

---

**此乃要件 請即處理**

---

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下的持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之腦洞科技有限公司股份全部出售或轉讓，應立即將本通函送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

---

**BRAINHOLE**  
TECHNOLOGY  
**BRAINHOLE TECHNOLOGY LIMITED**  
**腦洞科技有限公司**  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號：2203)

**有關(1)進一步出售上市證券；  
(2)進一步購入上市證券；  
(3)進一步購入上市證券；及  
(4)出售上市證券  
之主要交易**

---

除文義另有所指外，本封面頁所用詞彙應與本通函「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

董事會函件載列於本通函第4至19頁。

本通函寄發予股東僅供參考之用。根據上市規則第14.44條，作為本通函主旨事項之交易已透過書面批准獲得批准。

二零二四年五月二十四日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件.....	4
附錄一 — 本集團的財務資料 .....	I-1
附錄二 — Coinbase的財務資料 .....	II-1
附錄三 — Coinbase的管理層討論及分析.....	III-1
附錄四 — 於進一步出售、進一步購入、二月十六日進一步購入Coinbase股份及 出售Coinbase股份後本集團的未經審核備考財務資料 .....	IV-1
附錄五 — 一般資料 .....	V-1

---

## 釋 義

---

於本通函中，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「購入Coinbase股份」	指	誠如日期為二零二四年二月十五日之公告所披露，本公司購入5,710股Coinbase股份
「該公告」	指	本公司日期為二零二四年二月七日內容有關(其中包括)進一步出售Coinbase股份的公告
「董事會」	指	本公司董事會
「Coinbase」	指	Coinbase Global, Inc.，一間特拉華州公司，其A類普通股於納斯達克上市(股票代碼：COIN)
「Coinbase集團」	指	Coinbase及其附屬公司
「Coinbase股份」	指	Coinbase之A類普通股
「本公司」	指	腦洞科技有限公司，一間於開曼群島註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市(股份代號：2203)
「完成」	指	完成進一步出售Coinbase股份
「關連人士」	指	具上市規則所賦予的涵義
「董事」	指	本公司董事
「出售Coinbase股份」	指	誠如日期為二零二四年二月二十一日之公告所披露，本公司出售16,370股Coinbase股份
「二月十六日進一步購入Coinbase股份」	指	誠如日期為二零二四年四月三十日之公告所披露，本公司進一步購入3,470股Coinbase股份
「進一步購入Coinbase股份」	指	誠如日期為二零二四年二月十六日之公告所披露，本公司進一步購入3,740股Coinbase股份
「進一步出售Coinbase股份」	指	誠如日期為二零二四年二月七日之公告所披露，本公司進一步出售3,220股Coinbase股份

---

## 釋 義

---

「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士且與彼等概無關連及並非與本公司任何關連人士或任何彼等各自之聯繫人(定義見上市規則)一致行動(定義見公司收購、合併及股份購回守則)之第三方
「一月出售Coinbase股份」	指	誠如日期為二零二四年一月二十五日之公告所披露，本公司出售10,700股Coinbase股份
「最後實際可行日期」	指	二零二四年五月十四日，即本通函付印前就確定本通函所載若干資料之最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國
「先前購入Coinbase股份」	指	誠如先前公告所載，本公司於二零二三年十二月四日(聯交所交易時段後)至二零二三年十二月二十七日(聯交所交易時段後)期間進行的一系列購入合共17,370股Coinbase股份
「先前公告」	指	本公司日期為二零二三年十二月五日、二零二三年十二月二十日、二零二三年十二月二十八日及二零二四年一月二十五日的公告，內容有關先前購入Coinbase股份及一月出售Coinbase股份
「先前出售Coinbase股份」	指	誠如相關先前公告及本通函所載，本公司於二零二四年一月二十四日(聯交所交易時段後)至二零二四年二月六日(聯交所交易時段後)止期間進行的一系列出售合共13,920股Coinbase股份(包括一月出售Coinbase股份)
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣

---

## 釋 義

---

「SEC」	指	美國證券交易委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股東」	指	本公司股東
「股份」	指	本公司已發行股本中之普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「%」	指	百分比

本通函所載若干數字已作出四捨五入調整。因此，貨幣換算或百分比等值所示的數字未必為該等數字的算術總和。

**BRAINHOLE**  
TECHNOLOGY  
**BRAINHOLE TECHNOLOGY LIMITED**  
**脑洞科技有限公司**  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號：2203)

執行董事：

張量先生(主席)

萬朵女士

獨立非執行董事：

許亮先生

陳晰先生

張一波女士

註冊辦事處：

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港主要營業地點：

香港

鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一期

18樓1801-03室

敬啟者：

**有關(1)進一步出售上市證券；  
(2)進一步購入上市證券；  
(3)進一步購入上市證券；及  
(4)出售上市證券  
之主要交易**

**1. 緒言**

茲提述本公司日期為二零二四年二月七日、二零二四年二月十六日及二零二四年二月二十一日內容分別有關進一步出售Coinbase股份、進一步購入Coinbase股份、二月十六日進一步購入Coinbase股份及出售Coinbase股份的公告。

---

## 董事會函件

---

本通函旨在向閣下提供(i)進一步出售Coinbase股份的詳情；(ii)進一步購入Coinbase股份；(iii)二月十六日進一步購入Coinbase股份；(iv)出售Coinbase股份；及(v)根據上市規則須予披露的進一步資料。

### 進一步出售COINBASE股份

於二零二四年二月六日(聯交所交易時段後)，除相關先前公告所披露於二零二四年一月二十四日(聯交所交易時段後)於公開市場以總代價約1.4百萬美元(相當於約10.5百萬港元)(不包括交易成本)一月出售Coinbase股份(有關應收款項以現金結算)外，本公司於公開市場以總代價約0.4百萬美元(相當於約3.0百萬港元)(不包括交易成本)進一步出售合共3,220股Coinbase股份，有關應收款項以現金結算。出售每股Coinbase股份的平均價格(不包括交易成本)約為119.67美元(相當於約931.03港元)。(i)一月出售Coinbase股份及(ii)進一步出售Coinbase股份項下各自擬進行所有交易合共總代價約為1.7百萬美元(相當於約13.5百萬港元)。

由於進一步出售Coinbase股份乃於公開市場進行，故無法確定所出售Coinbase股份的對手方身份。就董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，所出售Coinbase股份的對手方及對手方的最終實益擁有人均為獨立第三方。

### 進一步購入COINBASE股份

於二零二四年二月十五日(聯交所交易時段後)，除下列者外：

- (i) 相關先前公告所披露以總代價約2.6百萬美元(相當於約20.9百萬港元)(不包括交易成本)先前購入Coinbase股份，包括：
  - (a) 於二零二三年十二月四日(聯交所交易時段後)於公開市場以總代價約1.5百萬美元(相當於約11.9百萬港元)(不包括交易成本)購入10,700股Coinbase股份；
  - (b) 於二零二三年十二月十九日(聯交所交易時段後)於公開市場以總代價約0.5百萬美元(相當於約4.0百萬港元)(不包括交易成本)購入3,200股Coinbase股份；

---

## 董事會函件

---

- (c) 於二零二三年十二月二十七日(聯交所交易時段後)於公開市場以總代價約0.6百萬美元(相當於約5.0百萬港元)(不包括交易成本)購入3,470股Coinbase股份；及
- (ii) 本公司日期為二零二四年二月十五日的公告所披露於二零二四年二月十四日(聯交所交易時段後)於公開市場以總代價約0.9百萬美元(相當於約7.0百萬港元)(不包括交易成本)購入Coinbase股份，及
- (iii) 相關先前公告所披露以總代價約1.7百萬美元(相當於約13.5百萬港元)先前出售Coinbase股份(其賬面總值約為2.1百萬美元(相當於約16.7百萬港元)(不包括交易成本))，包括：
  - (a) 相關先前公告及本通函第5頁「進一步出售COINBASE股份」一段所披露於公開市場以總代價約1.4百萬美元(相當於約10.5百萬港元)(不包括交易成本)一月出售Coinbase股份(其賬面值約為1.6百萬美元(相當於約12.9百萬港元)(不包括交易成本))；及
  - (b) 相關先前公告及本通函第5頁「進一步出售COINBASE股份」一段所披露於公開市場以總代價約0.4百萬美元(相當於約3.0百萬港元)(不包括交易成本)進一步出售Coinbase股份(其賬面值約為0.5百萬美元(相當於約3.8百萬港元)(不包括交易成本))，

本公司於公開市場以總代價約0.6百萬美元(相當於約5.0百萬港元)(不包括交易成本)進一步購入合共3,740股Coinbase股份。進一步購入每股Coinbase股份的平均價格(不包括交易成本)約為170.40美元(相當於約1,325.68港元)。總代價約0.6百萬美元(相當於約5.0百萬港元)(不包括交易成本)由本集團現有內部財務資源撥付。總代價(即(i)先前購入Coinbase股份；(ii)先前出售Coinbase股份；及(iii)進一步購入Coinbase股份項下各自擬進行所有交易完成後本公司所持餘下Coinbase股份淨額)約為2.1百萬美元(相當於約16.1百萬港元)。



---

## 董事會函件

---

由於進一步購入Coinbase股份乃於公開市場進行，故無法確定所購入Coinbase股份的對手方身份。就董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，所購入Coinbase股份的對手方及對手方的最終實益擁有人均為獨立第三方。

### 二月十六日進一步購入COINBASE股份

於二零二四年二月十六日(聯交所交易時段後)，除下列者外：

- (i) 相關先前公告及本通函第5至6頁「進一步購入COINBASE股份」一段所披露以總代價約2.6百萬美元(相當於約20.9百萬港元)先前購入Coinbase股份；
- (ii) 本公司日期為二零二四年二月十五日的公告及本通函第6頁「進一步購入COINBASE股份」一段所披露於公開市場以總代價約0.9百萬美元(相當於約7.0百萬港元)(不包括交易成本)購入Coinbase股份；
- (iii) 相關先前公告及本通函第5頁「進一步出售COINBASE股份」一段所披露以總代價約1.7百萬美元(相當於約13.5百萬港元)先前出售Coinbase股份(其賬面總值約為2.1百萬美元(相當於約16.7百萬港元)(不包括交易成本))；及
- (iv) 本公司日期為二零二四年二月十六日的公告及本通函第5至6頁「進一步購入COINBASE股份」一段所披露以總代價約0.6百萬美元(相當於約5.0百萬港元)(不包括交易成本)進一步購入Coinbase股份，

本公司於公開市場以總代價約0.6百萬美元(相當於約5.0百萬港元)(不包括交易成本)進一步購入合共3,470股Coinbase股份。進一步購入每股Coinbase股份的平均價格(不包括交易成本)約為184.83美元(相當於約1,437.97港元)。總代價約0.6百萬美元(相當於約5.0百萬港元)(不包括交易成本)由本集團現有內部財務資源撥付。

---

## 董事會函件

---

由於二月十六日進一步購入Coinbase股份乃於公開市場進行，故無法確定所購入Coinbase股份的對手方身份。就董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，所購入Coinbase股份的對手方及對手方的最終實益擁有人均為獨立第三方。

### 出售COINBASE股份

於二零二四年二月二十日(聯交所交易時段後)，本公司於公開市場以總代價約2.9百萬美元(相當於約22.3百萬港元)(不包括交易成本)出售合共16,370股Coinbase股份，有關應收款項以現金結算。出售每股Coinbase股份的平均價格(不包括交易成本)約為174.88美元(相當於約1,360.54港元)。

由於出售Coinbase股份乃於公開市場進行，故無法確定所出售Coinbase股份的對手方身份。就董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，所出售Coinbase股份的對手方及對手方的最終實益擁有人均為獨立第三方。

於最後實際可行日期，以下交易項下擬進行所有交易完成後：

- (i) 先前購入Coinbase股份；
- (ii) 先前出售Coinbase股份；
- (iii) 購入Coinbase股份；
- (iv) 進一步購入Coinbase股份；
- (v) 二月十六日進一步購入Coinbase股份；及
- (vi) 出售Coinbase股份，

本公司不再持有任何Coinbase股份。如相關先前公告及本通函所披露，本公司已就購入及出售Coinbase股份遵守須予披露及主要交易規定，且自先前購入Coinbase股份、一月出售Coinbase股份、進一步出售Coinbase股份、進一步購入Coinbase股份及二月十六日進一步購入Coinbase股份起計十二個月期間內進行的有關購入及出售結餘已與出售Coinbase股份合併計算。

## 董事會函件

### 有關本公司之資料

本公司為一間投資控股公司，主要從事電子及電氣部件及零件生產及買賣。本公司通過三個分部經營其業務：(i)從事銷售本公司所生產電子及電氣部件及零件之生產分部。本公司所生產之產品主要應用於智能消費電子設備。(ii)從事提供寬帶基礎設施建設服務、寬帶推廣服務及智能場域解決方案之寬帶基礎設施及智能場域分部。(iii)從事買賣自第三方供應商採購之電子及電氣部件及零件之貿易分部。

### 有關COINBASE之資料

Coinbase為一間特拉華州公司，也是一個加密貨幣學習平台，致力於建立安全、可信任、易於使用的技術和金融基礎設施產品和服務，使任何擁有網路連線的個人或企業能夠發現、交易和參與加密資產及去中心化應用程式。Coinbase產品使其客戶能夠在100多個國家登入和參與加密經濟，這是一種基於加密的新型開放金融系統，並作為web3的關鍵基礎設施層，而web3是一類廣泛的加密技術，包括自助錢包、去中心化的應用程式和服務以及開放的社區參與平台。

以下財務資料摘錄自Coinbase集團之已刊發文件：

	截至二零二一年		截至二零二二年		截至二零二三年	
	十二月三十一日止年度		十二月三十一日止年度		十二月三十一日止年度	
	(經審核)		(經審核)		(經審核)	
	千美元	千港元	千美元	千港元	千美元	千港元
收入	7,839,444	60,990,874	3,194,208	24,850,938	3,108,383	24,183,220
所得稅前(虧損)/收入	3,026,947	23,549,648	(3,064,582)	(23,842,448)	(76,845)	(597,854)
淨(虧損)/收入	3,624,120	28,195,654	(2,624,949)	(20,422,103)	94,871	738,096

根據Coinbase之已刊發文件，Coinbase集團於二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日的經審核綜合資產淨值分別為約6,382百萬美元(相當於約49,652百萬港元)、約5,455百萬美元(相當於約42,440百萬港元)及約6,282百萬美元(相當於約48,874百萬港元)。

**(I)進一步出售COINBASE股份、(II)進一步購入COINBASE股份、(III)二月十六日進一步購入COINBASE股份及(IV)出售COINBASE股份的財務影響**

**進一步出售Coinbase股份**

於完成後，本公司將不再持有任何Coinbase股份。於完成後，本集團預計將確認進一步出售Coinbase股份之虧損(除稅前)0.1百萬美元(相當於約0.9百萬港元)，該虧損為進一步出售Coinbase股份之總代價0.4百萬美元(相當於約3.0百萬港元)與所出售Coinbase股份之賬面值約0.5百萬美元(相當於約3.9百萬港元)之間的差額，其於本集團綜合財務報表內分類為按公平值計入損益之金融資產。

於完成後，由於確認進一步出售Coinbase股份之虧損減相關交易成本，本集團的總資產將減少0.9百萬港元，而本集團的總負債將維持不變。

**進一步購入Coinbase股份**

(i)先前購入Coinbase股份；(ii)先前出售Coinbase股份；及(iii)進一步購入Coinbase股份項下各自擬進行所有交易合共總代價約為2.1百萬美元(相當於約16.1百萬港元)。

進一步購入Coinbase股份於本集團綜合財務報表入賬為按公平值計入損益之金融資產。進一步購入Coinbase股份初步於本集團綜合財務狀況表按公平值確認。進一步購入Coinbase股份產生的任何公平值損益將於各報告期末於本集團綜合損益表確認。

由於進一步購入Coinbase股份由內部產生的資金撥付，本集團之資產及負債預計將維持不變。

除上文所披露者外，進一步購入Coinbase股份將不會對本集團盈利以及資產及負債造成即時重大影響。

## 二月十六日進一步購入COINBASE股份

(i) 先前購入Coinbase股份；(ii) 先前出售Coinbase股份；(iii) 進一步購入Coinbase股份；及(iv) 二月十六日進一步購入Coinbase股份項下各自擬進行所有交易合共總代價約為2.7百萬美元(相當於約21.1百萬港元)。

二月十六日進一步購入Coinbase股份於本集團綜合財務報表入賬為按公平值計入損益之金融資產。二月十六日進一步購入Coinbase股份初步於本集團綜合財務狀況表按公平值確認。二月十六日進一步購入Coinbase股份產生的任何公平值損益將於各報告期末於本集團綜合損益表確認。

由於二月十六日進一步購入Coinbase股份由內部產生的資金撥付，本集團之資產及負債預計將維持不變。

除上文所披露者外，二月十六日進一步購入Coinbase股份將不會對本集團盈利以及資產及負債造成即時重大影響。

## 出售Coinbase股份

於完成後，本公司將不再持有任何Coinbase股份。於完成後，本集團預計將確認出售Coinbase股份之收益(除稅前)0.2百萬美元(相當於約1.2百萬港元)，該收益為出售Coinbase股份之總代價2.9百萬美元(相當於約22.3百萬港元)與所出售Coinbase股份之賬面值約2.7百萬美元(相當於約21.1百萬港元)之間的差額，其於本集團綜合財務報表內分類為按公平值計入損益之金融資產。

於完成後，由於確認出售Coinbase股份之收益減相關交易成本，本集團的總資產將增加1.2百萬港元，而本集團的總負債將維持不變。

務請注意，以上進一步出售Coinbase股份、進一步購入Coinbase股份、二月十六日進一步購入Coinbase股份及出售Coinbase股份的財務影響僅作說明用途。本集團將確認的進一步出售Coinbase股份、進一步購入Coinbase股份、二月十六日進一步購入Coinbase股份及出售Coinbase股份的實際影響將由本公司核數師最終審核。

### 進一步出售COINBASE股份之理由及裨益

由於進一步出售Coinbase股份，本集團預計確認虧損約0.1百萬美元（相當於約0.9百萬港元），其將影響本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之損益，並按進一步出售Coinbase股份收取之代價與所出售Coinbase股份的購入成本之間的差額計算。

本集團認為，進一步出售Coinbase股份乃本集團變現於Coinbase的投資以提高本集團資產運營效率之機會。本集團已於適當時候將進一步出售Coinbase股份的全部所得款項約0.4百萬美元（相當於約3.0百萬港元）用作本集團的一般營運資金或其他合適的投資機會。

由於進一步出售Coinbase股份乃於公開市場按現行市價進行，董事（包括獨立非執行董事）認為進一步出售Coinbase股份的條款屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

### 進一步購入COINBASE股份及二月十六日進一步購入COINBASE股份之理由及裨益

本集團主要從事半導體製造及買賣、寬帶基礎設施建設以及為智能場域應用（包括智能家居、智能園區及智能社區）提供綜合解決方案。

本集團相信，科技創新是未來經濟發展的重要引擎，同時也能推動智能生活領域的新興應用。本集團一直希望憑藉自身於智能科技領域的優勢，積極多元化創新科技領域的投資佈局，推動科技發展，為股東創造更大價值。

Coinbase是美國交易量最大的加密貨幣交易所。誠如相關先前公告及本公司日期為二零二四年四月三十日的公告所載，於有關時間，董事會對Coinbase的財務表現及未來前景持正面看法。本集團認為進一步購入Coinbase股份及二月十六日進一步購入Coinbase股份可讓我們增持該等具吸引力的投資，並可藉高質素資產進一步擴大其投資組合，從而將提高本集團之投資回報。

由於進一步購入Coinbase股份及二月十六日進一步購入Coinbase股份乃於公開市場按現行

---

## 董事會函件

---

市價進行，董事(包括獨立非執行董事)認為進一步購入Coinbase股份及二月十六日進一步購入Coinbase股份的條款屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

### 出售COINBASE股份之理由及裨益

由於出售Coinbase股份，本集團預計確認收益約0.2百萬美元(相當於約1.2百萬港元)，即出售Coinbase股份收取之代價與所出售Coinbase股份的購入成本之間的差額。

