

# Организационно-правовая структура бизнеса

## Обзор руководства

Это руководство предоставляет базовую информацию по некоторым юридическим и практическим аспектам открытия бизнеса исключительно в рамках законодательства Нью-Йорка.

**РУКОВОДСТВО НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ПРАВОВОЙ КОНСУЛЬТАЦИЕЙ И НЕ ЗАМЕНЯЕТ ЮРИДИЧЕСКУЮ ИЛИ ПРОФЕССИОНАЛЬНУЮ КОНСУЛЬТАЦИЮ. ЛИЦАМ, РАССМАТРИВАЮЩИМ ВОЗМОЖНОСТЬ ОТКРЫТИЯ НОВОГО БИЗНЕСА, МЫ НАСТОЯТЕЛЬНО РЕКОМЕНДУЕМ ОБРАТИТЬСЯ ЗА ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ КОНСУЛЬТАЦИЕЙ ПО ЮРИДИЧЕСКИМ, ФИНАНСОВЫМ И НАЛОГОВЫМ ВОПРОСАМ.**

В данном руководстве представлена информация по следующим организационно-правовым формам бизнеса:

Некорпоративные предприятия (Unincorporated Business Entities)

- Индивидуальное частное предприятие (Sole Proprietorship)
- Товарищество с неограниченной ответственностью (General Partnership)

Инкорпорированные (акционерные) предприятия (Incorporated Business Entities)

- Товарищество с ограниченной ответственностью (Limited Partnership — LP)
- Корпорации
  - С-корпорация (C Corporation)
  - S-корпорация (S Corporation)
- Компания с ограниченной ответственностью (Limited Liability Company — LLC)

Профессиональные объединения

## Базовые юридические и практические аспекты, подлежащие рассмотрению

Одним из первых ваших решений в качестве владельца предприятия будет решение об организационно-правовой структуре (форме) компании. Нет такой структуры, которая в равной степени подходила бы всем малым бизнесам. Начать как частный предприниматель, либо выбрать одну из более сложных организационных структур, таких как товарищество, корпорация или компания с ограниченной ответственностью (LLC), зависит от нижеперечисленных факторов.

При выборе организационной структуры необходимо принять во внимание следующее:

- Ваше представление о масштабах и характере бизнеса.
- Количество совладельцев бизнеса.
- Взаимоотношения между владельцами и руководством предприятия.
- Масштабы привлечения сторонних инвесторов.
- Уровень «структуры» и формальных процедур, на котором вы готовы руководить.
- Затраты времени и денег на создание и поддержание предприятия.
- Уязвимость бизнеса в плане судебных исков и прочих обязательств.
- Налоговые последствия для различных форм собственности.
- Ожидаемые прибыли (или убытки), связанные с ведением бизнеса.
- Необходимость реинвестирования доходов.
- Необходимость иметь доступ к денежным средствам предприятия для удовлетворения личных потребностей.

---

## **НЕКОРПОРАТИВНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (UNINCORPORATED BUSINESS ENTITIES)**

Вы можете создавать некоторые предприятия без длительного процесса составления и регистрации официальных документов. Преимуществами данного подхода являются его простота, дешевизна и гибкость. Его недостатки заключаются в том, что вы не сможете воспользоваться многими средствами защиты, характерными для более официальных организационно-правовых форм бизнеса. Две организационно-правовые формы некорпоративного предприятия — это индивидуальное частное предприятие и товарищество с неограниченной ответственностью.

### **Индивидуальное частное предприятие (Sole Proprietorship)**

Чаще всего малый бизнес начинается с индивидуального частного предприятия, поскольку это наиболее простой вариант организации бизнеса для частного лица. Здесь бизнес является как бы вашим продолжением. Создание индивидуального частного предприятия не требует официальных процедур или регистрации в государственных органах. Тем не менее, довольно часто индивидуальные частные предприятия позиционируют себя как «осуществляющий свою деятельность под наименованием» либо дают себе присвоенное наименование (например, Candy's Treats), что требует регистрации Сертификата присвоенного наименования (Certificate of Assumed Name) в офисе секретаря местного округа.

