులేషన్ 97 లోని "లాభాలు" అనే పదాన్ని షేర్ ప్రీమియంలను కూడా చేర్చాలని అర్థం చేసుకోవాలి. 1956 చట్టం అమల్లోకి రాకముందు కంపెనీ అందుకున్న షేర్లపై ప్రీమియంల నుంచి ప్రకటించిన డివిడెండ్ల పన్నును కంపెనీల చట్టంలోని సెక్షన్ 78 ఏ విధంగానూ మార్చదు. ఒకవేళ అది పన్ను పరిధిలోకి వస్తే; 78వ అధికరణ మినహాయిస్తే, ఇది పన్ను పరిధిలోకి వస్తుంది.

రీ హోర్ అండ్ కో లిమిటెడ్, (1904) 2 అధ్యాయం 208; స్లోవ్ వర్సెస్ గౌమింట్ బ్రిటిష్ పిక్చర్ కార్పొరేషన్, (1937) అధ్యాయం 402; రీ డఫ్స్ సెటిల్మెంట్స్. నేషనల్ ప్రొవిన్షియల్ బ్యాంక్ లిమిటెడ్, వర్సెస్ గ్రెగ్సన్, (1961) 1 అధ్యాయం 923; ల్యాండ్ రెవిన్యూ కమీషనర్లు వర్సెస్ రీడ్స్ ట్రస్టీలు, (1949) 1 ఆల్ ఇ.ఆర్. 354, ప్రస్తావించబడింది.

సివిల్ అప్పీలేట్ పరిధి: సివిల్ అప్పీల్ నెంబరు 613 / 1963. డిసెంబర్ 12 నాటి తీర్పు నుంచి స్పెషల్ లీవ్ ద్వారా అప్పీల్. 1960లో పంజాబ్ హైకోర్టు ఆదాయపు పన్ను రిఫరెన్స్ నెం.2లో 1958లో.

పిటిషనర్ తరఫున ఎస్.కె.కపూర్, కె.కె.జైన్, బిశంబర్ లాల్ ఖన్నా, ఎస్.మూర్తి వాదనలు వినిపించారు.

ప్రతివాది తరఫున అటార్నీ జనరల్ సి.కె.దఫ్తారీ, ఆర్.గణపతి అయ్యర్, ఆర్.ఎన్.సచ్తే వాదనలు వినిపించారు.

ఏప్రిల్ 2, 1964. కోర్టు ఇచ్చిన తీర్పులో..

సిక్రి, జ్.- అప్పీలుదారు ఒక జాయింట్ స్టాక్ కంపెనీ, ఇకపై దీనిని మదింపుదారుగా సూచిస్తారు, దీని రిజిస్టర్డ్ కార్యాలయం ఢిల్లీలో ఉంది. అంతకుముందు సంవత్సరంలో (1953 డిసెంబర్ 31తో ముగిసిన క్యాలెండర్ ఇయర్) రోహ్తాస్ ఇండస్ట్రీస్ లిమిటెడ్ అనే మరో కంపెనీలో 11950 'బి' ప్రిఫరెన్స్ షేర్లను కలిగి ఉంది. తరువాతి కంపెనీ ఈ ప్రాధాన్యతా షేర్లపై డివిడెండ్ గా రూ.50,787/- మొత్తాన్ని మదింపుదారుకు చెల్లించింది, మరియు 1954-55 మదింపు సంవత్సరానికి ఈ మొత్తాన్ని ఆదాయపు పన్ను అధికారి భారత ఆదాయపు పన్ను చట్టం, 1922 లోని సెక్షన్ 2 (6ఎ) లో డివిడెండ్ గా మదింపుదారుడి చేతిలో పన్ను విధించారు. అప్పిలేట్ అసిస్టెంట్ కమిషనర్, మదింపుదారుడి విజ్ఞప్తి మేరకు, ఇది పన్ను పరిధిలోకి రాదని పేర్కొంది. ఆదాయపు పన్ను శాఖ అప్పీలుపై ఆదాయపు పన్ను అప్పీలేట్ ట్రిబ్యునల్ ఆదాయపు పన్ను అధికారితో ఏకీభవించి అప్పీలుకు అనుమతించింది. అసెస్సీ అభ్యర్థనపై అప్పీలేట్ ట్రిబ్యునల్ పంజాబ్ హైకోర్టు అభిప్రాయం కోసం ఒక కేసును పేర్కొంది. డిపార్ట్ మెంట్ వాదనను సమర్థించిన హైకోర్టు అసెస్ మెంట్ పై అడిగిన ప్రశ్నకు సమాధానమిచ్చింది. ఆదాయపు పన్ను చట్టంలోని సెక్షన్ 66ఏ(2) కింద ధ్రువీకరణ పత్రం పొందడంలో విఫలమైన పన్ను చెల్లింపుదారుడు ఈ కోర్టు నుంచి ప్రత్యేక సెలవు పొందాడు.