本集團認為出售Coinbase股份乃本集團變現於Coinbase的投資以提高本集團資產運營效率之機會。本集團於適當時候將出售Coinbase股份的全部所得款項約2.9百萬美元(相當於約22.3百萬港元)(不包括交易成本)用作本集團的一般營運資金或其他合適的投資機會。

由於出售Coinbase股份乃於公開市場按現行市價進行，董事(包括獨立非執行董事)認為出售Coinbase股份的條款屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

### 上市規則之涵義

#### 進一步出售Coinbase股份

根據上市規則第14.22條及第14.23條就交易分類而言，由於一月出售Coinbase股份及進一步出售Coinbase股份涉及於十二個月期間內出售Coinbase股份，故其項下分別擬進行的所有交易均被視作並合併為一項交易，總代價約為1.7百萬美元(相當於約13.5百萬港元)。

由於一項或多項適用百分比率(定義見上市規則)超過5%但所有該等比率均低於25%，進一步出售Coinbase股份(按單獨基準計算)構成一項須予披露交易。

由於與進一步出售Coinbase股份(當與本公司於前十二個月期間進行的一月出售Coinbase股份合計時)有關的最高適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過25%但低於75%，因此，進一步出售Coinbase股份構成本公司的主要交易且須遵守上市規則第14章的申報、公告、通函及股東批准規定。

### 進一步購入Coinbase股份

根據上市規則第14.22條及第14.23條就交易分類而言，由於先前購入Coinbase股份、先前出售Coinbase股份及進一步購入Coinbase股份涉及於十二個月期間內購入及出售Coinbase股份，故其項下分別擬進行的所有交易均被視作並合併為一項交易，總代價約為2.1百萬美元(相當於約16.1百萬港元)。

由於一項或多項適用百分比率(定義見上市規則)超過5%但所有該等比率均低於25%，進一步購入Coinbase股份(按單獨基準計算)構成一項須予披露交易。

由於上市規則第14.07條項下與進一步購入Coinbase股份(當與本公司於前十二個月期間進行的先前購入Coinbase股份及先前出售Coinbase股份合計時)有關的最高適用百分比率超過25%但低於100%，因此，根據上市規則第14章的規定，進一步購入Coinbase股份構成本公司的主要交易且將須遵守上市規則第14章的申報、公告、通函及股東批准規定。

### 二月十六日進一步購入Coinbase股份

根據上市規則第14.22條及第14.23條就交易分類而言，由於先前購入Coinbase股份、先前出售Coinbase股份、進一步購入Coinbase股份及二月十六日進一步購入Coinbase股份涉及於十二個月期間內購入及出售Coinbase股份，故其項下分別擬進行的所有交易均被視作並合併為一項交易，總代價約為2.7百萬美元(相當於約21.1百萬港元)。

由於一項或多項適用百分比率(定義見上市規則)超過5%但所有該等比率均低於25%，二月十六日進一步購入Coinbase股份(按單獨基準計算)構成一項須予披露交易。

由於上市規則第14.07條項下與二月十六日進一步購入Coinbase股份(當與本公司於前十二個月期間進行的先前購入Coinbase股份、先前出售Coinbase股份及進一步購入Coinbase股份合計時)有關的最高適用百分比率超過25%但全部低於100%，因此，根據上市規則第14章的規定，二月十六日進一步購入Coinbase股份構成本公司的主要交易且將須遵守上市規則第14章的申報、公告、通函及股東批准規定。



### 出售Coinbase股份

由於根據上市規則第14.07條計算有關出售Coinbase股份的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則)超過25%但低於75%，因此，根據上市規則第14章的規定，出售Coinbase股份構成本公司的主要交易且將須遵守上市規則的申報、公告、通函及股東批准規定。

### 豁免嚴格遵守上市規則的規定

#### 豁免嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條及第14.67(7)條

就進一步購入Coinbase股份而言，根據上市規則第14.67(6)(a)(i)條及第14.67(7)條，本公司須於本通函載入根據上市規則第4章所編製的Coinbase的會計師報告以及有關Coinbase於有關會計師報告所報告期間業績的討論及分析，其應涵蓋上市規則附錄D2第32段所載所有事宜。

由於本公司認為嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條及第14.67(7)條將帶來不必要的負擔，本公司已申請豁免嚴格遵守上述上市規則，理由如下：

- (a) 進一步購入Coinbase股份乃本集團戰略投資業務的一部分，及本集團或會於適當時候把握適當投資機會，包括但不限於購入及出售上市股本證券。於進一步購入Coinbase股份後，本公司持有的Coinbase股份比例將為約0.002%。本公司於Coinbase亦無任何董事會席位。本公司於Coinbase中的少數權益被認為乃極少，未對Coinbase構成任何形式的控制。
- (b) Coinbase為於美國註冊成立的上市公司，其財務業績乃根據財務會計準則委員會會計準則彙編所載美國公認會計原則(「美國公認會計原則」)編製。Coinbase一直定期向市場刊發財務資料以令投資者能夠評估其業務活動及財務狀況。Coinbase於納斯達克上市及其財務披露須受相關監管機構監督。

---

## 董事會函件

---

- (c) 於進一步購入Coinbase股份後，Coinbase不會成為本公司的附屬公司或聯營公司，且Coinbase的財務業績將不會併入本集團財務報表，亦不會於本集團的綜合財務報表作為聯營公司以權益法入賬。要求本公司安排Coinbase的會計師報告所涉及的時間及成本將與進一步購入Coinbase股份的規模不成比例。
- (d) 由於進一步購入Coinbase股份乃一項於公開市場進行的交易，Coinbase並無義務就進一步購入Coinbase股份協助本公司編製其會計師報告。此外，本公司無法取得Coinbase的賬簿及記錄以根據上市規則編製其會計師報告。
- (e) 根據上市規則第14.67(a)(i)條編製供載入通函的會計師報告將需根據香港財務報告準則轉換Coinbase的財務資料。即使假設Coinbase準備好提供其充足會計記錄並就此提供解釋，惟本公司認為要求本公司於其通函中載列Coinbase的會計師報告將會過於冗長，原因是本公司核數師將須對Coinbase實施審計程序，而鑑於上文所述其將不會為股東提供有意義的資料。
- (f) Coinbase為於美國註冊成立的上市公司，須定期於其網站就每個財政年度刊發其經審核財務報表。上述Coinbase的財務報表乃由Deloitte & Touche LLP審核及根據美國公認會計原則編製。有關SEC存檔已由Coinbase按規定刊發及可由股東輕易獲得及將令彼等及潛在投資者能夠對Coinbase作出適當的知情評估。
- (g) 本公司的申報會計師認為，Coinbase的會計政策(即美國公認會計原則)與本公司的會計政策(即香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則)大致一致。
- (h) 誠如上文第(d)及(f)點載列的理由所述，本公司無法取得Coinbase的賬簿及記錄及Coinbase不準備披露任何額外財務資料。因此，本公司無法編製Coinbase業績的討論及分析以供載入本通函。此外，本公司無法就Coinbase已刊發資料所載Coinbase業績的討論及分析的真實性、準確性或完整性發表任何觀點。

---

## 董事會函件

---

鑑於上文所述，本公司認為，嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條及第14.67(7)條項下的規定將帶來不必要的負擔及不切實際，且放寬該等規定不太可能會對股東及本公司的潛在投資者造成不當風險。

### 替代披露

就進一步購入Coinbase股份而言，本公司已將以下資料納入本通函作為上市規則第14.67(6)(a)(i)條項下規定的會計師報告及上市規則第14.67(7)條項下規定的管理層討論及分析的替代披露：

- (a) 摘錄自Coinbase已刊發文件的Coinbase截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度經審核綜合財務報表(載於本通函附錄二第II-1至II-66頁)；
- (b) 摘錄自Coinbase已刊發文件的Coinbase截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度經審核綜合財務報表(載於本通函附錄二第II-67至II-130頁)；
- (c) 摘錄自Coinbase已刊發文件的Coinbase截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度經審核綜合財務報表(載於本通函附錄二第II-131至II-196頁)；及
- (d) 摘錄自Coinbase已刊發文件的Coinbase截至二零二三年十二月三十一日止三個財政年度經營業績的管理層討論及分析(載於本通函附錄三第III-1至III-72頁)。

基於本公司提供的資料及上文替代披露，聯交所授出免於嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條及第14.67(7)條的豁免。

### 補救行動

本公司謹此對其大意及無意忽略上市規則的規定深表遺憾。為防止未來出現類似事件，本公司已檢討其內部監控措施及程序並已實施以下即時生效的補救行動：

- (i) 本公司已審查所進行的交易，並檢查本公司是否有必要遵守上市規則的任何規定。除日期為二零二四年四月三十日的公告所披露者外，本公司並無發現其他須遵守上市規則規定的交易；

---

## 董事會函件

---

- (ii) 本公司已保留額外的財務人員以作諮詢並協助本集團進行有關上市規則的合規事宜；
- (iii) 本公司將為董事、本集團高級管理層及財務人員提供進一步指導材料及培訓，尤其是關於如何定義交易及正確計算與上市規則項下須予公佈交易相關之百分比率的方法，以加強鞏固彼等有關須予公佈交易的現有知識；
- (iv) 本公司亦將定期安排董事、高級管理層及負責人員進行有關須予公佈交易的監管合規事宜的培訓，以確保彼等全面了解上市規則的規定；
- (v) 本公司將於適當及必要情況下在訂立潛在須予公佈交易前或須予公佈交易擬進行時，諮詢外部法律顧問及／或其他專業顧問，以確保董事對上市規則的理解及詮釋正確無誤且本集團及時遵守上市規則的相關規定；及
- (vi) 本公司將討論、檢討及加強其內部監控及合規系統以識別任何不足之處，並考慮採取進一步補救行動以解決該等不足之處。

未來，本公司將持續遵守其有關投資或理財產品之投資管理程序，並確保及時披露以確保全面遵守上市規則。

### 股東書面批准

根據上市規則第14.44條，在以下情況可毋須召開股東大會而以股東書面批准方式取得股東批准：(a)倘本公司就分別批准進一步出售Coinbase股份、進一步購入Coinbase股份、二月十六日進一步購入Coinbase股份及出售Coinbase股份召開股東大會，並無股東須放棄表決權利；及(b)已經取得合共持有50%以上本公司已發行股本並有權出席股東大會並於會上分別投票批准進一步出售Coinbase股份、進一步購入Coinbase股份、二月十六日進一步購入Coinbase股份及出售Coinbase股份的一名股東或一批有密切聯繫的股東的書面批准。

---

## 董事會函件

---

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無股東分別於進一步出售Coinbase股份、進一步購入Coinbase股份、二月十六日進一步購入Coinbase股份及出售Coinbase股份中擁有任何重大權益。因此，倘本公司召開股東大會以批准進一步出售Coinbase股份，概無股東須就分別有關進一步出售Coinbase股份、進一步購入Coinbase股份、二月十六日進一步購入Coinbase股份及出售Coinbase股份的決議案放棄投票。因此，根據上市規則第14.44條，進一步出售Coinbase股份、進一步購入Coinbase股份、二月十六日進一步購入Coinbase股份及出售Coinbase股份各自可經股東書面批准予以批准。

根據上市規則第14.44條，就代替舉行分別與進一步出售Coinbase股份、進一步購入Coinbase股份、二月十六日進一步購入Coinbase股份及出售Coinbase股份有關之股東大會之書面批准而言，本公司已獲得來自Yoho Bravo Limited之股東批准，該公司持有599,658,000股股份（約佔本公司分別於Yoho Bravo Limited書面批准日期及最後實際可行日期之已發行股本總額之74.96%）。因此，本公司將不會召開股東特別大會以分別考慮進一步出售Coinbase股份、進一步購入Coinbase股份、二月十六日進一步購入Coinbase股份及出售Coinbase股份。

### 推薦意見

董事（包括獨立非執行董事）認為，進一步出售Coinbase股份、進一步購入Coinbase股份、二月十六日進一步購入Coinbase股份及出售Coinbase股份乃按一般商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及其股東的整體利益。倘召開實體會議，董事將推薦股東投票贊成進一步出售Coinbase股份、進一步購入Coinbase股份、二月十六日進一步購入Coinbase股份及出售Coinbase股份。

### 其他資料

敬請 閣下垂注本通函各附錄所載之其他資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命  
腦洞科技有限公司  
主席兼執行董事  
張量

二零二四年五月二十四日

## 1. 本集團的財務資料

本公司截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止三個年度的經審核綜合財務資料詳情已分別於聯交所網站 ([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)) 及本公司網站 (<http://www.brainholetechnology.com>) 刊發及可供查閱：

- 於二零二二年四月二十八日刊發的本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報(第84至169頁)，於下列地址可供查閱：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0428/2022042800575\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0428/2022042800575_c.pdf)

- 於二零二三年四月二十六日刊發的本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的年報(第81至169頁)，於下列地址可供查閱：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0426/2023042600895\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0426/2023042600895_c.pdf)

- 於二零二四年四月二十九日刊發的本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的年報(第83至173頁)，於下列地址可供查閱：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0429/2024042902561\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0429/2024042902561_c.pdf)

## 2. 本集團的債務聲明

於二零二四年三月三十一日(即於本通函付印前就確定本集團債務而言的最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團尚未償還債務如下：

	二零二四年 三月三十一日 千港元
租賃負債	4,907
來自直接控股公司之貸款	零
來自關聯公司之貸款	49,590
來自最終控股方之貸款	110,743

於二零二四年三月三十一日，上文所披露本集團之所有來自直接控股公司之貸款、來自關聯公司之貸款及來自最終控股方之貸款為無抵押及無擔保。

除以上所披露者外，截至二零二四年三月三十一日營業時間結束時，本集團並無任何已發行及尚未償還，或已獲授權或以其他方式增設但未發行債務證券、任何其他定期貸款、任何其他借款或借款性質的債務，包括銀行透支及承兌負債(一般貿易票據除外)或承兌信貸或租購承擔、任何其他按揭及押記或任何擔保或任何財務租賃承擔或重大或然負債。

## 3. 本集團之營運資金聲明

董事於審慎周詳考慮後認為，經計及本集團可動用的財務資源(包括內部產生的資金及可動用的融資)以及進一步出售Coinbase股份、進一步購入Coinbase股份、二月十六日進一步購入Coinbase股份及出售Coinbase股份的影響，本集團將擁有可能用於自本通函日期起計至少十二個月的業務的充足營運資金。

本公司已取得上市規則第14.66 (12)條規定的相關確認。

#### 4. 重大不利變動

於最後實際可行日期，就董事所深知，自二零二三年十二月三十一日(即本集團最近刊發的經審核財務報表的結算日)以來，本集團的財務或貿易狀況並無任何重大不利變動。

#### 5. 本集團的財務及貿易前景

本集團主要從事半導體製造及買賣、寬帶基礎設施建設以及為智能場域應用(包括智能家居、智能園區及智能社區)提供綜合解決方案。本集團相信，科技創新是未來經濟發展的重要引擎，同時也能推動智能生活領域的新興應用。本集團希望憑藉自身於智能科技領域的優勢，把握投資機會，積極多元化創新科技領域的投資佈局，為股東創造更大價值。

自二零二二年起，本集團開始戰略投資業務，從事加密貨幣及上市股本證券的交易。特別是在上市股本證券方面，投資組合主要由在美國及香港上市的領先科技公司及優質大型公司組成。誠如「董事會函件」一節中「進一步出售COINBASE股份之理由及裨益」、「進一步購入COINBASE股份及二月十六日進一步購入COINBASE股份之理由及裨益」及「出售COINBASE股份之理由及裨益」段落所述，本集團認為，進一步出售Coinbase股份、進一步購入Coinbase股份、二月十六日進一步購入Coinbase股份及出售Coinbase股份為本集團重新分配資源及投資組合提供機會。本集團將密切監察及評估該等上市股本證券的表現，並對投資組合作出及時且適當的調整，以提高本集團的回報，並適時將投資變現。



**COINBASE截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止三個年度各年的財務資料**

僅就本節而言，除文義另有所指外，凡提及「本公司」均指Coinbase，且對「我們」及「我們的」的提述應據此詮釋。

下文乃摘錄的Coinbase截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止三個年度的經審核綜合財務報表，該等財務報表乃根據美國公認會計原則編製，乃摘錄自Coinbase截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度的相關年度報告。該等財務報表乃以英文刊發，中文譯本僅供參考之用。中英文本如有任何歧義，概以英文本為準。

Coinbase截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止三個年度的年度報告及綜合財務報表於SEC網站(<https://www.sec.gov/>)可供查閱。

董事謹此強調，下文轉載的摘錄資料並非為載入本通函而編製及本公司並無參與其編製。因此，董事不對其真實性、準確性或完整性發表任何觀點，及股東及投資者應審慎行事及不應過度依賴該等資料。

## A. COINBASE截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表

## 專案 8 財務報表和補充資料

合併財務報表索引	頁碼
獨立註冊會計師事務所報告（德勤 - PCAOB ID 號：34）.....	2
獨立註冊會計師事務所報告（均富 - PCAOB ID 號：248）.....	4
合併資產負債表.....	5
合併經營表.....	6
合併綜合收益（虧損）表.....	7
合併可轉換優先股和股東權益變動表.....	8
合併現金流量表.....	9
合併財務報表附注.....	11

**獨立註冊會計師事務所報告**

致 Coinbase Global, Inc.的股東和董事會

**對財務報表的意見**

我們審計了隨附的合併經營表（以下簡稱“公司”）截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日的合併資產負債表，以及截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日的相關合併經營表、綜合損益表、可轉換優先股和股東權益變動表、現金流量表，以及相關附注（統稱“財務報表”）。我們認為，財務報表在所有重大方面公允列報了公司截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日的財務狀況，以及截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日期間每年的經營業績和現金流量，符合美國公認會計原則。

**意見依據**

這些財務報表由公司管理層負責。我們的責任是根據我們的審計結果對公司的財務報表發表意見。我們是一家在美國公眾公司會計監管委員會（PCAOB）註冊的會計師事務所，根據美國聯邦證券法以及證券交易委員會和 PCAOB 的適用規則和規定，我們必須對公司保持獨立。

我們按照 PCAOB 的準則進行了審計。這些準則要求我們計畫並實施審計工作，以合理保證財務報表是否不存在因錯誤或欺詐導致的重大錯報。公司不需要也沒有委託我們對其財務報告的內部控制進行審計。作為審計工作的一部分，我們必須瞭解財務報告的內部控制，但目的不是對公司財務報告內部控制的有效性發表意見。因此，我們對此不發表任何意見。

我們的審計工作包括執行程式，以評估財務報表出現重大錯報（無論是因錯誤還是欺詐導致）的風險，以及執行應對這些風險的程式。這些程式包括在測試的基礎上審查與財務報表中的金額和披露事項有關的證據。我們的審計工作還包括評估管理層使用的會計原則和作出的重大估計，以及評估財務報表的總體列報方式。我們相信，我們的審計為我們發表意見提供了合理的依據。

**關鍵審計事項**

下文通報的關鍵審計事項是指在當期財務報表審計中出現的、已向或必須向審計委員會通報的事項，且（1）涉及對財務報表至關重要的帳目或披露，（2）涉及特別具有挑戰性、主觀或複雜的判斷。關鍵審計事項的通報不會以任何方式改變我們對整個財務報表的意見，我們也不會通過通報以下關鍵審計事項，對關鍵審計事項或與其相關的帳目或披露發表單獨意見。

**持有的加密資產 - 參見財務報表附注 2 和 19***關鍵審計事項說明*

加密資產通常只能由與持有加密資產的數字錢包相關的唯一私密金鑰的持有者訪問。因此，必須對私密金鑰進行保護，以防止未經授權的一方訪問數字錢包中的加密資產。公司主要持有加密資產供自己使用，並代表客戶在其冷庫中的錢包中使用。訪問用於保存加密資產的冷庫中的加密資產所需的私密金鑰的丟失、被盜或以其他方式洩露可能會對公司訪問其環境中的加密資產的能力產生不利影響。這可能導致公司資產的損失，或者可能產生償還客戶損失的潛在或有負債。

我們將冷庫中的加密資產確定為關鍵審計事項，因為需要進行審計工作以獲得充分的適當審計證據，從而解決與冷庫中的加密資產的存在及其權利和義務相關的重大錯報風險。處理該事項所需審計工作的性質和範圍包括更有經驗的審計工作小組成員的大量參與，以及與該事項相關的主題專家的討論和協商。

*審計過程中如何處理關鍵審計事項*

我們與冷庫中的加密資產相關的審計程式包括以下內容：

- 我們就計畫的審計回應諮詢了主題專家，以解決冷庫中的加密資產的重大錯報風險。
- 我們測試了公司私密金鑰管理流程中控制措施的有效性，包括與物理訪問、金鑰生成和銷毀以及整個流程中職責分離相關的控制措施。
- 我們測試了管理層對外部區塊鏈內部帳簿和記錄的對賬控制的有效性。
- 我們利用專有審計工具獨立地從公共區塊鏈中獲取證據，以測試是否存在加密資產餘額。
- 我們獲得的證據表明，通過對使用選定私密金鑰簽名的加密消息進行解碼或通過觀察選定加密資產的移動，管理層可以控制訪問冷庫中的加密資產所需的私密金鑰。
- 我們評估了從公共區塊鏈終獲得的審計證據的可靠性。

德勤會計師事務所

加利福尼亞州三藩市

2022年2月24日

自2020年以來，我們一直擔任公司的審計師。

## 獨立註冊會計師事務所報告

董事會和股東

Coinbase Global, Inc.