#### **ЗА**

- Наиболее простая и дешевая форма организации предприятия.
- Минимальные расходы по текущему хозяйственно-техническому обслуживанию предприятия.
- Частные предприниматели осуществляют полный контроль деятельности предприятия, и в рамках действующего законодательства они могут принимать любые решения по своему усмотрению.
- Прибыли от ведения бизнеса заносятся непосредственно в налоговую декларацию собственника без налогообложения на уровне предприятия.
- Индивидуальное частное предприятие может быть легко преобразовано в предприятие иного типа по мере развития бизнеса.

#### **ПРОТИВ**

- Частные предприниматели несут неограниченную и безусловную материальную, а также юридическую ответственность за все долговые обязательства своего бизнеса. Вы можете подвергнуть риску не только бизнес-активы, но и собственное имущество (позиционирование себя как «осуществляющего свою деятельность под наименованием» или работа под коммерческим названием не означает создание отдельного юридического лица или освобождение от безусловной ответственности).
- Могут возникнуть трудности с привлечением финансовых средств. Кроме того, часто существуют ограничения в плане использования своих личных сбережений или потребительских кредитов.
- Могут возникнуть трудности с привлечением высококвалифицированных сотрудников, имеющих опыт работы в крупных организациях, а также сотрудников, заинтересованных в получении своей доли бизнеса.
- Единоличный собственник взваливает на свои плечи все трудности ведения бизнеса, без поддержки со стороны других собственников или партнеров.
- Предприятие автоматически прекращает свое существование после отхода от дел или смерти собственника.

---

## **Товарищество с неограниченной ответственностью (General Partnership)**

В товариществе с неограниченной ответственностью единый бизнес находится в собственности двух или более владельцев. Собственниками товарищества с неограниченной ответственностью могут быть отдельные лица, другие товарищества, корпорации или ассоциации. Как и в случае индивидуального частного предприятия, в товариществе закон не проводит границ между бизнесом и его владельцами. Каждый собственник товарищества несет неограниченную личную ответственность и обладает полной свободой принятия деловых решений. Это означает, что каждый партнер несет ответственность за решения, принятые другими партнерами. Для создания товарищества с неограниченной ответственностью нет необходимости в составлении и регистрации официальных документов, а также необходимости в заключении письменного соглашения о партнерстве. Тем не менее, совладельцы должны четко договориться о начальном и будущих вкладах каждого из партнеров, об уровне участия в бизнесе и о конкретных действиях в случае ликвидации товарищества. Конечно, трудно думать о распаде бизнеса в момент его создания, но многие товарищества распались во время кризиса, поэтому официальное соглашение о партнерстве сможет предотвратить возможные проблемы в будущем.

### **ЗА**

- Создать товарищество довольно просто. Тем не менее, необходимо потратить время на разработку соглашения о партнерстве.
- Товарищество с неограниченной ответственностью подвергается сквозному налогообложению. Это значит, что на уровне предприятия налоги не платятся. Вместо этого каждый из партнеров облагается налогом на доход, полученный от деятельности товарищества. Каждый партнер вносит индивидуальный доход, полученный от деятельности товарищества, в свою личную налоговую декларацию.
- Наличие нескольких собственников обеспечивает различные варианты и гибкость финансирования и управления бизнесом.

### **ПРОТИВ**

- Все партнеры разделяют общую ответственность по всем финансовым и прочим обязательствам, включая судебные решения, даже если эти обязательства были взяты другими партнерами. Это означает такую же персональную ответственность, как и в случае индивидуального частного предприятия.
- Поскольку создание товарищества с неограниченной ответственностью не сопровождается официальными документами, могут возникнуть трудности с судебным доказательством его существования, если один из партнеров будет впоследствии отрицать факт его создания. Точно так же суд может признать двух или более лиц партнерами, основываясь на причастности и поведении сторон, даже если одна из сторон или несколько сторон никогда не намеревались создать какое-либо товарищество.
- Товарищество с неограниченной ответственностью имеет ограниченный срок существования и прекращает свою деятельность после банкротства, выхода или смерти любого из партнеров.

---

## ИНКОРПОРИРОВАННЫЕ (АКЦИОНЕРНЫЕ) ПРЕДПРИЯТИЯ (INCORPORATED BUSINESS ENTITIES)

Все следующие предприятия являются либо «инкорпорированными», либо «сформированными» путем регистрации специальных документов представителями органов власти на уровне штата или на местном уровне. Требование официальной регистрации создает дополнительные трудности для владельцев малого бизнеса, но подобная формализация бизнеса может обеспечить его полноценную защиту и предоставить дополнительные преимущества его владельцам.