> హైకోర్టు ప్రస్తావించిన ప్రశ్న ఇలా ఉంది:- "వాస్తవాలు మరియు కేసు యొక్క పరిస్థితులలో, రూ.50,787/- అందుకున్నది డివిడెండ్ రశీదు మరియు భారత ఆదాయపు పన్ను చట్టం ప్రకారం పన్ను పరిధిలోకి వస్తుంది."

ప్రశ్నలో ప్రస్తావించిన వాస్తవాలు మరియు పరిస్థితులు ఈ క్రింది విధంగా ఉన్నాయి. రోహ్తాస్ ఇండస్ట్రీస్ లిమిటెడ్ 1946 సంవత్సరంలో డిక్లరింగ్ కంపెనీగా పిలువబడే షేర్లను ప్రీమియంతో జారీ చేసింది మరియు అలా అందుకున్న షేర్ ప్రీమియంలను 'క్యాపిటల్ రిజర్వ్' శీర్షిక కింద వేరుగా ఉంచింది. పైన పేర్కొన్న మూలధన నిల్వల నుంచి డిక్లరేటివ్ కంపెనీ గత ఏడాది డివిడెండ్ ను ప్రకటించింది.

ఆదాయపు పన్ను చట్టంలోని సెక్షన్ 2(6ఏ)లోని పదం నిర్వచనం ప్రకారం పన్ను చెల్లింపుదారుడు అందుకున్న మొత్తం డివిడెండ్ కాదని మదింపుదారు తరఫు న్యాయవాది మన ముందు వాదించారు. షేర్ ప్రీమియం లాభాలుగా పంపిణీ చేయబడే లాభాలు కావని, 1913 యొక్క టేబుల్ ఎ ఆఫ్ కంపెనీస్ యాక్ట్ యొక్క 10 వ రెగ్యులేషన్ 97 ప్రకారం "సంవత్సరపు లాభాలు లేదా ఇతర పంపిణీ చేయని లాభాల నుండి తప్ప మరే ఇతర డివిడెండ్ చెల్లించబడదు" అని ఆయన చెప్పారు. ఇది డిక్లరేటివ్ కంపెనీ చేతిలో మూలధన లాభం అని, మూలధన లాభాలను 'డివిడెండ్' నిర్వచనం నుంచి స్పష్టంగా మినహాయించారని, ఈ క్లాజులో 'పేరుకుపోయిన లాభాలు' అనే పదం ఏప్రిల్ మొదటి రోజు ముందు ఉత్పన్నమయ్యే మూలధన లాభాలను చేర్చరాదని ఆయన వాదించారు. 1946 లేదా 1948 మార్చి 31వ తేదీ తర్వాత. చివరగా, కంపెనీల చట్టం, 1956 లోని సెక్షన్ 78 ఈ మొత్తాన్ని రెవెన్యూ పరిధికి మించి ఉంచిందని ఆయన కోరారు.