## 對財務報表的意見

我們審計了隨附的 Coinbase Global, Inc. (一家德拉瓦州公司) 及其子公司 (以下簡稱“公司”) 截至 2019 年 12 月 31 日的合併資產負債表 (此處未列示), 以及截至 2019 年 12 月 31 日的相關合併經營表、綜合損益表、可轉換優先股和股東權益變動表、現金流量表, 以及相關附注 (統稱“財務報表”)。我們認為, 合併財務報表在所有重大方面公允列報了公司截至 2019 年 12 月 31 日的財務狀況, 以及截至 2019 年 12 月 31 日的經營業績和現金流量, 符合美國公認會計原則。

## 意見依據

這些財務報表由公司管理層負責。我們的責任是根據我們的審計結果對公司的財務報表發表意見。我們是一家在美國公眾公司會計監管委員會 (PCAOB) 註冊的會計師事務所, 根據美國聯邦證券法以及證券交易委員會和 PCAOB 的適用規則和規定, 我們必須對公司保持獨立。

我們按照 PCAOB 的準則進行了審計。這些準則要求我們計畫並實施審計工作, 以合理保證財務報表是否不存在因錯誤或欺詐導致的重大錯報。公司不需要也沒有委託我們對其財務報告的內部控制進行審計。作為審計工作的一部分, 我們必須瞭解財務報告的內部控制, 但目的不是對公司財務報告內部控制的有效性發表意見。因此, 我們對此不發表任何意見。

我們的審計工作包括執行程式, 以評估財務報表出現重大錯報 (無論是因錯誤還是欺詐導致) 的風險, 以及執行應對這些風險的程式。這些程式包括在測試的基礎上審查與財務報表中的金額和披露事項有關的證據。我們的審計工作還包括評估管理層使用的會計原則和作出的重大估計, 以及評估財務報表的總體列報方式。我們相信, 我們的審計為我們發表意見提供了合理的依據。

均富會計師事務所

我們於 2018 年至 2020 年擔任公司的審計師。

紐約州紐約市

2020 年 10 月 9 日 (之前提交的 2019 年財務報表附注 2 和 6 除外 (此處未列示), 截止日期為 2021 年 2 月 25 日)

## Coinbase Global, Inc.

## 合併資產負債表

(單位：千美元，票面價值資料除外)

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
<b>資產</b>		
流動資產：		
現金及現金等價物	\$ 7,123,478	\$ 1,061,850
限制性現金	30,951	30,787
客戶託管資金	10,526,233	3,763,392
USDC	100,096	48,938
應收賬款及貸款，扣除備抵	396,025	189,471
應收所得稅	61,231	-
預付費用和其他流動資產	135,849	39,510
流動資產總額	18,373,863	5,133,948
持有的加密資產	988,193	316,094
租賃使用權資產	98,385	100,845
不動產和設備（淨值）	59,230	49,250
商譽	625,758	77,212
無形資產淨額	176,689	60,825
其他非流動資產	952,307	117,240
總資產	\$ 21,274,425	\$ 5,855,414
<b>負債、可轉換優先股和股東權益</b>		
流動負債：		
應付給客戶的託管資金	\$ 10,480,612	\$ 3,849,468
應付帳款	39,833	12,031
應計費用和其他流動負債	439,559	88,783
加密資產借款	426,665	271,303
流動租賃負債	32,366	25,270
流動負債總額	11,419,035	4,246,855
非流動租賃負債	74,078	82,508
長期債務	3,384,795	-
其他非流動負債	14,828	-
總負債	14,892,736	4,329,363
承付款和意外開支（附注 19）		
可轉換優先股，票面價值 0.00001 美元；截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，已授權 500,000 股和 126,605 股；截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，已發行和流通的股份分別為零股和 112,878 股；截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，合計清算優先權分別為 0 美元和 578,750 美元	-	562,467
股東權益：		
A 類普通股，票面價值 0.00001 美元；截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，已授權 10,000,000 股和 267,640 股；截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，已發行和流通的股份分別為 168,807 股和 12,204 股	2	-
B 類普通股，票面價值 0.00001 美元；截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，已授權 500,000 股和 208,414 股；截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，已發行和流通的股份分別為 48,310 股和 60,904 股	-	-
其他實收資本	2,034,658	231,024
累計其他綜合（虧損）收益	(3,395)	6,256
留存收益	4,350,424	726,304
股東權益總額	6,381,689	963,584
總負債、可轉換優先股和股東權益	\$ 21,274,425	\$ 5,855,414

附注是這些合併財務報表的組成部分。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併經營表

(單位：千美元，每股資料除外)

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
<b>收入：</b>			
淨收入	\$ 7,354,753	\$ 1,141,167	\$ 482,949
其他收入	484,691	136,314	50,786
總收入	7,839,444	1,277,481	533,735
<b>營業費用：</b>			
交易費用	1,267,924	135,514	82,055
技術與開發費	1,291,561	271,732	185,044
銷售和行銷費	663,689	56,782	24,150
綜合行政管理費	909,392	279,880	231,929
重組費	-	-	10,140
其他營業費用淨額	630,308	124,622	46,200
總營業費用	4,762,874	868,530	579,518
經營收入（虧損）	3,076,570	408,951	(45,783)
<b>其他淨支出（收入）</b>			
其他淨支出（收入）	49,623	(248)	(367)
所得稅前收入（虧損）	3,026,947	409,199	(45,416)
所得稅準備金（可退稅款）	(597,173)	86,882	(15,029)
淨收益（虧損）	\$ 3,624,120	\$ 322,317	\$ (30,387)
<b>普通股股東應占淨收益（虧損）：</b>			
基本	\$ 3,096,958	\$ 108,256	\$ (30,387)
攤薄	\$ 3,190,404	\$ 127,471	\$ (30,387)
<b>普通股股東應占每股淨收益（虧損）：</b>			
基本	\$ 17.47	\$ 1.58	\$ (0.50)
攤薄	\$ 14.50	\$ 1.40	\$ (0.50)
<b>用於計算普通股股東應占每股淨收益（虧損）的普通股加權平均份額：</b>			
基本	177,319	68,671	61,317
攤薄	219,965	91,209	61,317

附注是這些合併財務報表的組成部分。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併綜合收益（虧損）表**  
**（單位：千美元）**

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
淨收益（虧損）	\$ 3,624,120	\$ 322,317	\$ (30,387)
其他綜合（虧損）收益：		6,977	
折算調整（稅後）	\$ (9,651)	\$	\$ (43)
綜合收益（虧損）	3,614,469	329,294	(30,430)

附注是這些合併財務報表的組成部分。



**Coinbase Global, Inc.**  
**合併可轉換優先股和股東權益變動表**  
(單位：千美元)

	可轉換優先股		普通股		其他實收資本	累計其他綜合(虧損)收益	留存收益	總計
	股份	金額	股份	金額				
截至 2019 年 1 月 1 日的餘額	120,929	\$ 569,232	59,850	\$ -	\$ 47,257	\$ (678)	\$ 453,492	\$ 500,071
A 類普通股的發行	-	-	154	-	5,000	-	-	5,000
股權獎勵的回購	-	-	(212)	-	(1,128)	-	(19,118)	(20,246)
行使認股權後發行普通股，扣除回購	-	-	951	-	4,232	-	-	4,232
限制性股票的兌現	-	-	199	-	1,389	-	-	1,389
股權激勵費用	-	-	82	-	32,535	-	-	32,535
優先股轉換	(5,970)	(4,535)	5,970	-	4,535	-	-	4,535
綜合虧損	-	-	-	-	-	(43)	-	(43)
淨虧損	-	-	-	-	-	-	(30,387)	(30,387)
截至 2019 年 12 月 31 日的餘額	114,959	564,697	66,994	-	93,820	(721)	403,987	497,086
行使認股權後發行普通股，扣除回購	-	-	2,038	-	16,707	-	-	16,707
股權獎勵的回購	-	-	-	-	(1,930)	-	-	(1,930)
股權激勵費用	-	-	-	-	72,643	-	-	72,643
發行權益工具作為企業合併對價	-	-	1,304	-	31,349	-	-	31,349
發行普通股以結算或有對價	-	-	691	-	16,205	-	-	16,205
優先股轉換	(2,081)	(2,230)	2,081	-	2,230	-	-	2,230
綜合收益	-	-	-	-	-	6,977	-	6,977
淨收益	-	-	-	-	-	-	322,317	322,317
截至 2020 年 12 月 31 日的餘額	112,878	562,467	73,108	-	231,024	6,256	726,304	963,584
行使認股權後發行普通股，扣除回購	-	-	24,909	-	212,476	-	-	212,476
股權激勵費用	-	-	-	-	824,153	-	-	824,153
發行權益工具作為企業合併對價	-	-	3,985	-	544,588	-	-	544,588
優先股轉換	(112,878)	(562,467)	112,878	2	562,465	-	-	562,467
行使認股權證後發行普通股	-	-	412	-	433	-	-	433
RSU 和限制性普通股結算後發行普通股，扣除扣留的股份	-	-	1,775	-	(262,794)	-	-	(262,794)
上限認購的購買額	-	-	-	-	(90,131)	-	-	(90,131)
根據員工股份購買計畫發行普通股	-	-	50	-	12,444	-	-	12,444
綜合虧損	-	-	-	-	-	(9,651)	-	(9,651)
淨收益	-	-	-	-	-	-	3,624,120	3,624,120
截至 2021 年 12 月 31 日的餘額	-	\$ -	217,117	\$ 2	\$ 2,034,658	\$ (3,395)	\$ 4,350,424	\$ 6,381,689

附注是這些合併財務報表的組成部分。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併現金流量表

(單位：千美元)

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
經營活動產生的現金流			
淨收益 (虧損)	\$ 3,624,120	\$ 322,317	\$ (30,387)
將淨收益 (虧損) 與經營活動提供 (使用) 的淨現金進行對賬的調整			
折舊和攤銷	63,651	30,962	16,878
減值費用	329,652	8,355	2,252
股權激勵費用	820,685	70,548	31,147
交易損失和壞賬準備金	22,390	(2,966)	(4,679)
不動產和設備處置損失	1,425	355	9,073
遞延所得稅	(558,329)	474	(20,903)
未實現的外匯 (收益) 虧損	(14,944)	1,057	(3,106)
非現金租賃費用	34,542	25,012	13,323
或有對價公允價值的變動	(924)	3,281	-
已實現的加密資產 (收益) 虧損	(178,234)	(23,682)	5,662
作為收入收到的加密資產	(1,015,920)	(94,158)	(11,408)
加密資產支出	815,783	40,205	11,622
衍生工具公允價值 (收益) 虧損	(32,056)	5,254	-
債務貼現和發行成本攤銷	5,031	-	-
投資 (收益) 虧損	(20,138)	150	245
經營資產和負債的變動：			
USDC	(77,471)	37,936	35,303
應收賬款及貸款	(8,016)	(157,156)	30,703
所得稅淨額	(62,145)	86,791	(1,912)
其他流動及非流動資產	(20,060)	(48,677)	(38,594)
應付給客戶的託管資金	6,691,859	2,710,522	(130,122)
應付帳款	27,330	6,090	(2,387)
租賃負債	(20,596)	(24,998)	(11,025)
其他流動及非流動負債	302,396	6,398	17,721
經營活動產生 (使用) 的現金淨額	10,730,031	3,004,070	(80,594)
投資活動產生的現金流			
購置不動產和設備	(2,910)	(9,913)	(33,521)
不動產和設備出售收益	31	-	2,293
資本化內部使用軟體發展成本	(22,073)	(8,889)	(6,950)
企業合併，所得現金淨額	(70,911)	33,615	(5,698)
購買投資	(326,513)	(10,329)	(7,938)
購置集結的勞動力	(60,800)	-	-
資產收購	-	-	(55,389)
投資結算收益	5,159	303	374
購買持有的加密資產	(3,009,086)	(528,080)	(271,266)
處置持有的加密資產	2,574,032	574,115	272,742
發放的貸款	(336,189)	-	-
償還貸款所得	124,520	-	-
投資活動中 (使用) 產生的現金淨額	(1,124,740)	50,822	(105,353)

附注是這些合併財務報表的組成部分。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併現金流量表

(單位：千美元)

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
<b>融資活動產生的現金流</b>			
行使認股權後發行普通股，扣除回購	217,064	20,731	4,353
與股權獎勵的淨股份結算相關的已繳稅款	(262,794)	-	-
根據員工股份購買計畫收到的收益	19,889	-	-
用於回購股權獎勵的現金	-	(1,930)	(20,958)
行使認股權證後發行普通股	433	-	-
可轉換優先票據的發行淨額	1,403,753	-	-
優先票據的發行淨額	1,976,011	-	-
上限認購的購買額	(90,131)	-	-
短期借款收益	20,000	-	-
融資活動中產生（使用）的現金淨額	3,284,225	18,801	(16,605)
現金、現金等價物和限制性現金淨增額	12,889,516	3,073,693	(202,552)
匯率對現金的影響	(64,883)	(2,081)	(170)
期初現金、現金等價物和限制性現金	4,856,029	1,784,417	1,987,139
期末現金、現金等價物和限制性現金	\$ 17,680,662	\$ 4,856,029	\$ 1,784,417
<b>現金、現金等價物和限制性現金包括以下各項：</b>			
現金及現金等價物	\$ 7,123,478	\$ 1,061,850	\$ 548,945
限制性現金	30,951	30,787	34,122
客戶託管資金	10,526,233	3,763,392	1,201,350
現金、現金等價物和限制性現金總額	\$ 17,680,662	\$ 4,856,029	\$ 1,784,417
<b>現金流量資訊的補充披露</b>			
利息期間支付的現金	\$ 3,793	\$ -	\$ -
所得稅期間支付的現金	\$ 68,614	\$ 62,060	\$ 2,165
計入經營租賃負債計量的經營現金流出	\$ 20,061	\$ 40,011	\$ 14,356
<b>非現金投資和融資活動補充附表</b>			
未結清的不動產和設備採購額	\$ 808	\$ -	\$ 5,522
以經營租賃負債換取的使用權資產	\$ 27,286	\$ 2,146	\$ 110,426
為企業合併支付的非現金對價	\$ 571,196	\$ -	\$ -
以非現金對價購買加密資產和投資	\$ 13,511	\$ 662	\$ 3,399
以非現金對價發行普通股	\$ -	\$ -	\$ 5,000
借入的加密資產	\$ 1,134,876	\$ 194,696	\$ -
用加密資產償還借入的加密資產	\$ 609,600	\$ 59,171	\$ -

附注是這些合併財務報表的組成部分。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

**1. 運營性質**

Coinbase, Inc. 成立於 2012 年。2014 年 4 月，由於公司重組，Coinbase, Inc. 成為 Coinbase Global, Inc.（及其合併子公司，簡稱“公司”）的全資子公司。

公司在全球範圍內開展業務，是加密經濟端到端金融基礎設施和技術的領先提供商。公司為零售用戶提供加密經濟的主要金融帳戶，為機構提供最先進的市場，為加密資產交易提供豐富的流動性，並為生態系統合作夥伴提供技術和服務，以便他們能夠構建基於加密貨幣的應用程式，並放心地接受使用加密資產進行支付。

2020 年 5 月，公司成為遠端服務公司。因此，公司沒有設立總部。

2021 年 4 月 14 日，Coinbase 完成了其 A 類普通股在納斯達克全球精選市場的直接上市（以下簡稱“直接上市”）。

**2. 重要會計政策摘要****列報依據和合併原則**

隨附的合併財務報表是根據美國公認會計原則（以下簡稱“GAAP”）編制的，包括公司及其子公司的帳目。公司的子公司是公司直接或間接持有 50% 以上表決權或行使控制權的實體。公司某些子公司的列報基礎不同於 GAAP。就合併財務報表而言，此類子公司的列報基礎轉換為 GAAP。所有公司間帳目和交易在合併時均已沖銷。

**重新分類**

為了與本期列報一致，以前期間的某些金額已重新分類。這些重新分類對公司之前報告的合併淨收入沒有影響。估計使用

根據 GAAP 編制合併財務報表要求管理層在公司的合併財務報表及其附注中作出估計和假設。

重大估計和假設包括確定當期和遞延所得稅的確認、計量和估值；發放股權獎勵的公允價值；無形資產的使用壽命；長期資產減值；公司的增量借款利率；企業合併中收購的資產和承擔的負債的公允價值，包括或有對價安排；衍生工具及相關對沖的公允價值；長期債務的公允價值；評估索賠和糾紛產生不利結果的可能性；以及損失準備金。

由於風險和不確定性，實際結果可能與管理層的估計和假設不同。如果這些估計與實際結果之間存在重大差異，公司的合併財務報表將受到影響。公司的估計是基於歷史經驗和其他各種被認為合理的假設，其結果構成了對資產和負債帳面價值作出判斷的基礎。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

## 外幣折算

公司的記帳本位幣是美元。公司在外國子公司的淨投資會產生外幣折算損益。這些外國子公司的收入、支出和財務結果以其各自的記帳本位幣記錄。這些子公司的財務報表使用當前匯率折算為美元，損益（如適用，扣除稅款）包括在合併可轉換優先股和股東權益變動表的累計其他綜合（虧損）收益（以下簡稱“AOCI”）中。當公司處置或失去對合併子公司的控制時，累計折算調整從 AOI 中刪除，並記錄在經營表中。重新計量產生的損益記錄在合併經營表內的其他淨收益（虧損）中。

## 企業合併

企業合併中收購的企業的業績自收購之日起計入公司的合併財務報表。根據購入記帳法，被收購企業的資產和負債在收購日按其估計公允價值入帳。超過所購資產和承擔負債公允價值的任何超額對價均確認為商譽。公司發生的與收購相關的成本在合併經營表中確認為綜合行政管理費。

公司使用其最佳估計和假設對收購日收購的有形和無形資產以及承擔的負債進行公允價值分配。公司的估計本質上是不確定的，還可能進行修正。

在計量期內（最長為自收購日起一年），如果之前尚未最終確定價值，公司可以記錄對所收購的有形和無形資產以及承擔的負債的公允價值的調整，並相應抵消商譽。此外，不確定的稅務狀況和與稅務相關的估值備抵，在收購日初步記錄與企業合併有關。公司繼續收集在收購日就已存在的事實和情況的資訊，每季度重新評估這些估計和假設，並記錄公司對商譽的初步估計的任何調整，但前提是公司處於計量期內。在計量期結束或最終確定收購的資產或承擔負債的公允價值（以先到者為準）時，任何後續調整均計入公司合併經營表。

## 公允價值計量

公司以公允價值計量某些資產和負債。公司將公允價值定義出售資產所得的價款，或在計量當日，為實現市場參與者在有序交易中的債務轉移而支付的價款。公允價值是通過應用以下層次結構來估計的，該層次結構將用於計量公允價值的輸入劃分為三個層次，並基於可獲得且對公允價值計量具有重要意義的最低輸入水準進行分類：