### **Товарищество с ограниченной ответственностью (Limited Partnership – LP)**

Товарищество с ограниченной ответственностью (LP) — это предприятие, в котором большинство партнеров несет ограниченную ответственность (в пределах своих инвестиций), а также ограничено в принятии управленческих решений. Это обычно привлекает пассивных инвесторов, осуществляющих инвестиции капитала в краткосрочные проекты. Подобная форма собственности редко используется в предприятиях розничной торговли или обслуживания. В LP обычно входят один или несколько главных партнеров с неограниченной имущественной ответственностью и один или несколько пассивных партнеров с ограниченной ответственностью. Главные партнеры осуществляют руководство бизнесом и несут неограниченную личную ответственность по всем долгам и обязательствам товарищества (подобно главным партнерам товарищества с неограниченной ответственностью). Пассивные партнеры LP не связаны обязательствами товарищества и не несут неограниченную личную ответственность. Вместо этого пассивные партнеры LP отвечают только денежными или имущественными средствами, вложенными в бизнес. Неся лишь ограниченную ответственность, пассивные партнеры фактически не участвуют в управлении товариществом. Если пассивный партнер принимает участие в управлении бизнесом, он может потерять свое преимущество ограниченной ответственности.

Создание LP сложнее создания товарищества с неограниченной ответственностью и требует дополнительных официальных процедур. Главные партнеры должны составить и подписать письменное соглашение о партнерстве, зарегистрировать в государственных органах сертификат товарищества с ограниченной ответственностью, изложив условия LP. Кроме того, они должны выполнять определенные требования, связанные с опубликованием информации о своем существовании.

#### **ЗА**

- Официальная структура может придать бизнесу дополнительный авторитет.
- Все партнеры товарищества с ограниченной ответственностью пользуются преимуществами сквозного налогообложения.
- Партнеры могут индивидуализировать распределение прибылей в соответствии с соглашением о партнерстве.
- Товарищество с ограниченной ответственностью позволяет привлекать пассивных инвесторов.
- Повышенная гибкость и разнообразие вариантов финансирования и управления бизнесом.

#### **ПРОТИВ**

- Главные партнеры несут полную личную ответственность по долгам предприятия.
- Повышенные затраты времени и средств на составление учредительных документов.
- Пассивные партнеры рискуют потерять свое преимущество ограниченной ответственности, если они принимают участие в управлении бизнесом.

## **Корпорации**

### **С-корпорация (C Corporation)**

С-корпорация — это стандартная и наиболее известная форма корпорации. Корпорация рассматривается законом как самостоятельное юридическое лицо, помимо и в отдельности от своих владельцев. Корпорация может облагаться налогом, может преследоваться в судебном порядке, может входить в договорные соглашения. Собственниками корпорации являются ее акционеры. Акционеры избирают совет директоров для общего управления и принятия основных решений. Они могут назначать должностных лиц или нанимать сотрудников для исполнения этих решений и осуществления повседневного руководства. Кроме того, совет директоров несет ответственность за организацию в целом, а при определенных обстоятельствах его члены могут нести персональную ответственность. Корпорация живет собственной жизнью и не прекращает своего существования после смены собственников.

Должным образом оформленная корпорация подлежит отдельной юрисдикции и своим правилам налогообложения, отличным от юрисдикции и правил налогообложения ее акционеров. Подобное разделение корпорации и ее акционеров является важным отличием корпорации от всех прочих правосубъектов. Поскольку корпорация является самостоятельным юридическим лицом, она и несет ответственность за свои долги и обязательства, а ответственность акционеров обычно ограничивается денежной суммой, уплаченной за акции. Корпорация платит налоги по ставке подоходного налога для корпораций и ежегодно заполняет собственные формы налоговой отчетности для корпораций. Однако подобный процесс может подвергнуть корпорацию так называемому двойному налогообложению. Это значит, что сначала корпорация выплачивает корпоративный налог на доход корпорации, а затем ее акционеры платят по своим индивидуальным ставкам налог на полученные дивиденды. Корпорации не могут вычитать сумму дивидендов из суммы корпоративного дохода.