ప్రకటనకు ముందు[మార్చు] మమ్మల్ని ఉద్దేశించి చేసిన వాదనలకు.. సంబంధిత చట్టపరమైన నిబంధనలను పునరుత్పత్తి చేయడం అవసరం. ఆదాయపు పన్ను చట్టంలోని సెక్షన్ 2(6ఏ) ప్రకారం.. 'డివిడెండ్' ఈ క్రింది విధంగా ఉంది:-

"(6ఎ) 'డివిడెండ్'లో ఇవి ఉంటాయి

(ఎ) ఒక కంపెనీ కూడబెట్టిన లాభాలను మూలధనంగా తీసుకున్నా లేకున్నా, ఆ పంపిణీలో కంపెనీ తన వాటాదారులకు కంపెనీ ఆస్తుల మొత్తం లేదా ఏదైనా భాగాన్ని విడుదల చేయవలసి వస్తే;

(బి)........

(సి) .... : అలా ఉంటే..

(d) ..... . అది అందిస్తే....... .

ఈ క్లాజులో ఎక్కడ కనిపించినా "కూడబెట్టిన లాభాలు" అనే పదం ఉంది. ఏప్రిల్ 1, 1946కు ముందు లేదా 1948 మార్చి 31వ తేదీ తర్వాత ఉత్పన్నమయ్యే మూలధన లాభాలను ఇందులో చేర్చరాదు.

కంపెనీల చట్టం 1956లోని సెక్షన్ '78'లో ఇలా ఉంది:-

"78 (1) ఒక కంపెనీ ప్రీమియం వద్ద షేర్లను జారీ చేసినప్పుడు, నగదు లేదా ఇతరత్రా, ప్రీమియంల మొత్తం లేదా విలువకు సమానమైన మొత్తం. ఆ షేర్లు "షేర్ ప్రీమియం ఖాతా" అని పిలువబడే ఖాతాకు బదిలీ చేయబడతాయి; మరియు ఒక కంపెనీ యొక్క వాటా మూలధనాన్ని తగ్గించడానికి సంబంధించిన ఈ చట్టంలోని నిబంధనలు, ఈ సెక్షన్ లో ఇవ్వబడిన విధంగా తప్ప; షేర్ ప్రీమియం ఖాతా కంపెనీ యొక్క చెల్లింపు వాటా మూలధనంగా వర్తించబడతాయి.

(2) షేర్ ప్రీమియం ఖాతా, సబ్ సెక్షన్ (!)లో ఏదైనా ఉన్నప్పటికీ, కంపెనీ ద్వారా వర్తించబడుతుంది-

(ఎ) కంపెనీ యొక్క విడుదల చేయని షేర్లను పూర్తిగా చెల్లించిన బోనస్ షేర్లుగా కంపెనీ సభ్యులకు జారీ చేయడం;

(బి) కంపెనీ యొక్క ప్రాథమిక ఖర్చులను రాతపూర్వకంగా చెల్లించడం;

(సి) కంపెనీ యొక్క షేర్లు లేదా డిబెంచర్ల యొక్క ఏదైనా ఇష్యూపై అనుమతించబడ్డ ఖర్చులు లేదా కమీషన్ చెల్లించిన 10 లక్షల డిస్కౌంట్ లను రాతపూర్వకంగా చెల్లించడం: లేదా

(డి) ఏదైనా రిడీమబుల్ ప్రిఫరెన్స్ షేర్లు లేదా కంపెనీ యొక్క ఏదైనా డిబెంచర్ల యొక్క రిడంప్షన్ పై చెల్లించాల్సిన ప్రీమియంను అందించడంలో

ఈ చట్టం ప్రారంభానికి ముందు ఒక కంపెనీ ఏదైనా షేర్లను ప్రీమియంతో జారీ చేసినట్లయితే, ఈ చట్టం ప్రారంభమైన తరువాత షేర్లు జారీ చేయబడినట్లుగా ఈ సెక్షన్ వర్తిస్తుంది:

షెడ్యూలు 6 యొక్క అర్థంలో కంపెనీ యొక్క రిజర్వుల్లో గుర్తించదగిన భాగం నుండి ఈ చట్టం ప్రారంభంలో వర్తించని ప్రీమియంలలో ఏదైనా భాగాన్ని షేర్ ప్రీమియం ఖాతాలో చేర్చాల్సిన మొత్తాన్ని నిర్ణయించడంలో విస్మరించబడుతుంది.