- **第 1 級：**買賣活躍的市場中相同、不受限制的資產或負債在計量日可獲得的未調整報價。
- **第 2 級：**除買賣活躍的市場中相同資產和負債的報價外的可觀察輸入，買賣不活躍的市場中的相同或類似資產或負債的報價，或實質上整個資產或負債期限內可觀察或可由可觀察市場資料證實的其他輸入。
- **第 3 級：**通常不可觀察的輸入，反映管理層對市場參與者在定價資產或負債時使用的假設的估計。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

**現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括金融機構持有的現金和計息高流動性投資、初始到期日為三個月或更短的不受提取或使用限制的庫存現金，以及加密貨幣交易所帳戶中持有的現金。加密資產和法定貨幣錢包服務交易所包括持有貨幣轉移許可證的其他加密資產交易平臺，以及公司在這些交易平臺的帳戶中持有資金的地方。現金及現金等價物不包括客戶法定貨幣，後者在隨附的合併資產負債表中作為客戶託管資金單獨列報。有關更多詳細資訊，先進下文客戶託管資金和應付給客戶的託管資金。

**限制性現金**

公司在金融機構的限制性現金存款與經營性限制性存款和備用信用證有關。

**客戶託管資金和應付給客戶的託管資金**

客戶託管資金是指為客戶的獨家利益而持有的、存放在獨立的公司銀行帳戶中的限制性現金和現金等價物。應付給客戶的託管資金是指客戶在法定貨幣錢包中持有的現金存款以及未結算的存款和提款。公司限制使用客戶託管資金下的資產以滿足監管要求，並根據資產的用途和可用性將其歸類為流動資產，以履行其在應付給客戶的託管資金下的直接義務。

公司經營所在的某些司法管轄區要求公司持有符合這些司法管轄區適用監管要求和商法定義的符合條件的流動資產，至少相當於應付給客戶的所有託管資金總額的 100%。根據司法管轄區的不同，符合條件的流動資產可以包括現金及現金等價物、客戶託管資金和在途應收資金。截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，公司符合條件的流動資產大於應付給客戶的託管資金總額。

**USDC**

美元硬幣（以下簡稱“USDC”）被視為一種金融工具；一個 USDC 可以根據發行人的要求兌換一美元。

**應收賬款及貸款和壞賬備抵**

應收賬款及貸款是按要求或在固定或可確定的日期收取現金的合同權利，在公司資產負債表中確認為資產。應收賬款及貸款包括在途客戶應收賬款、貿易融資應收賬款、應收託管費收入、應收貸款、應收利息和其他應收賬款。

在途客戶應收賬款是指協力廠商支付處理商和銀行對客戶交易的結算。在途應收賬款通常在交易日後的一到兩個工作日內收到。公司建立了提款限額，以防止客戶在付款結算之前將加密資產提取到外部區塊鏈位址，從而減輕潛在損失。在某些司法管轄區，在途客戶應收賬款可以作為符合條件的流動資產，以滿足監管要求，履行公司在應付給客戶的託管資金下的直接義務。

貿易融資應收賬款是指交付給符合信貸條件的客戶的加密資產的到期資金，通常在交易日後三個工作日內收到。貿易融資應收賬款使客戶能夠即時投資加密資產，而無需預先為其貿易提供資金。

**Coinbase Global, Inc.****合併財務報表附注**

應收託管費收入是指公司為客戶提供專用安全冷庫解決方案而賺取和應收的費用。該費用基於託管資產日價值的合同百分比計算，通常按月收取。此類託管費收入包含在合併經營表的淨收入中。

應收貸款是指向零售用戶和機構發放的貸款。這些貸款以用戶在公司平臺上的加密資產錢包中的加密資產作為抵押。應收貸款按攤余成本進行後續計量。

公司根據預期信貸損失為應收賬款確認壞賬備抵。在確定預期信貸損失時，公司考慮了歷史損失經驗、應收賬款餘額的賬齡以及所持抵押品的公允價值。對於應收賬款，公司採用了抵押品維護準備金這一實用權宜之計。如果抵押品不足，且無法合理預期借款人會補足不足部分，公司將確認這些貸款的信貸損失。

**信用風險集中**

公司的現金、現金等價物、限制性現金、客戶託管資金以及應收賬款及貸款可能存在信用風險集中的風險。現金、現金等價物、限制性現金和客戶託管資金存放在信用品質較高的金融機構。公司主要將現金、現金等價物和客戶帳戶投資於流動性強、評級高且未投保的工具。公司在金融機構的存款餘額也可能超過美國聯邦存款保險公司 250,000 美元的保險限額。公司還在加密貨幣交易場所持有現金，並對這些加密貨幣交易場所進行定期評估，作為公司風險管理流程的一部分。

截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，公司分別持有 1.001 億美元和 4890 萬美元的 USDC。基礎美元計價資產由發行人代表 USDC 持有人在美國監管的金融機構進行確認。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司沒有占公司應收賬款及貸款 10% 以上的客戶。

截至 2020 年 12 月 31 日，兩家客戶占公司應收賬款及貸款 10% 以上。一家客戶在 2020 年 12 月 31 日之前將 4500 萬美元的法定貨幣轉入其平臺帳戶，但公司尚未通過收款結算交易。截至 2020 年 12 月 31 日，公司已向第二位元客戶提供 2050 萬美元的貿易融資。由於這些客戶已經或正在將資金轉移到與其購買的加密資產相等或超過加密資產的投資組合中，公司沒有記錄壞賬備抵。

截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，公司沒有占應收賬款及貸款 10% 以上的付款處理商或銀行合作夥伴。截至 2021 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，沒有客戶占總收入的 10% 以上。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

**持有的加密資產**

公司持有的加密資產沒有符合條件的公允價值對沖，作為使用壽命不確定的無形資產入帳，並按成本進行初始計量。如果加密資產的公允價值在該期間的任何時候低於帳面價值，則作為無形資產核算的加密資產將遭受減值損失。公允價值使用加密資產在公允價值計量時的報價進行計量。減值費用反映在合併經營表的其他營業費用淨額中。公司按照先進先出的原則分配交易成本。

在符合條件的公允價值對沖中作為對沖專案的加密資產最初按成本計量。可歸因於對沖風險的公允價值的後續變化根據這些加密資產的帳面金額進行調整，公允價值的變化記錄在合併經營表的其他營業費用淨額中。

如果加密資產預計未來可能會產生收益，並且公司能夠支援這些資產的交易、託管或提取，公司將確認通過空投或叉式接收的加密資產。公司記錄通過空投或分叉式接收的加密資產的成本。

**租賃**

公司在開始時確定一項安排是否為租賃。經營租賃包括在合併資產負債表中的租賃使用權（以下簡稱“ROU”）資產和租賃負債中。ROU 資產是指公司在租賃期內使用相關資產的權利，租賃負債是指公司支付租賃產生的租賃款項的義務。經營租賃 ROU 資產和負債根據租賃期內未來最低租賃付款額的現值在開始日期確認。大多數租賃不提供隱含利率，因此公司使用其增量借款利率。經營租賃 ROU 資產還包括開始前支付的任何租賃付款，但不包括租賃獎勵。

公司的租賃期限可能包括在合理確定其將行使該選擇權時延長或終止租賃的選擇權。租賃付款的租賃費用在租賃期內按直線法確認。公司在政策上選擇將短期租賃入帳，即在租賃期內以直線法在損益中確認租賃付款，而不在公司合併資產負債表中確認這些租賃付款。可變租賃付款在產生付款義務的當期計入損益。公司有包含租賃和非租賃部分的房地產租賃協定，且公司已作出會計政策選擇，將這些協議作為單一租賃組成部分進行核算。



## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

## 不動產和設備

不動產和設備以成本減去累計折舊的方法入帳。折舊按資產的估計使用壽命或剩餘租期（以較短者為準）採用直線法計算。公司不動產、設備和軟體的預計使用壽命通常如下：

不動產和設備	使用壽命
傢俱和裝修	三至五年
電腦設備	二至五年
租賃改善	使用壽命或剩餘租期中的較短者
資本化軟體	一至三年

在建工程是指截至年底尚未完工或投入使用的租賃改善的建設成本，因此，沒有記錄折舊費用。

資本化軟體包括內部使用軟體應用程式開發階段或服務合同託管安排實施階段產生的成本。資本化成本包括員工的工資和補償成本、支付給直接參與開發工作的協力廠商顧問的費用，以及為增加軟體功能而進行的升級和增強所產生的成本。不符合資本化標準的其他費用在發生時列支。

## 長期資產，包括 ROU 資產、商譽和收購的無形資產

公司每年評估長期資產的可收回性，或者在情況表明長期資產可能減值時更頻繁地評估。當存在減值指標時，公司將估計歸屬於此類資產的未來未貼現現金流。如果未來未貼現現金流不超過資產的帳面金額，則該資產將被視為減值。減值損失根據資產帳面金額與公允價值之間的差額計量。

商譽是指購買價格超過企業合併中收購的有形和無形淨資產公允價值的差額。商譽每年（公司為 10 月 1 日）在報告單位層面進行減值測試，如果事件或情況發生變化，很可能使報告單位的公允價值低於其帳面價值，則在年度測試之間進行減值測試。在所列期間，公司沒有任何商譽減值費用。

收購的具有確定使用壽命的無形資產，按照直線法在估計使用壽命內攤銷。在每個期間，公司都會評估其無形資產的估計剩餘使用壽命，以及事件或情況變化是否需要對剩餘攤銷期進行修訂。被評估為具有不確定使用壽命的無形資產不攤銷，而是根據使用壽命不再不確定的指標或每個期間的減值指標進行評估。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

**投資**

公司持有以下類別的投資，這些投資包括在合併資產負債表的其他非流動資產中。

*權益法投資*

公司持有私人控股公司的股權投資。當公司持有該實體 20%至 50%的普通股或實質普通股，或對該實體具有重大影響力時，公司對其他實體的投資採用權益法核算。根據權益法，公司在各實體損益中的份額反映在合併經營表的其他淨支出（收入）中。

*戰略投資*

公司的戰略投資主要包括對權益工具的投資，其中公司（1）持有實體不到 20%的所有權，並且（2）不具有重大影響力。這些投資按成本入帳，並根據同一發行人的相同或類似投資的可觀察交易（稱為計量備選方案）或減值進行調整。

**加密資產借款**

公司以無擔保的方式從協力廠商借入加密資產。公司借入的此類加密資產在公司合併資產負債表上的加密資產中列報。

這些借款被視為混合工具，負債主體合同包含基於基礎加密資產公允價值變化的嵌入衍生工具。主合同不被視為債務工具，因為它不是一種金融負債，它按所收購資產的公允價值入帳，並在合併資產負債表中以加密資產借款的形式報告。嵌入衍生工具按公允價值入帳，公允價值變動計入合併經營表的其他營業費用淨額中。嵌入衍生工具計入合併資產負債表的加密資產借款中。

這些借款的期限可以是不到一年的固定期限，也可以是無限期的，並根據公司或貸款人的選擇償還。這些借款由公司向貸款人支付費用，該費用基於借款金額的一定百分比，並以借入的相關加密資產計價。借款費用按權責發生制確認，並計入合併經營表的其他營業費用淨額中。

*衍生工具合約*

衍生工具合約的價值來源於基礎資產價格、其他投入或這些因素的組合。衍生工具合約在合併資產負債表中以公允價值確認為資產或負債，公允價值變動計入其他營業費用淨額。

由於公司進行了借入加密資產的交易，根據借款期限內加密資產現貨價格的變化，在借款生效日確認的借入金額的公允價值與最終將償還的金額的公允價值之間的差異確認嵌入衍生工具。這種嵌入衍生工具被視為遠期合同，在到期時交換要償還的固定金額的加密資產。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

*設定為對沖的衍生工具*

公司將對為風險管理目的而執行的某些衍生工具採用對沖會計。為了符合對沖會計的資格，衍生工具必須在降低與對沖風險相關的風險方面非常有效。公司使用公允價值對沖主要是為了對沖加密資產價格的公允價值敞口。對於符合條件的公允價值對沖，衍生工具的公允價值和對沖專案（加密資產）的公允價值的變化在合併經營表的其他營業費用淨額的當期收益中確認。影響收益的衍生工具金額與對沖項目的收益效應在同一行項目中確認。

**收入確認**

有關公司收入確認會計政策的資訊，參見附注 4“收入”。

**合同購置成本**

如果本應確認的資產攤銷期為一年或一年以下，公司選擇採用實際的權宜之計，在發生時將獲得合同的增量成本確認為支出。交易費用

交易費用包括運營公司平臺、處理加密資產交易和執行錢包服務所產生的費用。這些費用包括帳戶驗證費、在區塊鏈網路上處理交易的礦工費、支付給付款處理商和其他金融機構的客戶交易活動費用，以及交易逆轉導致的加密資產損失。交易費用還包括支付給為公司進行區塊鏈活動（如權益活動）的用戶的獎勵。固定費用在合同期限內列支，交易級成本在發生時列支。

**技術與開發費**

技術與開發費包括運營、維護和改進公司平臺所產生的人員相關費用。這些費用還包括網站託管、基礎設施費用、開發新產品和服務的費用以及收購的已開發技術的攤銷。

**銷售和行銷費**

銷售和行銷費主要包括與客戶獲取費用、廣告和行銷計畫相關費用，以及與人員相關費用。銷售和行銷費在發生時列支。

**綜合行政管理費**

綜合行政管理費包括為支持公司業務而產生的人員相關費用，包括法律、財務、合規、人力資源、客戶支援、行政和其他支持業務。這些費用還包括支援服務的軟體訂閱費、設施和設備費用、折舊費、收購的客戶關係無形資產的攤銷費、固定資產處置損益、法定準備金和結算以及其他一般間接費用。綜合行政管理費在發生時列支。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

**其他營業費用淨額**

其他營業費用淨額包括公司用於完成客戶交易的加密資產費用。為了方便客戶，公司可以定期使用自己的加密資產完成客戶交易。在將加密資產出售給客戶之前，公司擁有對加密資產的託管和控制權。因此，公司將出售的總價值計入其他收入，將加密資產的費用計入其他營業費用。

其他營業費用淨額還包括出售加密資產的減值和已實現收益、衍生工具結算產生的已實現損益，以及與符合條件的公允價值對沖會計關係中指定的衍生工具和衍生工具相關的公允價值損益。

**股權激勵**

公司使用基於公允價值的方法確認股權激勵費用，這些費用用於與根據其股權激勵計畫授予公司員工、董事和非員工的所有股權獎勵，包括限制性股票、限制性股票單位（以下簡稱“RSU”）、認股權和根據公司 2021 年員工股份購買計畫（以下簡稱“ESPP”）授予的購買權。

限制性股票和 RSU 的公允價值是根據授予日公司普通股的公允價值估計的。

公司使用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型估計了僅基於服務條件和 ESPP 下購買權的認股權在授予之日的公允價值。該模型要求管理層做出一系列假設，包括公司基礎普通股價格的公允價值和預期波動率、期權的預期壽命、無風險利率和預期股息收益率。標的股票公允價值為授予日公司普通股的公允價值。公司股票預期股價波動假設是通過使用具有代表性的同行組中可比公司的歷史股價波動的加權平均值來確定的，因為公司普通股沒有足夠的交易歷史。公司使用歷史行權資訊和期權的合同條款來估計預期期限。期權預期期限內的無風險利率基於美國國債零息債券，其期限與授予時的預期期限一致。預期股息收益率假設基於公司的記錄和無股息支付的預期。

直接上市之前，標的普通股的公允價值是使用概率加權預期收益法確定的，每個預期結果使用貼現現金流模型或市場倍數法。直接上市後，標的普通股的公允價值為授予日納斯達克全球精選市場報告的公司 A 類普通股的收盤價。

股權激勵費用在規定服務期內以直線法記錄。公司已決定在獎勵被沒收時對其進行核算，在獎勵被沒收期間，將先前確認的補償予以撤銷。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

**所得稅**

公司採用資產和負債法核算所得稅，根據財務報表與資產和負債計稅基礎之間的暫記差額，確定遞延所得稅資產和負債帳戶餘額，並採用預計差異將影響應納稅所得額當年的現行稅率。當管理層估計遞延所得稅資產很可能無法變現時，即設立估值備抵。遞延所得稅資產的實現取決於未來稅前收益、帳面收入和稅收收入之間暫記差額的轉回以及未來期間的預期稅率。

公司需要評估在編制納稅申報表過程中所採取的稅務狀況，以確定稅務狀況是否更有可能由適用的稅務機關維持。未被視為符合“更有可能”門檻的稅收優惠將被記錄為當年的稅收支出。確認的金額繫根據每項不確定稅務狀況的可能結果進行估計和管理層判斷。個別不確定稅務狀況或所有不確定稅務狀況最終維持的金額可能與最初確認的金額不同。公司的慣例是在所得稅費用中確認與所得稅事項相關的利息和罰款。

就美國聯邦稅收而言，加密資產交易與房地產交易的稅收原則相同。當加密資產交換為其他財產時，公司以收到的財產的公允市場價值與交換的加密資產的計稅基礎之間的差額確認損益。加密資產換取商品或服務的收益按收款日的公允市場價值計入應納稅所得額。

**每股淨收益（虧損）**

公司採用參與證券所需的兩類法計算每股淨收益（虧損）。兩類法要求將普通股股東在此期間可獲得的收入在普通股和參與證券之間進行分配，分配的依據是他們各自獲得股息的權利，就好像此期間的所有收入都已分配一樣。公司的可轉換優先股及其某些限制性普通股被視為參與證券。這些參與證券在合同上並不要求這些股份的持有人分擔公司的損失。

每股基本淨收益（虧損）採用該期間已發行普通股的加權平均數計算。每股攤薄淨收益（虧損）採用已發行普通股的加權平均數計算，如果攤薄，則使用本期內潛在已發行的普通股。潛在普通股包括假設行使認股權和認股權證時可發行的增量股份、RSU 的授予、限制性普通股的授予、公司可轉換優先股和可轉換債券的轉換以及或有對價的結算。

**分部報告**

運營分部是指可獲得獨立財務資訊的實體的組成部分，並由首席經營決策者（以下簡稱“CODM”）定期審查，以決定如何將資源配置給單個分部並評估績效。公司的首席執行官是 CODM。CODM 審查在全球合併基礎上呈現的財務資訊，以做出經營決策、分配資源和評估財務業績。雖然公司確實擁有來自多個產品和地區的收入，但沒有按產品或地區劃分的盈利能力指標，因此無法獲得每個此類組成部分的離散財務資訊。因此，公司已確定其作為一個運營分部和一個可報告分部運營。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

## 最近的會計公告

*最近採用的會計公告*

2016年6月16日，美國財務會計準則委員會（以下簡稱“FASB”）發佈了《美國會計準則更新公告》第2016-13號《金融工具 - 信貸損失（主題326） - 金融工具信貸損失的計量》（以下簡稱“ASU 2016-13”），這大大改變了實體計量大多數金融資產和某些未通過淨收入以公允價值計量的其他工具的信貸損失的方式。ASU 2016-13用以攤余成本計量的工具的“預期損失”模型取代了“已發生損失”方法。對於可供出售的債務證券，實體需記錄備抵，而不是像目前在非暫時性減值模式下那樣減少帳面金額。它還簡化了購買的信用受損債務證券和貸款的會計模型。公司於2021年1月1日採用了該準則，該準則使用了修正追溯法。該準則的採用並未對公司的合併財務報表產生重大影響，因為公司的應收賬款要麼是完全抵押的，要麼是短期性質的，因此不太容易受到長期信貸損失風險和不確定性的影響。

2018年8月29日，FASB發佈了《會計準則更新公告》第2018-15號《無形資產 - 商譽和其他 - 內部使用軟體（子主題350-40） - 客戶對作為服務合同的雲計算安排中產生的實現成本的核算》，將託管安排（即服務合同）中產生的實現成本的會計核算與根據《會計準則彙編》（以下簡稱“ASC”）第350-40號開發或獲得內部使用軟體產生的實現費用的會計核算相一致，以確定哪些成本應資本化並確認為資產，哪些成本應資本化並確認為支出。公司於2021年1月1日採用了該準則，該準則使用了預計過渡方法。新準則的採用並未對公司的合併財務報表產生重大影響。