#### **ЗА**

- Правосубъектная корпорация воспринимается потенциальными инвесторами как серьезная и зрелая организация, что способствует привлечению инвестиций.
- Все акционеры несут лишь ограниченную ответственность в пределах инвестированного капитала (т. е. в пределах суммы, уплаченной за приобретенные акции).
- Как самостоятельное юридическое лицо корпорация может существовать неограниченное количество времени.
- На существование корпорации не влияет смерть или недееспособность акционеров, должностных лиц или директоров, как не влияет и переход акций от одного лица к другому.
- Собственники (акционеры) могут избирать директоров, которые будут руководить бизнесом вместо них, либо делать это самостоятельно, входя в корпоративный совет.

#### **ПРОТИВ**

- Процесс учреждения корпорации требует больше времени и средств, чем любая другая форма организации.
- Корпорация должна неукоснительно соблюдать корпоративные формальности, что требует времени и средств (например, регулярные собрания совета, ежегодные собрания акционеров, соблюдение различных требований, предъявляемых к отчетности).
- Деятельность корпорации находится под наблюдением различных органов на федеральном уровне, на уровне штата, а иногда и на местном уровне. В результате значительно возрастает объем бумажной работы.
- Доходы корпорации подлежат двойному налогообложению.

### **S-корпорация (S Corporation)**

Собственники, предпочитающие нести ограниченную ответственность в рамках корпорации и подвергаться сквозному налогообложению (как товарищество или индивидуальное частное предприятие), могут учредить S-корпорацию. Налоговое управление США (IRS) разработало правила создания и работы S-корпораций специально в помощь малому бизнесу. Корпорация может сразу создаваться как S-корпорация либо существующая C-корпорация может быть преобразована в S-корпорацию на любой налоговый год. Для этого необходимо подать заявку на получение статуса S-корпорации в любое время предшествующего налогового года либо до пятнадцатого дня третьего месяца текущего налогового года.

Небольшие бизнес-корпорации, желающие получить статус S-корпорации, должны отвечать следующим четырем критериям:

- 1) В корпорации должно быть не более 100 акционеров;
- 2) Все акционеры должны быть частными лицами (с ограниченными исключениями для некоторых типов трастов и бенефициариев);
- 3) Ни один из акционеров не может быть подданным другого государства, временно проживающим в данной стране (это не гражданин США, не имеющий вида на жительство (Green Card) и не удовлетворяющий критерию «существенного присутствия» (Substantial Presence Test)); и
- 4) Корпорация не может обладать более чем одним классом акций (необеспеченные долговые обязательства не считаются дополнительным классом акций).

Чтобы стать S-корпорацией, корпорация должна пройти федеральный отбор на статус S-корпорации, заполнив Форму 2553 в IRS, и зарегистрировать Форму CT-6 в департаменте налогов и финансов Нью-Йорка (New York Department of Taxation and Finance). У всех S-корпораций налоговый год должен заканчиваться в конце календарного года (т. е. совпадать со временем подачи индивидуальных налоговых деклараций). Вы можете ходатайствовать о дате, отличной от 31 декабря, обратившись в IRS за разрешением в соответствии с разделом 444 кодекса IRS. Кроме того, доход от пассивных инвестиций (процентный или рентный доход) должен составлять не более 25 процентов валового дохода S-корпорации.

Учреждение S-корпорации наиболее выгодно в том случае, если владелец бизнеса может воспользоваться преимуществами различных ставок подоходного налога, получая всего лишь небольшую, но разумную зарплату, и распределяя основной доход между акционерами (даже если владелец является единственным акционером). Тем не менее, Налоговая служба США требует, чтобы зарплата была «разумной» (конечно, если это позволяют доходы корпорации). Разумная зарплата — это эквивалент той зарплаты, которую вы платили бы другому человеку за аналогичную работу (учитывая географические различия и уровень доходов компании). Если вы не соблюдаете это требование, IRS может переклассифицировать все доходы корпорации в заработную плату, и вам придется выплатить налог со всей суммы дохода.

#### **ЗА**

- Акционеры получают выгоду от сквозного налогообложения (как в товариществе) и ограниченной ответственности (как в корпорации).
- Владелец/менеджеры могут воспользоваться преимуществами различных ставок налогообложения.
- Акционеры также могут ежегодно получать увеличенную базу (stepped-up basis) по своим акциям (см. глоссарий).