'డివిడెండ్' అనే పదానికి నిర్వచనం ప్రకారం, కూడబెట్టిన లాభాల పంపిణీ, మూలధనం ఉన్నా లేకపోయినా, కంపెనీ తన ఆస్తుల మొత్తం లేదా ఏదైనా భాగాన్ని తన వాటాదారులకు విడుదల చేస్తే, అది డివిడెండ్ అని స్పష్టమవుతుంది. రూ.50,787/- పంపిణీ అంటే డిక్లరేషన్ కంపెనీ ఆస్తులను విడుదల చేయడం అనేది వివాదస్పదం కాదు. కానీ కూడబెట్టిన లాభాల పంపిణీ జరగలేదని వాదించారు, ఎందుకంటే కంపెనీల చట్టం, 1913 యొక్క రెగ్యులేషన్ 97, టేబుల్ ఎ ప్రకారం, సంవత్సరపు లాభాల నుండి లేదా మరే ఇతర పంపిణీ చేయని లాభాల నుండి తప్ప డివిడెండ్ చెల్లించబడదు. డిక్లరేషన్ కంపెనీ అందుకున్న ప్రీమియంలు రెగ్యులేషన్ 97 ప్రకారం లాభాలు కావని చెబుతున్నారు. ఈ వాదనను మేం అంగీకరించలేకపోతున్నాం. 1956 కంపెనీల చట్టంలోని సెక్షన్ 78, ఇంగ్లిష్ 'కంపెనీల చట్టం'లోని సంబంధిత సెక్షన్ అమల్లోకి రాకముందు షేర్ల జారీపై వచ్చిన ప్రీమియంలను డివిడెండ్ రూపంలో పంపిణీ చేయవచ్చని గుర్తించారు(పామర్స్ కంపెనీ లా, ట్వంటీయత్ ఎడిషన్ ద్వారా). 637వ పేజీలో ఇలా పేర్కొన్నారు.

ట్రేడింగ్ లేదా వ్యాపారం ఫలితంగా వచ్చిన లాభాలకు ప్రాతినిధ్యం వహించని ఆస్తుల నుంచి డివిడెండ్లు పంపిణీ చేయడం కంపెనీకి చట్టపరంగా అనుమతి ఉందని మునుపటి పరిశీలనల ద్వారా స్పష్టమవుతోంది. విభజిత లాభాలు, లేదా చట్టపరమైన అర్థంలో లాభాలు అనే అర్థం వ్యాపార అర్థంలో లాభాల కంటే చాలా విస్తృతమైనది: మునుపటి పదంలో, 1947-48 చట్టం ద్వారా షేర్ ప్రీమియం ఖాతా అవసరానికి ముందు, కొత్త షేర్ల జారీపై పొందిన ప్రీమియంల నుండి,

గత లాభాల నుండి సేకరించిన నిల్వలు, అయితే ఈ వస్తువులలో దేనినీ వ్యాపారవేత్త లేదా అకౌంటెంట్ ట్రేడింగ్ లాభాలుగా పరిగణించరు.

పామర్ రెండు కేసులపై ఆధారపడతాడు: రె హోర్ అండ్ కో లిమిటెడ్, మరియు స్లోమ్ వర్సెస్ కామిన్-బ్రిటిష్ పిక్చర్ కార్పొరేషన్. రీ హోర్ కేసులో కంపెనీ ప్రిఫరెన్స్ షేర్ల జారీపై అందుకున్న ప్రీమియంలను పాక్షికంగా కలిగి ఉన్న రిజర్వ్ ఫండ్ ను సృష్టించింది. కంపెనీ యొక్క బ్యాలెన్స్ షీట్ లో పేర్కొన్న మొత్తం కంటే తక్కువ ప్రభుత్వ గృహాల విలువలో తరుగుదల వల్ల ఉత్పన్నమైన నష్టాన్ని చవిచూసింది, మూలధనాన్ని తగ్గించే పథకానికి కోర్టు అనుమతి కోసం దరఖాస్తు చేసింది, దీని ద్వారా కంపెనీ, రిజర్వులో కొంత భాగాన్ని నిలుపుకున్నప్పుడు, రిజర్వ్ లో కొంత భాగాన్ని దాని రేటు నిష్పత్తి కంటే ఎక్కువ రిజర్వ్ కు ఆపాదించింది మరియు మూలధన ఖాతా దాని రేటు నిష్పత్తి కంటే తక్కువగా ఉంది. ప్రీమియంలు కఠినమైన అర్థంలో 'లాభాలు' కావు; మరియు అప్పీలులో, కంపెనీ తరపు న్యాయవాది అప్పీల్ కోర్టు ముందు ఈ వాదనను ఈ క్రింది మాటలలో పరిష్కరించడం తప్పు అని వాదించారు.