2019年12月18日，FASB發佈了《會計準則更新公告》第2019-12號《簡化所得稅會計》，作為其整體簡化舉措的一部分，以降低應用會計準則的成本和複雜性，同時保持或提高向財務報表使用者提供的資訊的有用性。除其他事項外，新的指南簡化了期內稅收分配，並降低了計入中期迄今虧損的所得稅的複雜性。公司於2021年1月1日採用了該準則。新準則的採用並未對公司的合併財務報表產生重大影響。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

2020年8月5日，FASB發佈了《會計準則更新公告》第2020-06號《債務-具有轉換和其他選擇權的債務（子主題470-20）和衍生工具及對沖-實體自有權益合同（子主題815-40）》（以下簡稱“ASU 2020-06”）。ASU 2020-06通過刪除某些需要將可轉換債務工具分離為債務部分和權益或衍生工具部分的分離模型，簡化了具有負債和權益特徵的某些金融工具的會計處理，包括實體自身權益的可轉換工具和合同。ASU 2020-06從GAAP中刪除了（1）具有現金轉換特徵的可轉換債務和（2）具有有益轉換特徵的可轉換工具的分離模型。採用ASU 2020-06後，實體將不會在股權中單獨呈現此類債務中的嵌入式轉換特徵。相反，實體將可轉換債務工具完全作為債務進行核算，而將可轉換優先股完全作為優先股（即作為單一記帳單位）進行核算，除非（1）可轉換工具包含需要作為ASC 815項下的衍生工具進行分叉的特徵，或（2）可轉換債務以相當高的溢價發行。ASU 2020-06還擴大了可轉換工具的披露要求，並簡化了受修正案影響的每股攤薄收益計算指南的部分。根據ASU 2020-06，實體必須將更具攤薄性的假設轉換法和兩類法應用於所有可轉換工具；庫存股法不再適用。ASU 2020-06消除了實體克服股份結算假設的能力，因此，可轉換債務的發行人可以根據發行人的選擇以現金或股票的任何組合進行結算，在計算每股攤薄淨收益時，必須使用假設轉換法和兩類法中更具攤薄性的方法，這通常比庫存股法下的淨股份結算更具攤薄性。ASU 2020-06在2021年12月15日之後開始的中期和年度有效，允許提前採用。公司於2021年1月1日提前採用了ASU 2020-06。由於在2021年第二季度發行下文所述的2026年可轉換債券之前，公司沒有現有的可轉換債券，因此採用這一新指南不會對公司的合併財務報表產生影響。此外，公司已發行的可轉換優先股在公司直接上市的同時被轉換為A類普通股或B類普通股，不包含任何有益的轉換特徵。公司的2026年可轉換債券根據這一新指南進行核算。有關更多資訊，參見附注11“債務”。

*待採用的會計公告*

2021年10月28日，FASB發佈了《會計準則更新公告》第2021-08號《與客戶之間的合同資產和合同負債的會計處理》（以下簡稱“ASU 2021-08”）。ASU 2021-08修訂了ASC 805，要求收購實體應用主題606來確認和計量企業合併中的合同資產和合同負債。新準則對公司自2023年1月1日起的財政年度和自2023年1月1日起的財政年度內的過渡期有效。允許提前採用。公司正在評估採用該準則的影響。

**Coinbase Global, Inc.**  
合併財務報表附注

### 3. 收購

#### 2021 年收購活動

##### *Bison Trails*

2021 年 2 月 8 日，公司通過收購 **Bison Trails** 的所有已發行和流通的普通股和認股權，完成了對 **Bison Trails Co.**（以下簡稱“**Bison Trails**”）的收購。**Bison Trails** 是一家平臺即服務公司，在多個網路上為託管人、交易所和基金提供一套易於使用的區塊鏈基礎設施產品和服務。

在收購之前，公司持有 **Bison Trails** 的少數股權，該股權作為成本法投資入帳。根據 ASC 805《企業合併》，本次收購被視為根據收購法分階段實現的企業合併。因此，成本法投資被重新計量為收購日的公允價值。公司在確定先前持有的成本法投資的公允價值時考慮了多種因素，包括與出售股東協商的價格和可比公司的當前交易倍數。根據這一分析，公司在重新計量時確認了 880 萬美元的收益，該收益在收購日計入合併經營表的其他淨支出（收入）中。

購買對價被分配給所收購的有形和無形資產以及根據截至收購日的估計公允價值承擔的負債，超額部分記為商譽，預計這些資產均不可抵扣稅款。商譽平衡主要歸因於集結的勞動力、市場佔有率、協同效應以及使用購買的技術開發未來的產品和技術。

收購中轉讓的總對價為 4.573 億美元，包括以下各項（單位：千美元）：

公司普通股	\$	389,314
收購日之前持有的利息		10,863
現金		28,726
Bison Trails 期權的更換		28,365
總購買對價	\$	457,268

購買對價中包括 496,434 股公司 A 類普通股，這些普通股受賠償金扣押限制。這些股份將在交易結束後 18 個月發行。



## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

截至收購日，經營業績以及收購資產和承擔負債的公允價值已納入合併財務報表。下表概述了使用基於成本的方法收購的資產和承擔的負債的公允價值（單位：千美元）：

現金及現金等價物	\$	12,201
持有的加密資產		5,177
應收賬款及貸款，扣除備抵		2,323
預付費用和其他流動資產		122
無形資產		39,100
商譽		404,167
其他非流動資產		1,221
租賃使用權資產		808
總資產		465,119
應付賬款		526
應計費用和其他流動負債		1,920
租賃負債		808
其他非流動負債		4,597
總負債		7,851
收購淨資產	\$	457,268

下表列出了所收購的可辨認無形資產的組成部分及其截至收購日的估計使用壽命（單位：千美元，年份資料除外）：

	公允價值	收購時的使用壽命（年）
已開發的技術	\$ 36,000	3
在研研發（“IPR&D”）	1,200	無
用戶群體	1,900	3

無形資產將在其各自的使用壽命內按直線法攤銷，計入已開發技術的技術與開發費以及用戶群體的綜合行政管理費。一旦 IPR&D 作為內部開發的軟體投入使用，智慧財產權和開發的攤銷將計入技術與開發費。管理層在確定無形資產的公允價值時進行了重要判斷，其中涉及對開發成本和利潤、重建客戶關係的成本、市場參與利潤和機會成本的估計和假設的使用。

與收購相關的總收購費用為 370 萬美元，確認為支出，計入合併經營表的綜合行政管理費中。

本次收購對公司當期合併財務報表的影響不大，也未提供預估財務資訊。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

*其他收購*

截至 2021 年 12 月 31 日，公司還完成了其他五項收購，這些收購單獨並不重要，但合計起來很重要。在這些收購中，公司收購了被收購方的所有已發行和流通的普通股和認股權。

每次收購的總購買對價根據截至收購日的估計公允價值分配給收購的有形和無形資產以及承擔的負債，超額部分記為商譽。對於每次收購，隨著公司在計量期內（自每次收購各自的收購日起一年內）繼續評估這些餘額、估計和假設，購買對價對資產和負債的最終分配仍在進行中。計量期間所收購的資產和承擔負債的公允價值發生的任何變化都可能導致商譽的調整。

收購中轉讓的初步總對價為 2.11 億美元，包括以下各項（單位：千美元）：

公司普通股 - 已發行	\$	65,717
公司普通股 - 將發行		58,173
RSU		3,019
現金		62,425
應付現金		5,918
或有對價安排		15,752
總購買對價	\$	211,004

總購買對價包括 160,840 股公司 A 類普通股，將在各自收購日後六個月發行。這些股份在收購日的公允價值計入其他實收資本。此外，已發行或將發行的總購買對價中包括的 51,619 股公司 A 類普通股將受賠償金扣押限制。這些股份將在交易結束後 15 至 18 個月發行。

總購買對價中還包括其中一項收購中商定的或有對價安排的原始估計公允價值。或有對價由兩部分組成。第一筆款項在交易結束日後一年結算，如果交易結束日後第一年達到規定的收入目標，則可交付多達 75,534 股公司 A 類普通股。第二筆款項在交易結束日後兩年結算，如果交易結束日後第二年達到規定的收入目標，則可交付多達 75,534 股公司 A 類普通股。對於每筆款項，收入目標都會根據截止日期以來比特幣和以太坊市值的變化進行調整。為結算或有對價安排而發行的公司 A 類普通股的股份總數將根據未達到指定收入目標的已確認收入按比例向下調整。

或有對價安排包含在其他非流動負債中，並以公允價值進行後續計量，公允價值變動計入其他淨支出（收入）。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

截至每筆交易收購日，經營業績以及收購資產和承擔負債的暫定公允價值納入合併財務報表。下表概述了使用基於成本的方法收購的資產和承擔的負債的公允價值估計總額（單位：千美元）：

現金及現金等價物	\$	8,039
應收賬款，扣除備抵		57
預付費用和其他資產		276
無形資產		62,100
商譽		144,379
總資產		214,851
應付帳款		359
應計費用和其他流動負債		983
其他非流動負債		2,505
總負債		3,847
收購淨資產	\$	211,004

總購買對價超過所收購有形和可辨認無形資產淨值公允價值的部分被記為 1.444 億美元的商譽，其中 7710 萬美元預計可根據初步價值扣除美國稅款。商譽平衡主要歸因於集結的勞動力、市場佔有率、協同效應以及使用購買的技術開發未來的產品和技術。

下表列出了所收購的可辨認無形資產的組成部分及其截至每筆交易收購日的估計使用壽命（單位：千美元，年份資料除外）：

	公允價值	收購時的使用壽命（年）
已開發的技術	\$ 45,900	2.5
用戶群體	1,000	2.5
在研研發	2,300	無
客戶關係	12,900	4.3

無形資產將在其各自的使用壽命內按直線法攤銷，計入已開發技術的技術與開發費以及客戶關係和使用者群體的綜合行政管理費。一旦 IPR&D 作為內部開發的軟體投入使用，智慧財產權和開發的攤銷將計入技術與開發費。管理層在確定無形資產的公允價值時進行了重要判斷，其中涉及對開發成本和利潤、重建客戶關係的成本、市場參與利潤和機會成本的估計和假設的使用。這些估值包含了被歸類為第 3 級的重要不可觀察輸入。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

與收購相關的總收購費用為 430 萬美元，確認為支出，計入合併經營表的綜合行政管理費中。公司還與被收購方的主要員工簽訂了雇傭協定，其中包括股權激勵安排。根據這些協定，公司在收購日確認了 550 萬美元的補償費用，計入技術與開發費。向這些具有可行權條件的主要員工提供的股權激勵安排將在未來期間確認為補償費用。有關向員工發放股權激勵的更多詳細資訊，參見附注 16“股權激勵”。

本次收購對公司當期合併財務報表的影響不大，也未提供預估財務資訊。

## 2020 年收購活動

*Tagomi*

2020 年 7 月 31 日，公司通過收購 Tagomi 的所有已發行和流通的普通股和認股權，完成了對 Tagomi Holdings, Inc.（以下簡稱“Tagomi”）的收購。Tagomi 是一家加密資產的機構經紀公司，提供端到端經紀解決方案，滿足交易商和機構的各種需求。Tagomi 運營著一個先進的交易平臺，該平臺彙集了來自多個場所的流動資金，以提供高效的定價、演算法交易、一套優質服務（包括法定貨幣和加密資產的延遲結算和借貸），以及滿足機構客戶需求的靈活帳戶層次結構和操作流程。

收購中轉讓的總對價為 4180 萬美元，包括以下各項（單位：千美元）：

公司普通股	\$	30,589
Tagomi 期權和認股權證的替換		760
現金		1,906
已存在應收款的結算		8,537
總購買對價	\$	41,792

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

下表概述了截至收購日所收購的資產和承擔的負債的公允價值（單位：千美元）：

現金及現金等價物	\$	13,777
客戶託管資金		19,837
持有的加密資產		5,687
應收賬款及貸款，扣除備抵		5,795
預付費用和其他流動資產		633
無形資產		7,350
商譽		22,516
其他非流動資產		1,611
總資產		77,206
應付給客戶的託管資金		20,787
應付帳款		5,887
應計費用和其他流動負債		66
加密借款		8,674
總負債		35,414
收購淨資產	\$	41,792

購買對價超過所購有形和可辨認無形資產淨值公允價值的部分記為 2250 萬美元的商譽，不可抵扣稅款。商譽平衡主要歸因於市場佔有率、協同效應以及使用購買的技術開發未來的產品和技術。

下表列出了所收購的可辨認無形資產的組成部分及其截至收購日的估計使用壽命（單位：千美元，年份資料除外）：

	公允價值	收購時的使用壽命（年）
已開發的技術	\$ 6,600	3
客戶關係	400	5
許可證	350	不確定

已開發的技術、客戶關係和許可證分別代表 Tagomi 交易平臺的估計公允價值、與客戶的現有關係以及持有的匯款許可證。與收購相關的總收購費用為 110 萬美元，確認為支出，計入合併經營表的綜合行政管理費中。

公司的一個關聯方是 Tagomi 的前股權持有人，由於收購，有權獲得多達 264,527 股公司 A 類普通股。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

## 4. 收入

## 收入確認

公司通過以下步驟確定與客戶之間的合同的收入確認：

- 確定與客戶簽訂的一份或多份合同；
- 確定合同中的履約義務；
- 確定交易價格；
- 將交易價格分配給合同中的履約義務；以及
- 在公司履行履約義務時確認收入。

當承諾的商品或服務的控制權轉移給客戶時，確認收入，其金額反映了公司預期有權換取這些商品或服務的對價。公司主要通過在平臺上收取交易費用來產生收入。

下表列出了按公司收入來源分列的收入（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
<b>淨收入</b>			
交易收入			
零售淨額	\$ 6,490,992	\$ 1,040,246	\$ 432,919
機構淨額	346,274	55,928	30,086
總交易收入	6,837,266	1,096,174	463,005
訂閱和服務收入			
區塊鏈獎勵	223,055	10,413	188
託管費收入	136,293	18,561	3,009
“賺取”活動收入	63,125	7,720	117
利息收入	25,835	5,535	14,414
其他訂閱和服務收入	69,179	2,764	2,216
總訂閱和服務收入	517,487	44,993	19,944
總淨收入	7,354,753	1,141,167	482,949
<b>其他收入</b>			
加密資產出售收入	482,550	133,688	39,863
公司利息及其他收入	2,141	2,626	10,923
其他總收入	484,691	136,314	50,786
總收入	\$ 7,839,444	\$ 1,277,481	\$ 533,735

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

## 交易收入

零售交易收入是指從主要是個人客戶那裡賺取的交易費用，而機構交易收入是指從機構客戶（如對沖基金、家族理財室、主要貿易公司和機構平臺上的金融機構）賺取的交易費用。

公司的服務由一項單一的履約義務組成，即當客戶在平臺上購買、出售或轉換加密資產時，提供加密資產匹配服務。也就是說，公司是客戶之間交易的代理人，並以淨收入為基礎提供所賺取的費用。

確定公司是客戶之間交易的委託人還是代理人時，需要作出判斷。公司根據其是否控制所提供的加密資產（毛額），或是否作為代理人安排平臺上的其他客戶向客戶提供加密資產（淨額），按毛額或淨額評估收入的列報。在所提供的加密資產轉移給買方之前，公司並不控制該資產，不存在與加密資產相關的庫存風險，也不對加密資產的履行負責。公司也沒有設定加密資產的價格，因為價格是由平臺確定的市場價格。因此，公司充當了代理人的角色，為客戶從其他客戶購買加密資產提供便利。

公司認為其履約義務已履行，並在處理交易時確認收入。與客戶簽訂的合同通常沒有期限，任何一方都可以終止合同而無需支付終止違約金。因此，合同是在交易層面確定的，不會超出已提供服務的範圍。

公司在交易層面收取費用。交易費所代表的交易價格根據交易量計算，並因支付類型和交易額而異。客戶在公司平臺上執行的加密資產買賣交易基於分級定價，而分級定價主要取決於特定歷史時期的交易量。公司的結論是，這種基於數量的定價方法不構成未來的實質性權利，因為折扣在通常提供給數量相似的一類客戶的範圍內。交易費在執行交易時向客戶收取。在某些情況下，交易費可以加密資產的形式收取，收入根據交易時收到的加密資產金額和加密資產的公允價值計量。

交易價格包括可能無法從客戶處收回的交易費轉回所造成的收入減少估計。當客戶因各種原因對其信用卡或銀行帳戶上處理的交易提出異議，並在公司處理交易後要求撤銷收費時，就會發生此類撤銷。這些金額是根據公司最有可能獲得的對價金額估計的。所有估計均基於歷史經驗和公司當時的最佳判斷，即已確認的收入很可能不會出現重大轉回。對可變對價的所有估計都會定期重新評估。總交易價格分攤給單項履約負債。雖然公司將交易費用轉回確認為淨收入的減少，但與這些交易逆回相關的加密資產損失則計入交易費用。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

*區塊鏈獎勵*

公司通過各種區塊鏈協議在加密資產中產生收入，並控制權益驗證器位址。這些區塊鏈協定或組成協定網路的參與者會獎勵在區塊鏈上進行各種活動的用戶，如參與權益證明網路和其他共識演算法。公司認為自己是與區塊鏈網路進行交易的委託人，因此按總額列報賺取的區塊鏈獎勵。區塊鏈獎勵主要包括權益收入，公司通過使用其控制的權益驗證器在網路上創建或驗證區塊，參與具有權益證明共識演算法的網路。作為參與這些網路共識機制的交換，公司可以獲得網路原生代幣形式的獎勵。每個區塊的創建或驗證都是一項履約義務。收入在區塊創建或驗證完成、獎勵轉入公司控制的數位錢包時確認。收入根據收到的代幣數量和合同簽訂時代幣的公允價值計量。權益收入不包括作為 Coinbase Cloud 一部分提供的委託服務收入，該收入包含在其他訂購和服務收入中。

*託管費收入*

公司為客戶提供專門的安全冷庫解決方案，並根據託管資產日價值的合同百分比收取費用。費用按月收取。這些合同通常有一項履行義務，當客戶同時獲得和消費服務的利益時，該義務在合同期限內提供並履行。客戶可隨時終止合同，無需支付違約金。客戶在提供服務當月的最後一天收到帳單，並在收到發票後三十天內付清款項。截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，扣除備抵後，應收客戶託管費收入分別為 2240 萬美元和 440 萬美元。在所呈報的任何期間，針對這些費用確認的備抵均不顯著。

*“賺取”活動收入*

公司為加密資產發行人（即客戶）提供一個平臺，讓他們與公司的零售用戶接觸，並通過使用教育工具、視頻和教程向他們傳授有關新加密資產的知識。作為完成任務（如觀看視頻或下載應用程式）的交換條件，零售用戶可能有資格從加密資產發行人那裡獲得加密資產。公司是加密資產交付的代理人。公司根據分發給使用者的加密資產金額從加密資產發行人處賺取佣金。

*利息收入和公司利息及其他收入*

公司在某些協力廠商銀行持有客戶託管資金和現金及現金等價物，這些資金和現金等價物可賺取利息。公司還通過收入分成安排以及向零售和機構用戶發放的貸款賺取利息收入。利息收入採用利息法計算，不在主題 606《與客戶之間的合同收入》範圍內。客戶託管資金、收入分成和貸款所得利息計入訂購和服務收入中的利息收入。現金及現金等價物賺取的利息計入其他收入中的公司利息及其他收入。



## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

*其他訂閱和服務收入*

其他訂購和服務收入主要包括來自 Coinbase Cloud 的收入，其中包括權益應用程式、委託和基礎設施服務，以及來自訂購許可證的收入。通常，這些與客戶之間的合同包含一項履約義務，可能具有可變和非現金對價，並在某一時間點或在提供服務期間履行。

*其他收入*

其他收入包括出售加密資產以及公司利息及其他收入。為了方便客戶，公司可能會定期使用公司為運營目的而持有的自有加密資產來完成客戶交易。在將加密資產出售給客戶之前，公司擁有對加密資產的託管和控制權，並在處理向客戶出售時記為收入。因此，公司將出售總價值記入合併經營表的其他收入中，並將加密資產費用記入其他營業費用淨額中。截至 2021 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，用於完成客戶交易的加密資產費用分別為 4.36 億美元、1.319 億美元和 3860 萬美元。