#### **ПРОТИВ**

- Ограничения по составу и количеству акционеров.
- Ограничения по структуре капитала корпорации.
- Требования IRS по «разумной» зарплате для владельца/менеджеров.
- Необходимость соблюдения всех корпоративных формальностей и действующих нормативов (аналогично C-корпорациям).

---

### **Компания с ограниченной ответственностью (Limited Liability Company – LLC)**

Компания с ограниченной ответственностью (LLC) — это относительно новый тип гибридной бизнес-структуры, разрешенный в большинстве штатов, включая Нью-Йорк. Такая организационная структура обладает преимуществом ограниченной ответственности, подобно корпорации, а также налоговой эффективностью и операционной гибкостью, подобно товариществу. Владельцы компании называются ее членами, а продолжительность существования LLC обычно определяется ее членами в регистрационных документах. Тем не менее, при желании это время может быть увеличено путем голосования членом по истечении первоначального срока. LLC является наиболее гибкой структурой из всех инкорпорированных предприятий. Организационная структура позволяет ее членам разделять и разграничивать административную ответственность, а также по собственному усмотрению решать все вопросы, связанные с распределением доходов, финансовыми обязательствами, продолжительностью существования, ликвидацией и т. п. Учредить компанию с ограниченной ответственностью проще, чем корпорацию, но сложнее, чем товарищество с неограниченной ответственностью. Здесь не требуется составления письменного учредительного договора, но настоятельно рекомендуется четко договориться о начальном и будущих вкладах каждого из членом, об уровне их участия в бизнесе, о структуре руководства и о конкретных действиях в случае ликвидации компании.

#### **ЗА**

- LLC обладает большой организационной и управленческой гибкостью. Члены компании могут создавать практически любую организационную структуру, которую сочтут наиболее подходящей.
- LLC может управляться как членами компании (любым способом, который они сочтут наиболее подходящим), так и сторонними менеджерами. Менеджер не обязательно должен быть членом компании (LLC).
- Ответственность членом LLC ограничена объемом их личных инвестиций в компанию.
- LLC может самостоятельно выбирать способ уплаты налогов, включая сквозное налогообложение для своих членом (подобно товариществу).
- LLC не обязана соблюдать строгие корпоративные формальности, как это обязана делать корпорация.
- На членство в LLC не существует ограничений ни в индивидуальном, ни в количественном плане.

#### **ПРОТИВ**

- Система налоговой документации LLC гораздо сложнее, чем у других предприятий (за подробностями обращайтесь к налоговому консультанту).
- В разных штатах существуют разные системы налогообложения и финансовой ответственности LLC.
- На LLC могут налагаться определенные ограничения в плане передачи права собственности.
- LLC должны использовать метод начислений при учете доходов и издержек в момент завершения операции (accrual basis accounting). Они не имеют права использовать кассовый метод учета (cash basis accounting), т. е. запись доходов и издержек на счетах только при их поступлении и выплате (независимо от периода, к которому они относятся), или модифицированный кассовый метод учета (modified-cash basis accounting), при котором краткосрочные поступления и платежи признаются при получении и выплате денежных средств, а для долгосрочных используется принцип начисления.

### **Профессиональные объединения**

В Нью-Йорке существуют особые разновидности корпораций, товариществ и LLC, к которым имеют доступ только группы профессионалов, работающих по одной специальности и имеющих разрешение или лицензию штата на оказание профессиональных услуг. К ним относятся, в частности, адвокаты, дантисты, врачи и архитекторы. Главное преимущество подобных профессиональных объединений заключается в том, что их члены не несут ответственности за неосмотрительные или неправомерные действия своих коллег, а отвечают только за собственные действия и действия своих непосредственных подчиненных. Если вы хотите воспользоваться преимуществами какой-либо из подобных структур, вам следует получить профессиональную консультацию по юридическим, финансовым и налоговым вопросам.