> "రిజర్వ్ ఫండ్ కు తీసుకువెళ్ళిన మిగులు ఆ సమయంలో సరిగ్గా వర్తించిన దానిని సూచిస్తుంది, కంపెనీ అలా భావించినట్లయితే, వాటాదారులకు మరింత డివిడెండ్ లను చెల్లించడంలో మరియు వారు అలా చేసి ఉంటే ఎవరూ ఫిర్యాదు చేయలేరు". •

అందువల్ల షేర్ల జారీలో వచ్చిన ప్రీమియంలను డివిడెండ్ ప్రకటించడానికి వినియోగించడంలో అభ్యంతరకరంగా ఏమీ లేదని భావించారు.

ఒక కంపెనీ తన ప్రాధాన్య షేర్లపై డివిడెండ్ చెల్లించాలని, షేర్ల జారీలో కంపెనీ అందుకున్న పాక్షిక ప్రీమియంలను వినియోగించాలని ప్రతిపాదించింది, ఇది వాస్తవానికి కంపెనీ ఆస్తుల్లో పెట్టుబడి పెట్టబడింది. షేర్లపై ప్రీమియంల ద్వారా చెల్లించిన డబ్బులతో కూడిన రిజర్వ్ ఫండ్లో కొంత భాగాన్ని పూర్తిగా ఖర్చు చేసిన ఏదైనా నిర్దిష్ట ఫండ్లో కేటాయించకపోతే డివిడెండ్లు చెల్లించకుండా

కంపెనీని నిరోధించాలని పిటిషనర్ కోరారు. ఈ కేసులో తలెత్తిన ఇతర అంశాల గురించి మేము ఆందోళన చెందడం లేదు మరియు మా ముందు ఉన్న ప్రశ్నకు సంబంధించిన వాస్తవాలు మరియు ఫలితాలను మాత్రమే మేము ఉంచాము. గౌమోంట్-బ్రిటీష్ పిక్చర్ కార్పొరేషన్ లిమిటెడ్ యొక్క ఆర్టికల్ 129 ను మనం ఇక్కడ పేర్కొనవచ్చు. ఆర్టికల్ 129 ఈ విధంగా ఉంది; -

"ఒక సాధారణ సమావేశం అనుమతితో, డైరెక్టర్లు ఎప్పటికప్పుడు డివిడెండ్లు లేదా బోనస్లను ప్రకటించవచ్చు, కానీ అటువంటి డివిడెండ్ (స్పష్టంగా అధీకృతం చేయబడిన చట్టాల ప్రకారం తప్ప) కంపెనీ యొక్క లాభాల నుండి తప్ప 1964 లో చెల్లించబడదు .

పెట్టుబడి నుంచి డివిడెండ్లు చెల్లించడం ఇంగ్లీష్ చట్టంలో నిషిద్ధమని, లాభాల నుంచి డివిడెండ్లు చెల్లించాలని డైరెక్టర్లను ఆదేశించలేదని పిటిషనర్ తరఫు న్యాయవాది కపూర్ వాదించారు. ఈ కేసు కపూర్ వాదనను ఖండిస్తోంది. రీ డఫ్ యొక్క సెట్/ఎమె11ట్స్ లో, నేషనల్ ప్రొవిన్షియల్ బ్యాంక్ లిమిటెడ్స్ గ్రెగ్సన్, ఇది అప్పీలుదారు తరఫున బలంగా ఆధారపడి ఉంటుంది, మరియు దీని గురించి మనం తరువాత వివరంగా తెలియజేస్తాము, జెంకిన్స్, ఎల్.జె. పుట 926 లో ఇలా చెప్పారు:

"షేర్ ప్రీమియంలు పంపిణీకి అందుబాటులో ఉన్న లాభాలు (డ్రూన్ వర్సెస్ గౌమో11ట్-బ్రిటిష్ల పిక్చర్ కార్పొరేషన్ చూడండి)".