*關聯方交易*

公司的某些董事、高管和主要所有者（包括直系親屬）都是公司平臺的用戶。截至 2021 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，公司確認的關聯方收入分別為 2910 萬美元、340 萬美元和 70 萬美元。截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，應收關聯方款項分別為 450 萬美元和 60 萬美元。

*按地理位置劃分的收入*

下表是根據客戶所在地或預訂地點（如適用）按地理位置分列的收入（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
美國	\$ 6,339,270	\$ 966,153	\$ 417,260
世界其他地區 <sup>(1)</sup>	1,500,174	311,328	116,475
總收入	\$ 7,839,444	\$ 1,277,481	\$ 533,735

(1) 沒有任何一個國家的收入占總收入的 10% 以上。

**Coinbase Global, Inc.**  
合併財務報表附注

**5. 應收賬款及貸款，扣除備抵**

扣除備抵後的應收賬款及貸款包括以下各項（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
在途客戶應收賬款	\$ 102,720	\$ 90,571
貿易融資應收賬款	1,865	66,326
應收託管費收入	23,727	4,636
應收貸款（1）	218,461	6,790
利息及其他應收款	73,803	23,309
壞賬備抵（2）	(24,551)	(2,161)
應收賬款及貸款總額，扣除備抵	\$ 396,025	\$ 189,471

（1）截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，作為擔保持有的抵押品的公允價值超過了未償應收貸款，因此沒有記錄備抵。

（2）包括截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日分別為 1680 萬美元和 130 萬美元的交易損失準備金。

**應收貸款**

公司向零售用戶和機構發放貸款。截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，公司已發放貸款的未償餘額分別為 2.185 億美元和 680 萬美元。截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，貸款的相關應收利息分別為 130 萬美元和不到 10 萬美元。

貸款金額以借款人在公司平臺上的加密資產錢包中的加密資產為抵押。除非借款人拖欠貸款，否則公司無權使用此類抵押品。公司的信貸風險非常有限，因此沒有為這些應收貸款提取備抵。應收貸款按攤余成本進行計量。這些貸款的帳面價值近似於其公允價值。截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，無逾期應收貸款。

**6. 租賃**

公司為其辦公室簽訂了經營租賃合同。這些租約的剩餘租期從不到一年到五年不等。租約一般包含延長或終止租約的選擇權。然而，這些未包括在確定租賃期限中，因為公司沒有合理的把握行使這些選擇權。公司將其中一些辦公室出租或轉租給協力廠商。截至 2021 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，公司確認的轉租收入分別為 670 萬美元、660 萬美元和 280 萬美元。這些轉租合同的剩餘期限從十個月到三年不等。

租賃費用的組成部分如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
經營租賃費用	\$ 34,074	\$ 30,231	\$ 17,421
短期租賃費用	374	358	3,031
租賃總費用	\$ 34,448	\$ 30,589	\$ 20,452

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

與租賃有關的其他資訊如下：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
加權平均剩餘租賃期（年）	2.0	4.1
加權平均貼現率	3.02%	4.62%

用於確定未來租賃付款現值的利率是公司的增量借款利率，因為租賃中隱含的利率不容易確定。公司的增量借款利率估計近似於具有類似條款和付款方式的擔保基礎上以及租賃資產所在經濟環境下的利率。

租賃負債的到期日如下（單位：千美元）：

2022	\$	36,268
2023		35,266
2024		32,630
2025		9,036
2026		792
此後		-
租賃付款總額		113,992
減少應計利息		(7,548)
總計	\$	106,444

#### 430 加州辦公空間

2020 年 9 月，公司重新談判了其在加利福尼亞州三藩市的辦公空間租賃條款，其中包括尚未開始租賃的部分空間的歸還。協定條款規定，公司將支付 790 萬美元的取消費，並承諾在 2020 年 9 月至 2025 年 12 月 31 日期間在出租人的其他物業簽訂租約，最低承諾支出為 1550 萬美元。

#### 7. 不動產和設備（淨值）

不動產和設備包括以下各項（單位：千美元）

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
傢俱和裝修	\$ 7,307	\$ 7,161
在建工程	535	358
電腦和設備	3,542	2,815
租賃改善	43,048	40,589
資本化軟體	47,044	22,815
總費用	101,476	73,738
累計折舊和攤銷	(42,246)	(24,488)
總淨額	\$ 59,230	\$ 49,250

截至 2021 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日，折舊和攤銷費用分別為 1840 萬美元、1430 萬美元和 720 萬美元。截至 2021 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，資本化軟體的總新增額分別為 2220 萬美元、1210 萬美元和 950 萬美元。

**Coinbase Global, Inc.**  
合併財務報表附注

長期資產（包括不動產和設備淨值和經營租賃 ROU 資產）按地理位置劃分如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
美國	\$ 145,203	\$ 148,199
世界其他地區 <sup>(1)</sup>	12,412	1,896
長期資產總額	\$ 157,615	\$ 150,095

(1) 沒有任何一個國家的長期資產占總收入的 10% 以上。

## 8. 商譽和無形資產淨額

### 商譽

下表反映了商譽帳面金額的變化（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
期初餘額	\$ 77,212	\$ 54,696
因業務合併而增加	548,546	22,516
期末餘額	\$ 625,758	\$ 77,212

在所列期間的期初或期末，均未確認商譽減值。

### 無形資產

無形資產包括以下各項（單位：千美元，年份資料除外）：

截至 2021 年 12 月 31 日	帳面總額	累計攤銷	無形資產淨額	加權平均剩餘使用壽命 (年)
<b>攤銷無形資產</b>				
收購的已開發技術	\$ 100,908	\$ (34,865)	\$ 66,043	1.97
用戶群體	2,997	(1,020)	1,977	1.75
客戶關係	79,491	(27,789)	51,702	3.68
競業禁止協定	2,402	(1,161)	1,241	2.58
集結的勞動力	60,800	(8,324)	52,476	1.43
在研發 <sup>(1)</sup>	3,000	-	3,000	N/A
<b>無期限無形資產</b>				
功能變數名稱	250	-	250	N/A
持有的加密資產 <sup>(2)</sup>	988,193	-	988,193	N/A
總計	\$ 1,238,041	\$ (73,159)	\$ 1,164,882	

(1) 一旦技術投入使用，就開始攤銷。預計 IPR&D 的使用壽命為三年。

(2) 截至 2021 年 12 月 31 日持有的加密資產包括根據貿易融資應收賬款結算安排借給客戶的 3810 萬美元加密資產，因為這些資產不符合終止確認的標準。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

截至 2020 年 12 月 31 日	帳面總額	累計攤銷	無形資產淨額	加權平均剩餘使用壽命 (年)
<b>攤銷無形資產</b>				
收購的已開發技術	\$ 20,708	\$ (13,024)	\$ 7,684	2.09
客戶關係	66,591	(15,771)	50,820	4.58
商品名稱	30	(30)	-	0
競業禁止協定	2,402	(681)	1,721	3.58
<b>無期限無形資產</b>				
功能變數名稱	250	-	250	N/A
許可證	350	-	350	N/A
持有的加密資產	316,094	-	316,094	N/A
總計	\$ 406,425	\$ (29,506)	\$ 376,919	

截至 2021 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，無形資產攤銷費用分別為 4530 萬美元、1670 萬美元和 970 萬美元。公司估計，其正在攤銷的無形資產沒有重大殘值。截至 2021 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，公司分別計提了 50 萬美元、0 美元和 160 萬美元的無形資產減值費用，其中不包括持有的加密資產。減值費用計入合併經營表的其他營業費用淨額中。

持有的加密資產作為無限期無形資產入帳。因此，除非在公允價值對沖中被指定為對沖專案，否則加密資產按成本確認，如果加密資產的公允價值在此期間任何時候下降到帳面價值以下，則會遭受減值損失。在出售或處置資產之前，公允價值的任何後續增長都無法彌補減值損失。截至 2021 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，公司分別記錄了 3.292 億美元、840 萬美元和 70 萬美元的減值費用總額，原因是觀察到加密資產的市場價格在此期間的某個時間點下降到帳面價值以下。公司通過隨後的加密資產出售和處置，部分收回了該期間記錄的減值。1.194 億美元的減值費用與截至 2021 年 12 月 31 日仍持有的加密資產有關。減值費用計入合併經營表的其他營業費用淨額中。

在公允價值對沖中被指定為對沖專案的借入加密資產最初按成本計量。可歸因於對沖風險的公允價值的後續變化根據這些加密資產的帳面金額進行調整，公允價值的變化記錄在合併經營表的其他營業費用淨額中。有關在公允價值對沖中被指定為對沖專案的加密資產的更多詳細資訊，參見附注 12“衍生工具”。

持有的加密資產包括以下各項（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
作為投資持有的加密資產	\$ 209,415	\$ 24,438
為經營目的而持有的加密資產	357,093	37,830
借入的加密資產	421,685	253,826
持有的加密資產總額	\$ 988,193	\$ 316,094

有關公司持有的加密資產帳面價值的更多詳細資訊，參見附注 13“公允價值計量”。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

截至 2021 年 12 月 31 日，除 IPR&D 外的無形資產的預期未來攤銷費用如下（單位：千美元）：

2022	\$	88,982
2023		58,034
2024		14,591
2025		9,694
2026		2,138
此後		-
預期未來總攤銷費用	\$	173,439

## 9. 預付費用和其他資產

預付費用和其他流動資產以及其他非流動資產包括以下各項（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
預付費用和其他流動資產		
預付費用	\$ 123,246	\$ 36,218
購買加密資產的權證	-	2,575
存款	9,658	-
其他	2,945	717
預付費用及其他流動資產總額	\$ 135,849	\$ 39,510
其他非流動資產		
權益法投資	\$ 1,463	\$ 2,000
戰略投資	363,950	26,146
遞延所得稅資產	573,547	20,807
存款	13,347	68,287
其他非流動資產總額	\$ 952,307	\$ 117,240

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

*戰略投資*

公司通過公司的風險投資部門 Coinbase Ventures 對各種公司和技術進行戰略投資。戰略投資主要包括對沒有易於確定的公允價值的私人控股公司的股權投資，其中公司（1）持有該實體不到 20% 的所有權，以及（2）不具有重大影響力。這些投資按成本入帳，並根據同一發行人的相同或類似投資的可觀察交易（稱為計量備選方案）和減值進行調整。上表所列戰略投資中按計量備選方案核算的組成部分如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
期初帳面金額	\$ 26,146	\$ 15,599
淨增加額 (1)	320,316	9,687
向上調整	8,019	1,307
之前持有 Bison Trails 的權益 (見附注 3)	(2,000)	-
減值和向下調整	(50)	(447)
期末帳面金額 (2)	\$ 352,431	\$ 26,146

(1) 淨增加額包括因購買證券而增加的數額、因退出證券而減少的數額以及因資本結構變化而重新分類的數額。

(2) 不包括 1150 萬美元未計入計量備選方案的戰略投資。

重新計量投資的向上調整、減值和向下調整計入合併經營表的其其他淨支出（收入）中。截至 2021 年 12 月 31 日，累計上調額為 460 萬美元，累計減值和下調額為 50 萬美元。截至 2020 年 12 月 31 日，累計上調、減值和下調額分別為 160 萬美元和 50 萬美元。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司向其某些關聯方持有 10% 以上權益的投資對象投資總計 2.031 億美元。截至 2020 年 12 月 31 日，公司向其某些關聯方持有 10% 以上權益的投資對象投資總計 50 萬美元。

## 10. 應計費用和其他流動負債

應計費用和其他流動負債包括以下各項（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
應計費用	\$ 195,810	\$ 33,987
應計工資及相關工資	146,313	23,403
應付所得稅	4,553	5,805
其他應付款	92,883	25,588
應計費用和其他流動負債總額	\$ 439,559	\$ 88,783

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

## 11. 債務

## 可轉換優先票據

2021年5月，根據公司與作為受託人的美國國家銀行協會於2021年5月18日簽訂的契約（以下簡稱“可轉換債券契約”），公司發行了本金總額為14.4億美元的2026年到期的可轉換優先票據（以下簡稱“2026年可轉換優先票據”）。2026年可轉換債券是根據《1933年證券法》（修訂版）（以下簡稱《證券法》）第144A條規定，以非公開發行的形式向合格機構買家發售的。

2026年可轉換債券是公司的優先無擔保債務，年利率為0.5%，從2021年12月1日起每半年支付一次，分別於每年的6月1日和12月1日支付。2026年可轉換債券於2026年6月1日到期，除非提前轉換、贖回或回購。收到的14.2億美元收益扣除了1%的原始發行折扣。

2026年可轉換債券的初始轉換率及截至2021年12月31日的轉換率為每1000美元本金的2026年可轉換債券兌換2.6994股公司A類普通股，相當於每股A類普通股的初始轉換價格約為370.45美元。在某些情況下，轉換率和轉換價格可根據可轉換債券契約的條款進行常規調整。

2026年可轉換債券在2025年12月1日之前只能在發生某些事件時由持有人選擇轉換，從2025年12月1日起至2026年6月1日前第二個預定交易日營業結束前的任何時間，只能在某些情況下由持有人選擇轉換。轉換時，公司可根據適用的轉換率，選擇通過支付或交付（如適用）現金、公司A類普通股股份或現金與公司A類普通股股份的組合來履行轉換義務。此外，如果發生某些構成整體根本性變化的公司事件（定義見可轉換債券契約），那麼在某些情況下，轉換率將在特定時期內提高。此外，如果發生構成根本性變化（定義見可轉換債券契約）的公司事件，2026年可轉換債券持有人可要求公司回購其全部或部分2026年可轉換債券，回購價格相當於被回購2026年可轉換債券本金的100%，外加截至但不包括根本性變化回購日期的應計和未付特別利息或額外利息（如有）。

公司將2026年可轉換債券完全作為債務入帳，因為（1）根據ASC 815，轉換特徵不需要作為衍生工具進行分叉；以及（2）2026年可轉換債券沒有以相當高的溢價發行。

2026年可轉換債券的折扣反映了1%的原始發行折扣1440萬美元，以及與2026年可轉換債券有關的債務發行成本1940萬美元，其中包括應付給初始購買者的備金和協力廠商發行成本。截至2021年12月31日，2026年可轉換債券的未償本金總餘額和相關未攤銷折扣分別為14.4億美元和2940萬美元。



## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

*上限認購*

2021年5月18日，就2026年可轉換債券的定價而言，公司與某些金融機構（以下簡稱“期權交易對手”）進行了私下協商的上限認購交易（以下簡稱“上限認購”），費用為9010萬美元。上限認購涵蓋2026年可轉換債券最初涉及的公司A類普通股股份數量，但可進行常規調整。通過簽訂上限認購協定，公司希望在2026年可轉換債券轉換時A類普通股價格超過2026年可轉換債券轉換價格的情況下，減少對其A類普通股的潛在攤薄（或在2026年可轉換債券轉換以現金結算的情況下，減少其現金支付義務）。上限認購的初始執行價約為每股A類普通股370.45美元，初始上限價約為每股A類普通股478.00美元。

上限認購符合權益分類的標準，不會在每個報告期重新計量，而是作為股東權益中的其他實收資本的減少額。

*優先票據*

2021年9月，公司完成了本金總額為10億美元的2028年10月1日到期的優先票據（以下簡稱“2028年優先票據”）和本金總額為10億美元的2031年10月1日到期的優先票據（以下簡稱“2031年優先票據”，與2028年優先票據統稱為“優先票據”）的發行。優先票據僅在美國境內根據《證券法》第144A條向有理由相信為合格機構買家的人士發行，並在美國境外根據《證券法》S條例向非美國人士發行。公司按面值發行了優先票據，並支付了約2400萬美元的債務發行總成本，其中包括應付給初始購買者的佣金和協力廠商發行成本。從2022年4月開始，優先票據的利息每半年支付一次，分別在每年的4月1日和10月1日支付，2028年優先票據的年利率為3.375%，2031年票據的年利率為3.625%。除非提前回購或贖回，否則優先票據的全部本金將在到期時到期。優先票據是根據公司、擔保人（定義見下文）和作為受託人的美國國家銀行協會於2021年9月17日簽訂的契約（以下簡稱“優先票據契約”）發行的。

優先票據可由公司自行決定在任何時候全部或部分贖回。如果在2024年10月1日之前贖回2028年優先票據，而在2026年10月1日之前贖回2031年優先票據，則贖回價格須參考當時的美國國債利率加上固定利差計算的補足溢價，再加上任何應計和未付利息。如果在上述日期或之後贖回，則不適用補足溢價。

此外，在2024年10月1日之前，公司還可以用某些股權發行的淨現金收益贖回本金總額不超過40%的優先票據，贖回價格分別為待贖回2028年優先票據本金總額的103.375%和待贖回2031年優先票據本金總額的103.625%，外加任何應計和未付利息。一旦發生控制權變更觸發事件（定義見優先票據契約），公司必須提議回購各系列優先票據，回購價格相當於待回購優先票據本金的101%，加上截至適用回購日期（但不包括該日期）的任何應計和未付利息。

優先票據由公司的一家國內子公司Coinbase, Inc.（以下簡稱“擔保人”）擔保。此外，管理優先票據的契約包含限制公司及其某些子公司舉債和產生留置權能力的慣例契約。截至2021年12月31日，公司未發現任何不遵守契約的情況。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

截至 2021 年 12 月 31 日，2028 年優先票據的未償本金總餘額和相關未攤銷折扣分別為 10 億美元和 1160 萬美元。截至 2021 年 12 月 31 日，2031 年優先票據的未償本金總餘額和相關未攤銷折扣分別為 10 億美元和 1170 萬美元。

## 利息

下表概述了 2026 年可轉換債券、2028 年優先票據和 2031 年優先票據（單位：千美元，百分比除外）：

債務	實際利率	票息費用	截至 2021 年 12 月 31 日		利息費用總額
			債務貼現和債務發行成本攤銷		
2026 年可轉換債券	0.98%	\$ 4,230	\$ 4,311	\$	8,541
2028 年優先票據	3.57%	9,732	435		10,167
2031 年優先票據	3.77%	10,167	285		10,452
總計		\$ 24,129	\$ 5,031	\$	29,160

貼現在相應票據的合同期內採用實際利率法攤銷為利息支出。利息費用計入合併經營表的其他淨支出（收入）中。

## 12. 衍生工具

公司的加密資產借款被視為混合工具，負債主體合同包含基於基礎加密資產公允價值變化的嵌入衍生工具。主合同不作為債務工具入帳，因為它不是金融負債。嵌入衍生工具按公允價值入帳，公允價值變動計入合併經營表的其他營業費用淨額中。負債主合同和嵌入衍生工具包含在合併資產負債表的加密資產借款中。

出於風險管理的目的，公司在符合條件的公允價值對沖中使用嵌入衍生工具進行對沖會計，主要是對沖加密資產價格的公允價值風險。對於符合條件的公允價值對沖，衍生工具的公允價值和對沖專案（加密資產）的公允價值的變化在合併經營表的其他營業費用淨額的當期收益中確認。影響收益的衍生工具金額與對沖項目的收益效應在同一行項目中確認。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司提供了服務，根據合同，客戶以加密資產支付服務費用。加密資產的金額在開具發票時是固定的。接收固定金額加密資產的權利包括應收款主合同和購買加密資產的嵌入遠期合同。主合同的初始計量基於合同簽訂時加密資產的公允價值，以及初始公允價值為零的嵌入衍生工具。嵌入衍生工具隨後按公允價值計量，公允價值變動計入合併經營表的其他營業費用淨額中。應收賬款主合同和嵌入衍生工具列入了合併資產負債表的應收賬款及貸款（扣除備抵）中。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司還與相關加密資產發行人簽訂了購買加密資產的認股權證。合同按公允價值作為衍生工具入帳，公允價值變動計入合併經營表的其他營業費用淨額中。認股權證列入了合併資產負債表的預付費用和其他流動資產中。認股權證於 2021 年行使。

**Coinbase Global, Inc.**  
合併財務報表附注

*衍生工具合約的名義金額*

下表概述了未到期衍生工具合約的名義金額（單位：原生貨幣）。

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
帶有嵌入衍生工具的加密資產借款：		
BTC	8,001	9,305
ETH	10,506	3,000
ICP	750,000	-
XRP	-	1,500,000
購買加密資產的權證：		
UNI	-	800,000