**Сравнение различных организационно-правовых форм бизнеса**

	Индивидуальное частное предприятие	Товарищество с неограниченной ответственностью	Товарищество с ограниченной ответственностью (LP)	C корпорация	S корпорация	Компания с ограниченной ответственностью (Limited Liability Company — LLC)
<b>Учредительные требования и расходы</b>	Никаких, если вы не регистрируете Сертификат присвоенного наименования (Certificate of Assumed Name)	Никаких, если вы не регистрируете Сертификат присвоенного наименования	Учредительные требования и расходы	Никаких, если вы не регистрируете Сертификат присвоенного наименования (Certificate of Assumed Name)	Никаких, если вы не регистрируете Сертификат присвоенного наименования	Учредительные требования и расходы
<b>Управление</b>	Осуществляется единоличным собственником	Каждый главный партнер имеет полное право осуществлять руководство товариществом	Право осуществления руководства имеют только главные партнеры. Пассивные партнеры не могут находиться на руководящих должностях	Руководство осуществляется советом директоров, избираемым акционерами (директора могут являться акционерами)	Аналогично S-корпорации	Члены компании выбирают наиболее предпочтительную структуру управления. Управление может осуществляться как членами компании, так и сторонними менеджерами
<b>Исполнительные формальности</b>	Почти никаких	Почти никаких	Мало	Необходимость соблюдения корпоративных формальностей	Аналогично S-корпорации	Мало
<b>Сроки существования</b>	Прекращает существование после смерти или отхода от дел единоличного владельца	Прекращает существование после смерти или банкротства любого из партнеров либо после иного регламентированного события	Может существовать сколь угодно долго, но может быть ликвидировано по соглашению либо после ухода одного или нескольких главных партнеров без их замены	Бесконечное существование	Аналогично S-корпорации	Бесконечное существование, если членами компании не оговорено иное

	Индивидуальное частное предприятие	Товарищество с неограниченной ответственностью	Товарищество с ограниченной ответственностью (LP)	C корпорация	S корпорация	Компания с ограниченной ответственностью (Limited Liability Company — LLC)
<b>Личная ответственность</b>	Единоличный собственник несет неограниченную личную ответственность	Все главные партнеры несут как совместную, так и персональную ответственность	Пассивные партнеры несут лишь ограниченную ответственность. Главные партнеры несут как совместную, так и персональную ответственность	Все акционеры несут ограниченную ответственность	Аналогично C-корпорации	Все члены компании несут ограниченную ответственность
<b>Структура налогообложения</b>	Единоличный собственник выплачивает налоги на индивидуальном уровне	Партнеры выплачивают налоги на индивидуальном уровне	Партнеры выплачивают налоги на индивидуальном уровне	Корпорация платит подоходный налог. Кроме того, дивиденды акционеров подлежат налогообложению и на индивидуальном уровне	Акционеры выплачивают налоги по всем доходам на индивидуальном уровне	Члены компании выплачивают налоги на индивидуальном уровне (но могут выбрать и корпоративную структуру налогообложения)
<b>Двойное налогообложение</b>	Нет	Нет	Нет	Да	Нет	Нет
<b>Сквозное налогообложение</b>	Да	Да	Да	Нет	Да	Да
<b>Ограничения, налагаемые на собственников</b>	Никаких	Никаких	Никаких	Никаких	Собственниками могут быть только физические лица (с ограниченными исключениями для некоторых типов трастов и бенефициариев), которые не являются подданными другого государства, временно проживающими в стране (nonresident aliens)	Никаких
<b>Количество собственников</b>	1, единоличный собственник	Минимум двое, максимум не ограничен	Минимум двое, максимум не ограничен	Без ограничений	Максимум 100 акционеров	Без ограничений

---

## **Глоссарий юридических терминов**

### **Структура капитала**

Термин «капитал» используется для обозначения денежных средств, которыми обладает компания для финансирования своего бизнеса. Структура капитала компании обозначает соотношение между собственным и заемным капиталом, используемым компанией для финансирования своей деятельности.

- Заемный капитал — это все виды кредитных и прочих денежных обязательств, которые компания должна выполнить.
- Собственный капитал — это сумма, вырученная за акции (для корпораций) либо за доли участников (для компаний с ограниченной ответственностью), проданные компанией инвесторам, которые получили таким образом свою долю в бизнесе.

Например, если корпорация продала долю своих акций различным инвесторам на сумму 50 000 долларов и взяла банковский кредит на сумму 150 000 долларов, структура капитала будет состоять на 75% из заемного и на 25% из собственного капитала, а соотношение заемного и собственного капитала будет равно 3:1. Способ изыскания денежных средств через продажу акционерной доли либо через выпуск долговых обязательств — это сложное решение, зависящее от многих факторов, включая тип компании, наличие ликвидных активов, прибыли и убытки компании, а также цели, которые ставят перед собой владельцы компании.