ఈ విధంగా 1956 చట్టం మరియు సంబంధిత ఆంగ్ల చట్టానికి ముందు వాటాల జారీపై పొందిన ప్రీమియంలు పంపిణీకి అందుబాటులో ఉన్న లాభాలు అని బాగా స్థిరపడింది. టేబుల్ ఎలోని రెగ్యులేషన్ 97లోని 'లాభాలు' అనే పదానికి ఇదే అర్థాన్ని జతచేయాలని మేము అభిప్రాయపడుతున్నాము. ఈ దృష్ట్యా, ఈ ప్రీమియంలు రెగ్యులేషన్ 97లో లాభాలు కాకపోయినా, సెక్షన్ 2(6ఎ)(ఎ)లో 'కూడబెట్టిన లాభాలు' అనే పదాలతో వాటిని మినహాయించవచ్చా అనే ప్రశ్నకు సమాధానం చెప్పాల్సిన అవసరం లేదు.

ఇది మన ముందు లేవనెత్తిన తదుపరి అంశానికి దారితీస్తుంది: అవి • 2(6ఎ)కు ఇచ్చిన వివరణలో షేర్ల మూలధన లాభాల జారీపై అందుకున్న ప్రీమియంలు? ఈ అంశాన్ని హైకోర్టు లేదా అప్పిలేట్ ట్రిబ్యునల్ ముందు కోరలేదు మరియు మేము దానిని అభివృద్ధి చేయడానికి అనుమతించలేదు.

చివరి అంశాన్ని ఇప్పుడు ప్రస్తావించవచ్చు. ఇందుకు సంబంధించి కంపెనీల చట్టం 1956లోని సెక్షన్ 78లోని పథకాన్ని అభినందించాల్సిన అవసరం ఉంది. సబ్ సెక్షన్ (1) ఒక కంపెనీ ప్రీమియం వద్ద షేర్లను జారీ చేసినప్పుడు, ప్రీమియంలను షేర్ ప్రీమియం అకౌంట్ అని పిలువబడే ఖాతాకు బదిలీ చేయమని ఆదేశిస్తుంది మరియు షేర్ ప్రీమియం ఖాతా కంపెనీ యొక్క చెల్లింపు మూలధనంగా ఒక కంపెనీ యొక్క షేర్ క్యాపిటల్ తగ్గింపుకు సంబంధించిన చట్టంలోని నిబంధనలను వర్తింపజేస్తుంది. సబ్ సెక్షన్ (2) షేర్ ప్రీమియం ఖాతాను ఎలా వర్తింపజేయవచ్చో తెలియజేస్తుంది. డివిడెండ్లు చెల్లించే ఉద్దేశ్యంతో దీనిని ఉపయోగించలేమని పరోక్షంగా చెబుతోందని అంటున్నారు. సబ్ సెక్షన్ (3) ఈ చట్టం ప్రారంభానికి ముందు ప్రీమియంతో షేర్ల జారీని వివరిస్తుంది. ఈ చట్టం అమల్లోకి వచ్చిన తర్వాత జారీ చేసినవిగా భావించి సెక్షన్ 78లోని నిబంధనలను వర్తింపజేస్తుంది. దీని ప్రభావం ఏమిటంటే చట్టం అమల్లోకి రాకముందే ప్రీమియంతో షేర్లను జారీ చేసిన కంపెనీ 78వ సెక్షన్ ప్రకారం షేర్ ప్రీమియం ఖాతాను తెరిచి, వచ్చిన ప్రీమియంను బదిలీ చేయాల్సి ఉంటుంది. టైర్ల చట్టం ప్రారంభానికి ముందే కంపెనీ ప్రీమియంలను కంపెనీ నిల్వల్లో గుర్తించదగిన భాగంగా మిగిలిపోయే విధంగా డీల్ చేసి ఉంటే ఏమి జరుగుతుంది? అలాంటప్పుడు షేర్ ప్రీమియం ఖాతాలో చేర్చాల్సిన మొత్తాన్ని నిర్ణయించడంలో అలా డీల్ చేసిన ప్రీమియంలను విస్మరించాల్సి ఉంటుందని సబ్ సెక్షన్ చెబుతోంది. షేర్ ప్రీమియం ఖాతా సృష్టికి ఇలాంటి ప్రీమియంలను విస్మరిస్తే అవి సెక్షన్ 78 పరిధిలోకి వస్తాయని అర్థం. వాటికి ఎలాంటి అప్లికేషన్ లేదు. ఇది ఇలా ఉంటే, ఇప్పటికే పంపిణీ చేయబడిన ప్రీమియంలు డిస్ట్రిబ్యూటింగ్ కంపెనీ చేతిలో పెట్టుబడి స్వభావంతో పెట్టుబడి పెట్టబడ్డాయని చూపించడానికి పిటిషనర్ ఈ విభాగాన్ని ఎలా ఉపయోగించుకోగలడో అర్థం చేసుకోవడం కష్టం. ప్రయోజనం కోసం అలా అనడం లేదు. ఆదాయపు పన్ను సబ్ సెక్షన్ (2)లో పేర్కొన్న మార్గాల్లో ఒకదానిలో షేర్