下表按會計名稱匯總了合併資產負債表中反映的衍生資產和負債資訊（單位：千美元）：

2021 年 12 月 31 日	衍生資產總額			衍生負債總額		
	未指定為對沖	指定為對沖	衍生資產總額	未指定為對沖	指定為對沖	衍生負債總額
帶有嵌入衍生工具的加密資產借款	\$ -	\$ 336,396	\$ 336,396	\$ -	\$ 93,616	\$ 93,616
以加密資產計價的應收賬款	9,033	-	9,033	-	-	-
衍生資產及負債的公允價值總額	\$ 9,033	\$ 336,396	\$ 345,429	\$ -	\$ 93,616	\$ 93,616

2020 年 12 月 31 日	衍生資產總額			衍生負債總額		
	未指定為對沖	指定為對沖	衍生資產總額	未指定為對沖	指定為對沖	衍生負債總額
帶有嵌入衍生工具的加密資產借款	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 12,696	\$ 114,395	\$ 127,091
購買加密資產的權證	2,575	-	2,575	-	-	-
衍生資產及負債的公允價值總額	\$ 2,575	\$ -	\$ 2,575	\$ 12,696	\$ 114,395	\$ 127,091

*公允價值對沖損益*

下表列出了在公允價值對沖會計關係中使用的衍生工具，以及此類衍生工具和相關對沖專案的稅前收益（虧損）（單位：千美元）：

	計入收入的收益（虧損）					
	截至 2021 年 12 月 31 日			截至 2020 年 12 月 31 日		
	衍生工具	對沖項目	損益表影響	衍生工具	對沖項目	損益表影響
帶有嵌入衍生工具的加密資產借款	\$ 87,730	\$ (70,577)	\$ 17,153	\$ (114,395)	\$ 113,102	\$ (1,293)

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

合併資產負債表中記錄了以下與某些累積公允價值對沖基礎調整有關的金額，預計這些調整將在未來期間通過合併經營表作為其他營業費用淨額的調整而轉回（單位：千美元）：

2021年12月31日	對沖項目帳面金額中包含的公允價值對沖調整累計金額			總計
	對沖項目的帳面金額	積極的對沖關係	已終止的對沖關係	
持有的加密資產	\$ 421,685	\$ (240,771)	\$ -	(240,771)

2020年12月31日	對沖項目帳面金額中包含的公允價值對沖調整累計金額			總計
	對沖項目的帳面金額	積極的對沖關係	已終止的對沖關係	
持有的加密資產	\$ 247,735	\$ 113,102	\$ -	113,102

#### 加密資產借款

截至2021年12月31日和2020年12月31日，未到期主合同的帳面價值分別為6.694億美元和1.442億美元。截至2021年12月31日，嵌入衍生資產和負債的公允價值分別為3.364億美元和9360萬美元。截至2020年12月31日，嵌入衍生資產和負債的公允價值分別為0美元和1.271億美元。截至2021年12月31日，在未到期主合同和嵌入衍生負債中，分別有130萬美元和50萬美元是應付給關聯方的。

截至2021年12月31日和2020年12月31日，這些借款的費用分別為0.0%至10.0%和1.7%至10.0%。截至2021年12月31日和2020年12月31日，公司分別產生了1180萬美元和260萬美元的加密資產借款費用。借款費用計入合併經營表的其他營業費用淨額中。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

### 13. 公允價值計量

下表在公允價值層級內按級別列出了公司定期以公允價值計量和入帳的資產和負債（單位：千美元）：

	2021年12月31日				2020年12月31日			
	第1級	第2級	第3級	總計	第1級	第2級	第3級	總計
<b>資產</b>								
現金及現金等價物 <sup>(1)</sup>	\$ 4,813,621	\$ -	\$ -	\$ 4,813,621	\$ 212,818	\$ -	\$ -	\$ 212,818
客戶託管資金 <sup>(2)</sup>	3,566,072	-	-	3,566,072	1,171,274	-	-	1,171,274
持有的加密資產 <sup>(3)</sup>	-	421,685	-	421,685	-	247,735	-	247,735
衍生資產 <sup>(4)(5)</sup>	-	345,429	-	345,429	-	-	2,575	2,575
總資產	\$ 8,379,693	\$ 767,114	\$ -	\$ 9,146,807	\$ 1,384,092	\$ 247,735	\$ 2,575	\$ 1,634,402
<b>負債</b>								
衍生負債 <sup>(5)</sup>	\$ -	\$ 93,616	\$ -	\$ 93,616	\$ -	\$ 127,091	\$ -	\$ 127,091
或有對價安排	-	-	14,828	14,828	-	-	-	-
總負債	\$ -	\$ 93,616	\$ 14,828	\$ 108,444	\$ -	\$ 127,091	\$ -	\$ 127,091

(1) 不包括在金融機構和加密資產交易場所存放的截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日未按公允價值計量和入帳的 23 億美元和 8.49 億美元的公司現金。

(2) 不包括在金融機構存放的截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日未按公允價值計量和入帳的 70 億美元和 26 億美元的客戶託管資金。

(3) 包括在公允價值對沖中被指定為對沖項目的加密資產，不包括截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日按成本持有的分別為 5.665 億美元和 6840 萬美元的加密資產。

(4) 第 3 級衍生資產是購買加密資產的認股權證，包含在合併資產負債表的預付費用和其他流動資產中。

(5) 不包括 6.694 億美元和 1.442 億美元的加密資產借款，即截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日未按公允價值計量和入帳的主負債合同。此外，不包括截至 2021 年 12 月 31 日與加密資產計價的應收賬款相關的 1740 萬美元主合同。

截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，公司未在公允價值等級體系的各等級之間進行任何轉移。

#### 第 3 級衍生資產

下表列示了使用重要不可觀察輸入值以公允價值進行定期計量的衍生資產的對賬（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
期初餘額	\$ 2,575	\$ -
公允價值變動	14,757	2,575
認股權證的行使	(17,332)	-
期末餘額	\$ -	\$ 2,575

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

衍生資產餘額列入了合併資產負債表的預付費用和其他流動資產中。衍生資產以從資產發行人處購買加密資產的認股權證協議為代表。在行使認股權證後，基礎加密資產受到轉讓和銷售限制，並在一到四年內授予。認股權證的公允價值基於行使時將獲得的加密資產數量、加密資產的公允價值，以及由於加密資產的相關限制而導致的缺乏適銷性的折扣。缺乏可銷售性的折扣採用 Finnerty 和亞洲看跌期權模型估計。公允價值計入合併經營表的其他營業費用淨額中。使用了以下重要不可觀察輸入：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
貼現率	0.01%-0.15%	0.07%-0.12%
可比加密資產的歷史波動率	105%-175%	90%-125%

### 第 3 級或有對價安排負債

下表列示了使用重要不可觀察輸入值以公允價值進行定期計量的或有對價安排的對賬（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
期初餘額	\$ -	\$ 12,924
與收購有關的公允價值	15,752	-
公允價值變動	(924)	3,281
結算	-	(16,205)
期末餘額	\$ 14,828	\$ -

2020 年 8 月 27 日，公司發行了 690,756 股 A 類普通股，以根據安排條款結算某項或有對價安排。

公司的或有對價安排計入其他非流動負債，公允價值變動計入其他淨支出（收入）。

截至 2021 年 12 月 31 日，或有對價安排的估計公允價值採用蒙特卡洛類比模型確定，並對每個結算日的預期收益採用風險調整貼現率。預期收益是通過預測被收購實體的收入，並使用風險中性幾何布朗運動路徑類比公司 A 類普通股價格以及 BTC 和 ETH 市值的變化來確定的。類比還利用了這些變數的估計波動率和它們之間的相關性。截至 2020 年 12 月 31 日，或有對價安排的公允價值基於預計發行的公司 A 類普通股股份數量的公允價值。或有對價的公允價值基於市場上無法觀察到的重要輸入，因此屬於第 3 級輸入。使用了以下重要不可觀察輸入：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
貼現率	30.0%	17.5%
預測收入的波動率	146.1%	N/A
長期增長率	N/A	3.0%
收入增長率	N/A	3%-61%

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

## 不定期按公允價值計量和入帳的資產和負債

公司的非金融資產，如商譽、無形資產、不動產和設備，以及持有但未在對沖關係中指定的加密資產，在確認減值費用時調整為公允價值。公司的戰略投資也以不定期按公允價值計量。此類公允價值計量主要基於第 3 級輸入。持有的加密資產的公允價值主要基於第 2 級輸入。

## 未按公允價值計量和入帳的金融資產和負債

公司的金融工具，包括現金、限制性現金、某些客戶託管資金、USDC 和應付給客戶的託管資金，被歸類為第 1 級，並按接近其公允價值的攤余成本入帳。應收貸款被歸類為第 3 級，並按接近其公允價值的攤余成本入帳。

公司根據買賣不活躍市場的報價估計其 2026 年可轉換債券和優先票據的公允價值，這被視為第 2 級估值輸入。截至 2021 年 12 月 31 日，2026 年可轉換債券和優先票據的估計公允價值分別為 15.4 億美元和 18.6 億美元。

## 14. 可轉換優先股

2021 年 4 月 1 日，預計將直接上市，在可轉換優先股必要持有人投票後，公司所有已發行的可轉換優先股被轉換為 8,556,952 股公司 A 類普通股和 103,850,006 股公司 B 類普通股。轉換後立即生效，公司修訂並重述了其公司註冊證書（以下簡稱“重申版公司註冊證書”），以授權發行 500,000,000 股未指定優先股。更多詳細資訊，參見附注 15“普通股”。公司董事會（以下簡稱“董事會”）有權決定這些股份的價格、權利、優先權、特權和限制，包括投票權，而無需股東進一步投票或採取行動。

截至 2021 年 12 月 31 日，沒有發行和流通的可轉換優先股。

下表列出了截至 2020 年 12 月 31 日公司已授權、已發行和已流通的可轉換優先股股份匯總表（單位：千美元，每股資料除外）。

	授權股份	已發行及流通股份	截至 2020 年 12 月 31 日		
			每股原始發行價	清算優先權	帳面價值
FF 優先股	5,739	5,739	\$ -	\$ -	11
A 系列	30,929	27,349	0.19721	5,394	4,946
B 系列	25,416	21,831	1.00676	21,978	19,228
C 系列	32,542	31,656	2.76488	87,525	83,146
D 系列	17,471	17,471	8.25390	144,205	135,738
E 系列	14,508	8,832	36.19220	319,648	319,398
	126,605	112,878	\$	578,750	\$ 562,467

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

每類可轉換優先股的流通股數量變化如下（單位：千股）：

	FF 系列	A 系列	B 系列	C 系列	D 系列	E 系列
截至 2021 年 1 月 1 日的餘額	5,739	27,349	21,831	31,656	17,471	8,832
轉換為 A 類普通股	-	(117)	-	(36)	(43)	(8,832)
轉換為 B 類普通股	(5,739)	(27,232)	(21,831)	(31,620)	(17,428)	-
截至 2021 年 12 月 31 日的餘額	-	-	-	-	-	-

截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，股東之間出售了可轉換優先股。根據可轉換優先股的銷售條款，這些優先股轉換為 A 類普通股。公司沒有出售任何股份或從交易中獲得任何收益。

FF 優先股及 A 系列、B 系列、C 系列、D 系列和 E 系列可轉換優先股的持有人享有以下某些權利、優先權和特權：

#### 投票權

FF 優先股及 A 系列、B 系列、C 系列、D 系列和 E 系列可轉換優先股的持有人受公司修訂和重述的投票協議的約束，有權獲得與普通股數量相同的投票權，其中 FF 優先股及 A 系列、B 系列、C 系列和 D 系列可轉換優先股轉換成 B 類普通股時每股可獲得 10 票投票權，E 系列可轉換優先股轉換成 A 類普通股時每股可獲得 1 票投票權。A 系列可轉換優先股的持有人有權選舉一名董事會成員，C 系列可轉換優先股的持有人有權選舉一名董事會成員。

#### 股息

A 系列、B 系列、C 系列、D 系列和 E 系列可轉換優先股的持有人，優先於 FF 優先股、A 類普通股或 B 類普通股的持有人，有權在同等基礎上獲得每股流通股原始發行價 6% 的股息。

股息為非累積股息，在董事會宣佈派發時派發。在向 A 系列、B 系列、C 系列、D 系列和 E 系列可轉換優先股的持有人支付此類股息後，任何額外股息都必須根據每位元持有人持有的 A 類普通股和 B 類普通股的數量（假設所有可轉換優先股都轉換成普通股），按比例分配給所有類別股份的持有人。截至 2021 年 12 月 31 日，尚未宣佈或支付任何股息。



## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

*清算權*

如果公司發生任何清算事件（自願或非自願清算、普通股和可轉換優先股持有人持有存續實體不到多數表決權的合併，或公司幾乎所有資產的出售），在要求向 FF 優先股、A 類普通股或 B 類普通股的持有人進行任何分配或付款之前，A 系列、B 系列、C 系列、D 系列和 E 系列可轉換優先股的持有人有權從合法可供分派的資產中獲得清算分派，清算分派的金額為：(a) A 系列可轉換優先股的原始每股購買價 0.19721 美元、B 系列可轉換優先股的原始每股購買價 1.00676 美元、C 系列可轉換優先股的原始每股購買價 2.76488 美元、D 系列可轉換優先股的原始每股購買價 8.2539 美元和 E 系列可轉換優先股的原始每股購買價 36.1922 美元加上所有已宣佈但未支付的股息，或 (b) 如果每股可轉換優先股在清算事件發生前轉換為 A 類普通股或 B 類普通股（如適用），則每股應支付的金額，以較高者為準。

如果清算收益不足以向可轉換優先股股東支付其優先金額，則所有清算收益必須在 A 系列、B 系列、C 系列、D 系列和 E 系列可轉換優先股持有人之間按清算優先權比例平等優先分配。在向 A 系列、B 系列、C 系列、D 系列和 E 系列可轉換優先股持有人支付所有優先金額後，可供分配的剩餘資產必須根據每位元持有人持有的股份數量，在 FF 優先股、A 類普通股和 B 類普通股持有人之間按比例分配。

由於這些可轉換優先股包含的清算特徵並非完全由公司控制，這些清算特徵導致 FF 系列、A 系列、B 系列、C 系列、D 系列和 E 系列可轉換優先股被歸類為夾層權益，而不是股東權益的組成部分。

*轉換*

每股 FF 優先股可由持有人選擇在發行日後的任何時間按照轉換率（最初為 1.00 美元）進行轉換，但可根據股份分割、股息和攤薄進行調整。

如果投資者在股權融資中購買了 FF 優先股，則轉讓給投資者的每股股份都必須自動轉換為後續系列的可轉換優先股。如果股份轉讓既沒有與股權融資相關，也沒有得到董事會多數成員的授權，則 FF 優先股必須自動轉換為相應數量的 B 類普通股。

如果公司在 A 系列、B 系列、C 系列、D 系列和 E 系列可轉換優先股原始發行日期之後的任何時候無償或以低於 A 系列轉換價格、B 系列轉換價格、C 系列轉換價格、D 系列轉換價格或 E 系列轉換價格（如適用）的每股對價發行了額外的股本，則上述可轉換優先股的轉換價格必須進行調整（某些慣例例外情況除外）。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

每股 FF 優先股及 A 系列、B 系列、C 系列和 D 系列可轉換優先股都必須自動轉換為相應數量的 B 類普通股，每股 E 系列可轉換優先股都必須自動轉換為相應數量的 A 類普通股，轉換比例為 (i) 根據《證券法》規定的 A 類普通股包銷公開發行結束時的轉換比例，公司在本次發行中獲得的淨收益總額至少為 1 億美元，或 (ii) (a) 就 A 系列、B 系列、C 系列、D 系列和 E 系列可轉換優先股而言，當時已發行的可轉換優先股中至少過半數股份的持有人提出書面請求，每股可轉換優先股作為一個單獨類別單獨投票，並在轉換基礎上作為一個單一類別共同投票，以及 (b) 就 FF 優先股而言，至少過半數當時已發行的 FF 優先股持有人的書面請求，並作為單獨類別進行投票，以先發生者為準。

**贖回**

股東或公司均不得單方面贖回任何可轉換優先股。公司修訂和重述的公司註冊證書規定，一旦發生清算事件，可轉換優先股持有人有權獲得原始發行價加上已宣佈但未支付的股息。

**15. 普通股**

自 2018 年 10 月 1 日起，公司實施雙重類別投票結構，據此授權發行 A 類普通股和 B 類普通股。B 類普通股每股有十票投票權，A 類普通股每股有一票投票權。在實施雙重類別投票結構之前已發行的普通股被重新分類為 B 類普通股。一般而言，B 類普通股的任何後續出售或轉讓都會導致該 B 類普通股自動轉換為 A 類普通股（某些慣例例外除外）。一般而言，可轉換為 B 類普通股的 A 類普通股的任何後續出售或轉讓都會導致該 A 類普通股可轉換為 B 類普通股（某些慣例例外除外）。A 類普通股和 B 類普通股的持有人作為一個單獨的類別進行投票，有權選舉兩名董事會成員。此外，A 類普通股和 B 類普通股的持有人與可轉換優先股（E 系列可轉換優先股除外）和 FF 系列優先股的持有人在轉換為普通股的基礎上共同投票，有權填補董事會的任何剩餘空缺。

2021 年 4 月 1 日，預計將直接上市，在可轉換優先股必要持有人投票後，公司所有已發行的可轉換優先股被轉換為 8,556,952 股 A 類普通股和 103,850,006 股 B 類普通股。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

自 2021 年 4 月 1 日起，公司提交了與直接上市相關的重申版公司註冊證書，對公司註冊證書進行了修訂和重述，以授權發行 10,000,000,000 股 A 類普通股、500,000,000 股 B 類普通股、500,000,000 股未指定普通股和 500,000,000 股未指定優先股。就董事會可能宣佈的股息而言，A 類普通股和 B 類普通股每股將受到同等、相同和公平的對待。A 類普通股持有人每股享有一票投票權，而 B 類普通股持有人每股享有 20 票投票權。A 類普通股和 B 類普通股的持有人通常作為一個單一類別對提交給公司股東投票的所有事項（包括董事選舉）進行投票。在公司清算、解散或清盤時，可合法分配給股東的資產將在 A 類普通股、B 類普通股和任何參與優先股或當時流通的新系列普通股的持有人之間按比例分配，但須事先清償所有未償債務和負債，並支付任何流通優先股或新系列普通股的優先權和清算優先權（如有）。B 類普通股可隨時由持有人選擇以一對一的方式轉換為 A 類普通股。此外，每股 B 類普通股在出售或轉讓時將自動轉換為一股 A 類普通股（某些遺產規劃和其他轉讓除外）。此外，一旦發生重申版公司註冊證書中規定的某些事件，所有已發行的 B 類普通股將自動轉換為 A 類普通股。

2014 年 6 月，公司向一家金融機構發行了一份與銀行協議有關的認股權證，以每股 1.0068 美元的行權價購買 407,928 股 B 類普通股。認股權證可立即行使，有效期至 2024 年 6 月 24 日。認股權證於 2015 年 12 月 31 日全額支出，並於截至 2021 年 12 月 31 日止年度行使。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

公司預留了用於以下目的的 A 類普通股和 B 類普通股發行股份（單位：千股）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
<b>A 類普通股</b>		
E 系列可轉換優先股的轉換	-	8,832
根據 2013 年計畫已發行且尚未行使的期權	1,569	3,550
根據 2019 年計畫已發行且尚未行使的期權	29,311	37,232
根據 2019 年計畫已發行且未流通的 RSU	5,851	3,766
根據 2019 年計畫可供未來發行的股份	-	2,193
根據 2021 年計畫已發行且未流通的 RSU	1,402	-
根據 2021 年計畫可供未來發行的股份	35,856	-
根據 2021 年員工股份購買計畫可供未來發行的股份	5,125	-
收購 Tagomi 後已發行且未行使的替代期權	4	32
收購 Bison Trails 後已發行且未行使的替代期權	223	-
其他收購已發行和流通的 RSU	229	-
行使和轉換尚未行使的認股權證	-	4
可供未來發行認股權證的股份	2,296	2,296
保留的 A 類普通股股份總數	81,866	57,905
<b>B 類普通股</b>		
FF 優先股和 A、B、C 和 D 系列可轉換優先股的轉換	-	104,046
根據 2013 年計畫已發行且尚未行使的期權	6,101	22,442
行使和轉換尚未行使的認股權證	-	408
保留的 B 類普通股股份總數	6,101	126,896