### **Класс акций**

Корпорации могут подразделять свои акции на различные классы. Стандартными типами акций являются «обыкновенные акции» (common stock) и «привилегированные акции» (preferred stock). Тем не менее, корпорация может иметь различные классы акций каждого типа, например «привилегированные акции серии А» (Series A Preferred Stock), «привилегированные акции серии В» (Series B Preferred Stock) и т. п. Все держатели акций одного класса должны иметь равные права, но корпорациям разрешается давать разные права и привилегии держателям акций разных классов. Доли различных классов акций могут значительно различаться по своей стоимости вследствие разницы прав и привилегий между различными классами.

### **Дивиденды**

Это доля прибылей корпорации, выплачиваемая акционерам на каждую акцию в зависимости от типа и количества акций, находящихся в собственности акционера. Выплата дивидендов не осуществляется автоматически и может зависеть от минимального уровня прибыли или активов корпорации. Все дивиденды утверждаются советом директоров корпорации. Обычно дивиденды выплачиваются наличными, но могут также выплачиваться в виде дополнительной доли акций.

---

### **Двойное налогообложение**

Двойное налогообложение имеет место в том случае, когда государство более одного раза облагает налогом один и тот же актив или имущественный объект. Двойное налогообложение может возникать при различных обстоятельствах, но чаще всего это происходит, когда доходы С-корпорации сначала облагаются налогом на корпоративном уровне, а затем дивиденды, выплаченные акционерам, снова облагаются налогом, но уже на индивидуальном уровне каждого акционера.

### **Валовой доход**

Это суммарный годовой доход, полученный из всех источников дохода. При расчете валового дохода не учитываются никакие издержки и затраты.

### **Ликвидация**

Это закрытие, свертывание или прекращение существования бизнеса, добровольное либо вынужденное. Все бизнес-активы распродаются, а вырученные средства идут в первую очередь на погашение долговых обязательств. Оставшиеся средства (при наличии таковых) распределяются между собственниками бизнеса.

### **Сквозное налогообложение**

Это способ налогообложения, при котором доход, полученный бизнесом, не облагается налогом на уровне предприятия, а как бы переходит «сквозь» предприятие к владельцам бизнеса, которые выплачивают налог уже на индивидуальном уровне.

### **Бесконечное существование**

Бесконечное существование — это концепция, предполагающая неограниченное по времени существование бизнеса, без какой-либо конкретной конечной даты.

---

### **Акционер**

Акционер (shareholder, stockholder) — это владелец корпорации, который обладает одной или более акциями корпорации.

На каждую акцию он получает дивиденды, определяемые советом директоров, и обладает правом голоса (за исключением держателей некоторых привилегированных акций) при выборе совета директоров и решении прочих вопросов. Акционер также обладает правом подачи косвенных (судебных) исков при неудовлетворительной работе руководства, и правом участия в разделе стоимости активов компании после ее ликвидации (при наличии таковых). Акционер регистрирует свое имя в корпорации либо получает акционерный сертификат, выпущенный корпорацией. До прохождения регистрации новый акционер может не иметь права голоса.

### **Увеличенная налоговая база (Stepped-up Basis)**

Это корректировка стоимости собственности в целях налогообложения, обычно применяемая после смерти владельца собственности и последующего перехода собственности к наследникам. Согласно Закону о внутреннем налогообложении (Internal Revenue Code), §1014(a), стоимость собственности рассчитывается по максимальной рыночной цене на момент наследования, а не по цене ее приобретения бывшим владельцем.

### **Критерий «существенного присутствия» (Substantial Presence Test)**

Данный критерий используется IRS, чтобы определить, может ли данное лицо считаться резидентом США в качестве налогоплательщика. Для соответствия данному критерию в определенный календарный год необходимо, чтобы данное лицо физически присутствовало в США минимум 31 день в текущем году и 183 дня в течение 3-летнего периода, который включает текущий год и два непосредственно предшествующих года. Подсчитываются только: (i) все дни присутствия в текущем году, (ii) 1/3 дней присутствия в первом году, предшествующем текущему, и (iii) 1/6 дней присутствия во втором году, предшествующем текущему.