ప్రీమియం ఖాతా యొక్క ఏదైనా భవిష్యత్తు అప్లికేషన్ మూలధన పంపిణీగా పరిగణించబడుతుంది. ఈ విషయంలో మన సంకల్పానికి అలాంటి ప్రశ్నే ఉత్పన్నం కాదు. అయితే 1956 చట్టం అమల్లోకి రాకముందు కంపెనీ అందుకున్న షేర్లపై ప్రీమియంల నుంచి ప్రకటించిన డివిడెండ్ల పన్నును కంపెనీల చట్టంలోని సెక్షన్ 78 ఏ విధంగానూ మార్చదని మేము భావిస్తున్నాము. ఒకవేళ 78వ సెక్షన్ మినహాయిస్తే పన్ను పరిధిలోకి వస్తుంది.

పైన పేర్కొన్న డఫ్స్ సెటిల్మెంట్స్ కేసు, 1956 చట్టం తరువాత డివిడెండ్ ప్రకటన జరిగి ఉంటే, పండిత న్యాయవాది గట్టిగా విశ్వసించి ఉండవచ్చు లేదా అతనికి సహాయపడకపోవచ్చు. ఈ అప్పీలులోని వాస్తవాలకు ఈ కేసులో నిర్ణయించిన దానికి సంబంధం లేదని మేము అభిప్రాయపడుతున్నాము.

ముగింపుకు ముందు, ల్యాండ్ రెవిన్యూ కాన్ వర్సెస్ రీడ్స్ ట్రస్టీస్ లో హౌస్ ఆఫ్ లార్డ్స్ యొక్క నిర్ణయాన్ని మనం ప్రస్తావిస్తాం. రూ.50,781/- అందుకున్నది ఆదాయమా లేక పన్ను చెల్లింపుదారుడి చేతిలో ఉన్న మూలధనమా అనే విషయాన్ని పరిగణనలోకి తీసుకుంటే ఈ కేసు సముచితంగా ఉంటుంది. అయితే, హైకోర్టుకు సూచించిన ప్రశ్న పరిమితం మరియు రూ.50,787/- అందుకున్నది డివిడెండ్ రశీదు మరియు పన్ను పరిధిలోకి వస్తుందా అనేది. కాబట్టి ఈ కేసు గురించి ప్రత్యేకంగా చెప్పాల్సిన అవసరం లేదు.

ఫలితంగా హైకోర్టు అడిగిన ప్రశ్నకు అవుననే సమాధానం రావడంతో ఏకీభవిస్తున్నాం. అప్పీలు విఫలం అవుతుంది మరియు ఖర్చుతో కొట్టివేయబడుతుంది.

అప్పీల్ కొట్టివేయటమైనది.