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

## 16. 股權激勵

*股份計畫*

公司具有四項股權激勵計畫：2013年修訂和重申版股份計畫（以下簡稱“2013年計畫”）、2019年股權激勵計畫（以下簡稱“2019年計畫”）、2021年股權激勵計畫（以下簡稱“2021年計畫”，與2013年計畫和2019年計畫統稱為“計畫”）、2021年員工股份購買計畫（以下簡稱“ESPP”）。直接上市後，公司只根據2021年計畫和ESPP發放獎勵，不再根據2013年計畫和2019年計畫發放額外獎勵。此外，公司因收購而獲得的某些現有期權受被收購公司股權獎勵計畫條款約束。

2021年2月，董事會批准並通過了2021年計畫。2021年計畫於2021年3月31日生效，即公司直接上市註冊聲明生效日的前一天。2021年計畫是2019年計畫的後續計畫。2019年計畫下的未兌現獎勵繼續受2019年計畫的條款和條件約束。2021年計畫規定授予激勵性股票期權、限制性股票單位（以下簡稱“RSU”）、限制性股票、股票增值權以及績效和股票獎金，以幫助吸引、留住和激勵員工。在2021年計畫有效期內的前十個財政年度的每年1月1日，根據2021年計畫可供授予和發行的股份數量將自動增加，增加幅度為：(a) 增加日期前每年12月31日按普通股折算的公司已發行各類普通股總數的5%，或(b) 董事會確定的股份數量，以較小者為準。

截至2021年12月31日，該計畫只發行了認股權和RSU。

*認股權*

根據計畫授予的認股權可以是激勵性股票期權（“ISO”）或非限制性股票期權（“NSO”）。ISO只可授予公司員工（包括同時也是員工的高管和董事）。NSO可授予公司員工和非員工。

根據計畫授予的期權，合同期最長可達十年，價格由董事會決定，但ISO和NSO的行權價不得低於授予日相關股份估計公允價值的100%（如果授予的股東擁有公司或任何母公司或子公司所有類別股份總投票權的10%以上，則行權價為110%）。

迄今為止，授予公司新員工的期權通常在四年內授予，並在發行日一周年時以25%的利率授予，此後每月以1/48的利率授予。授予公司現有員工的更新期權通常在四年內授予，每月授予1/48。根據2019年計畫，自終止之日起為公司提供至少兩年連續服務的公司員工在終止後可享有一年的行權視窗期。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

未行使期權的活動如下（單位：千美元，每股和年份資料除外）：

	未到期的股票期權	加權平均每股行權價格	加權平均剩餘使用壽命 (年)	總內在價值
截至 2021 年 1 月 1 日的餘額	63,256	\$ 14.84	8.17	\$ 2,527,396
收購的假定期權	470	3.45		
行使	(24,920)	8.72		
沒收和取消	(1,598)	19.67		
截至 2021 年 12 月 31 日的餘額	37,208	\$ 18.60	7.83	\$ 8,698,078
於 2021 年 12 月 31 日授予和行權	15,777	\$ 14.90	7.14	\$ 3,746,507
已授予並預計在 2021 年 12 月 31 日授予	31,074	\$ 17.64	7.67	\$ 7,293,948

截至 2021 年 12 月 31 日，公司承擔了與某項收購相關的認股權，用於購買 470,128 股公司 A 類普通股，加權平均授予日公允價值為每股 110.97 美元。截至 2021 年 12 月 31 日，公司未發行任何其他認股權。截至 2020 年 12 月 31 日，公司授予了認股權，用於購買 32,200,586 股公司 A 類普通股，加權平均授予日公允價值為每股 7.85 美元。

截至 2021 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，分別有 350 萬美元、300 萬美元和 260 萬美元的股權激勵費用計入了資本化軟體。

截至 2021 年 12 月 31 日，與未行權認股權相關的未確認補償成本總額為 1.809 億美元。這些費用預計將在約 2.8 年的加權平均期內確認。

內在價值按相關認股權獎勵的行權價與公司普通股估計公允價值之間的差額計算。截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，行使的認股權的總內在價值分別為 59 億美元和 3830 萬美元。

截至 2021 年 12 月 31 日，共授予了有 14,966,504 份認股權，加權平均授予日公允價值為每股 8.74 美元。截至 2020 年 12 月 31 日，共授予了有 7,936,075 份認股權，加權平均授予日公允價值為每股 5.47 美元。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型使用的假設和授予員工期權的加權平均計算值如下：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
股息收益率	0.0%	0.0%
預期波動率	44.0%	41.1%
預期期限 (年)	4.8	6.0
無風險利率	0.5%	0.6%

*提前行使認股權*

根據計畫授予的認股權為員工期權持有人提供了行使未行權期權換取限制性普通股的權利，如果期權持有人在行使認股權之前自願或非自願終止僱傭關係，則公司有權按原購買價格回購限制性普通股。提前行使期權在會計上不被視為實質性行使，因此，提前行使期權收到的金額記為負債。這些回購條款被視為沒收條款，不會導致可變會計。截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，分別有 478,271 股和 263,761 股與提前行使、尚未授予但預計將授予的認股權有關的股份需要回購。隨著相關股份的發行，這些金額重新歸類為普通股和其他實收資本。截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，公司分別記錄了與這些待回購股份相關的 890 萬美元和 460 萬美元負債，並將其列入隨附的合併資產負債表的應計費用和其他流動負債中。

*首席執行官績效獎*

2020 年 8 月 11 日，公司授予其首席執行官一項期權獎勵，以每股 23.46 美元的行權價購買最多 9,293,911 股公司 A 類普通股。獎勵的發放取決於基於業績和市場的條件是否得到滿足。

業績條件取決於公司的註冊聲明是否由美國證券交易委員會（以下簡稱“SEC”）根據《證券法》宣佈生效。在這一事件發生之前，我們認為它不可能發生。市場條件取決於公司 A 類普通股價格是否達到股價目標里程碑。

該獎勵的授予日公允價值總額為 5670 萬美元。公司使用蒙特卡洛類比模型（基於二項式格的估值模型）確定期權的公允價值。蒙特卡洛類比模型使用多種輸入變數來確定滿足市場條件要求的概率。期權的公允價值不會因未來市場條件而發生變化。一旦業績條件有可能實現，無論市場條件最終是否以及在多大程度上得到滿足，期權的公允價值都將採用加速歸因法在規定服務期內確認為補償費用。

2021 年 4 月，由於 SEC 宣佈公司註冊聲明生效，授予首席執行官期權獎勵的業績條件得到滿足。2021 年 7 月 8 日，該獎勵的第一個價格目標實現，因此，授予了 3,159,930 股期權獎勵股份。截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，分別確認了 2950 萬美元和 0 美元的補償費用。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

*限制性股票*

公司的 RSU 在滿足基於服務的條件時授予。一般來說，RSU 在一至四年的服務期內授予。一旦授予，RSU 即以交付公司 A 類普通股的方式結算。

根據計畫，尚未兌現的 RSU 活動如下（單位：千美元，每股資料除外）：

	股份數量	加權平均授予日每股公允價值
截至 2021 年 1 月 1 日的餘額	3,766	\$ 54.80
授予	6,433	233.24
兌現	(2,421)	194.60
沒收和取消	(296)	200.85
截至 2021 年 12 月 31 日的餘額	7,482	157.22

對於直接上市前授予的 RSU，出於財務報告目的，A 類普通股的公允價值採用公司獲得協力廠商估值日期之間的線性插值法確定。由於沒有發現導致普通股公允價值增加的單一事件，因此認定這種方法是合理的。對於直接上市後授予的 RSU，採用授予日納斯達克全球精選市場報告的公司 A 類普通股收盤價作為公允價值。

截至 2021 年 12 月 31 日，與未兌現 RSU 相關的未確認補償成本總額為 10 億美元。這些費用預計將在約 2.52 年的加權平均期內確認。

2020 年授予的 RSU 總額中包括授予關聯方安德里森·霍羅威茨董事會成員兼普通合夥人 Kathryn Haun 的 181,000 份 RSU。這些 RSU 於 2020 年 12 月授予，並將於 2021 年 1 月 1 日全部授予。沒有其他授予條件，也沒有任何條件會導致獎勵被沒收。截至 2020 年 12 月 31 日，公司確認了與該獎勵相關的 990 萬美元股權激勵費用。

*限制性普通股*

作為公司收購的一部分，公司發行了限制性 A 類普通股。此類限制性 A 類普通股的授予取決於三年內是否滿足基於服務的授予條件。公司有權以面值回購不符合授予條件的股份。限制性 A 類普通股的活動情況如下（單位：千美元，每股資料除外）：

	股份數量	加權平均授予日每股公允價值
截至 2021 年 1 月 1 日的餘額	824	\$ 23.46
授予	1,465	180.33
兌現	(275)	23.46
沒收和取消	-	-
截至 2021 年 12 月 31 日的餘額	2,014	137.57

截至 2021 年 12 月 31 日，與未授予限制性 A 類普通股相關的未確認補償成本總額為 2.076 億美元。這些費用預計將在約 2.15 年的加權平均期內確認。



**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

*員工股份購買計畫*

2021年2月，董事會批准並通過了ESPP。ESPP於2021年4月1日生效，即公司直接上市註冊聲明的生效日期。ESPP允許符合條件的員工選擇在一系列發行期內以15%的折扣購買公司A類普通股，通過該期間的累計工資扣除。如果購買日的股價低於發行日的股價，ESPP還包括購買價格的回溯條款。公司在24個月的發行期內，以直線法確認與根據其ESPP授予的購買權相關的股權激勵費用。根據ESPP授予的購買權的公允價值在授予之日使用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型進行估計。

在ESPP有效期內的前十個財政年度的每年1月1日，根據ESPP可供授予和發行的股份數量將自動增加，增加幅度為：(a) 增加日期前每年12月31日按普通股折算的公司已發行各類普通股總數的1%，或(b) 董事會或董事會薪酬委員會確定的股份數量，以較小者為準。

首次發行期的授予日期為2021年5月3日，發行期將於2023年4月30日結束。截至2021年12月31日，確認了與ESPP相關的940萬美元的總補償費用。截至2021年12月31日，公司記錄了與累計工資扣款有關的740萬美元負債，這筆款項將退還給退出ESPP的員工。這筆款項已列入隨附的合併資產負債表的應計費用和其他流動負債中。

*股權激勵費用*

股權激勵包括在隨附的合併經營表的以下支出組成部分中（單位：千美元）：

	截至以下年份的12月31日					
	2021		2020		2019	
技術與開發費	\$	571,861	\$	36,869	\$	25,220
銷售和行銷費		32,944		1,566		970
綜合行政管理費		215,880		34,190		24,699
重組費		-		-		994
總計	\$	820,685	\$	72,625	\$	51,883

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

**17. 所得稅**

所得稅前收入（虧損）的組成部分歸屬於以下地區（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
國內	\$ 2,977,406	\$ 396,709	\$ (55,383)
國外	49,541	12,490	9,967
	\$ 3,026,947	\$ 409,199	\$ (45,416)

所得稅（可退稅款）準備金包括以下各項（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
<b>流動</b>			
聯邦	\$ (51,942)	\$ 65,269	\$ 2,053
州	4,456	18,162	(639)
國外	8,642	2,977	4,277
流動資產總額	(38,844)	86,408	5,691
<b>遞延</b>			
聯邦	(438,810)	1,373	(15,519)
州	(93,959)	(514)	(5,496)
國外	(25,560)	(385)	295
遞延資產總額	(558,329)	474	(20,720)
所得稅準備金（可退稅款）總額	\$ (597,173)	\$ 86,882	\$ (15,029)

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

實際所得稅率與法定聯邦所得稅率的差異如下：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
按美國法定稅率計提的所得稅準備金	21.00%	21.00%	21.00%
州所得稅，扣除聯邦利益	(4.67)	3.39	10.58
外幣匯率差	(1.09)	(0.24)	(3.52)
不可扣除的補償費用	0.83	0.99	(2.20)
權益薪酬	(31.95)	0.27	2.31
前一年的真實情況（州和聯邦）	0.14	(0.11)	1.51
研發抵免	(9.60)	(1.86)	15.63
估值備抵變動	1.65	-	-
外國稅收抵免	-	(0.05)	2.75
F 分項收入	-	0.09	(1.95)
海外無形收入（“FDII”）	-	(1.50)	-
全球無形資產低稅收入（“GILTI”）	-	0.06	(1.15)
所得稅不確定情形	3.07	0.46	(8.26)
CARES 法案 - NOL 移前扣減	-	(1.20)	-
其他	0.89	(0.07)	(3.61)
	(19.73)%	21.23%	33.09%

與 2020 年相比，公司 2021 年的實際稅率明顯下降。這主要是由於公司直接上市導致 2021 年可抵扣認股權行使的稅收優惠增加，以及 2021 年聯邦和加州研發抵免增加。從 2019 年到 2020 年，公司的實際稅率下降是因為 2019 年永久性項目對稅前金額的影響比例較高。

遞延所得稅反映了用於財務報告目的的資產和負債帳面金額與用於所得稅目的的金額之間的暫記差額所產生的淨稅收影響。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

公司遞延所得稅資產和負債的主要組成部分如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2021	2020
<b>遞延所得稅資產</b>		
應計款項和準備金	\$ 19,184	\$ 1,943
淨營業虧損結轉	262,574	6,322
租賃負債	26,338	29,845
利息結轉	-	1,047
稅收抵免	285,029	4,584
股權激勵	50,292	18,726
無形資產	7,339	4,563
帳面加密資產減值和已實現損失	37,932	1,275
其他	-	1,045
遞延所得稅資產總額	688,688	69,350
估值備抵減少	(54,383)	(5,174)
遞延所得稅資產總額	634,305	64,176
<b>遞延所得稅負債</b>		
州稅	(973)	(798)
固定資產和內部開發的軟體	(15,937)	(11,391)
預付費用	(3,439)	(3,179)
使用權資產	(24,347)	(28,001)
分期付款收益	(15,859)	-
其他	(203)	-
遞延所得稅負債總額	(60,758)	(43,369)
遞延所得稅淨資產總額	\$ 573,547	\$ 20,807

截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，公司的遞延所得稅淨資產餘額分別記錄為 5440 萬美元和 520 萬美元的估值備抵。在每個報告日期，管理層都會考慮可能影響其對未來實現遞延所得稅資產的看法的新證據，包括正反兩方面證據。根據評估結果，僅確認遞延所得稅資產中更有可能實現的部分。截至 2021 年 12 月 31 日的估值備抵包括主要與加利福尼亞州研發抵免、美國聯邦、州和國外收購實體的淨營業虧損結轉以及日本的淨營業虧損結轉有關的備抵。

截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，公司在加利福尼亞州的研發抵免分別為 1.083 億美元和 460 萬美元，其中截至 2021 年 12 月 31 日，公司的淨估值備抵為 4540 萬美元。截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，該公司分別結轉了 8.736 億美元和 2450 萬美元的美國聯邦淨營業虧損。美國聯邦淨營業虧損可無限期結轉。此外，公司在美國各州的淨營業虧損為 11 億美元。一般來說，加利福尼亞州和美國其他重要州的淨營業虧損可結轉 20 年。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

與公司未確認稅收優惠有關的活動包括以下各項（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
年初餘額	\$ 12,807	\$ 10,344	\$ 6,605
與上一年的稅務狀況相關的增加	-	212	13
與上一年的稅務狀況相關的減少	-	(882)	(77)
與本年度稅務狀況相關的增加	98,212	3,133	3,803
年末餘額	\$ 111,019	\$ 12,807	\$ 10,344

截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，公司未確認的稅收優惠分別為 1.11 億美元和 1280 萬美元，其中 8490 萬美元和 1230 萬美元如果確認，將減少所得稅費用和實際稅率。由於美國國稅局（以下簡稱“IRS”）審計結案，未確認的稅收優惠餘額有可能在未來 12 個月內減少。未確認稅收優惠的可能減少額為 750 萬美元，其中 450 萬美元將對公司的實際稅率產生有利影響。公司將與風險相關的利息和罰款計入所得稅費用。截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，公司分別有約 60 萬美元、60 萬美元和 40 萬美元的應計利息和罰款。

公司在美國聯邦、州和國外的所得稅申報管轄區提交不同時效的所得稅申報表。目前，這些訴訟時效的開放時間分別為：美國 2017 年以後，加利福尼亞州 2016 年以後，英國 2017 年以後，愛爾蘭 2018 年以後。公司 2017 年至 2019 年的納稅申報表正在接受 IRS 的審計，2016 年和 2017 年的納稅申報表也正在接受加利福尼亞州的審計。

**Coinbase Global, Inc.**  
合併財務報表附注

**18. 每股淨收益（虧損）**

每股淨收益（虧損）的計算如下（單位：千美元，每股金額除外）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
<b>每股基本淨收益（虧損）：</b>			
分子			
淨收益（虧損）	\$ 3,624,120	\$ 322,317	\$ (30,387)
減：分配給參與證券的收入	(527,162)	(214,061)	-
普通股股東應占淨利潤（虧損），基本	\$ 3,096,958	\$ 108,256	\$ (30,387)
分母			
用於計算普通股股東應占每股淨收益的普通股加權平均份額，基本	177,319	68,671	61,317
普通股股東應占每股淨收益（虧損），基本	\$ 17.47	\$ 1.58	\$ (0.50)
<b>每股攤薄淨收益（虧損）：</b>			
分子			
淨收益（虧損）	\$ 3,624,120	\$ 322,317	\$ (30,387)
減：分配給參與證券的收入	(439,229)	(194,846)	-
加：可轉換債券的利息	6,208	-	-
減：或有對價安排的公允價值收益	(695)	-	-
普通股股東應占淨利潤（虧損），攤薄	\$ 3,190,404	\$ 127,471	\$ (30,387)
分母			
用於計算普通股股東應占每股淨收益的普通股加權平均份額，基本	177,319	68,671	61,317
潛在攤薄證券的加權平均效應：			
認股權	36,396	22,146	-
RSU	3,773	-	-
限制性普通股	9	-	-
認股權證	72	392	-
可轉換債券	2,388	-	-
或有對價	8	-	-
用於計算普通股股東應占每股淨收益（虧損）的普通股加權平均份額，攤薄	219,965	91,209	61,317
普通股股東應占每股淨收益（虧損），攤薄	\$ 14.50	\$ 1.40	\$ (0.50)

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

公司在收購 Tagomi 和 Bison Trails 時作為對價授予的可轉換優先股和限制性 A 類普通股屬於參與證券。這些參與證券在合同上並不要求這些股份的持有人分擔公司的損失。

除投票權外，A 類普通股和 B 類普通股持有人的權利（包括清算權和股息權）完全相同。因此，未分配收益按比例分配，由此產生的每股收益（虧損）對 A 類普通股和 B 類普通股而言，無論是單獨還是合併計算，都是相同的。

計算攤薄流通股時，由於下列潛在攤薄股份會產生反攤薄效果，因此未將其包括在內（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
員工認股權	6,134	12,831	37,758
RSU	151	3,766	
認股權證	-	-	408
限制性普通股	5	-	-
員工股份購買計畫	295	-	-
資產收購中確認的或有對價	-	-	691
可轉換優先股	-	-	114,959
總計	6,585	16,597	153,816

## 19. 承付款和意外開支

### 加密資產錢包

公司承諾代表使用者安全存儲其持有的所有加密資產。因此，公司可能會對用戶因用戶私密金鑰被盜或丟失而造成的損失承擔責任。公司沒有理由相信會產生與此類潛在責任相關的任何費用，因為（i）公司沒有已知或歷史索賠經驗可作為計量依據，（ii）公司對其控制範圍內的加密資產數量進行了核算和持續核查，（iii）公司為託管私密金鑰建立了安全機制，以最大限度地降低失竊或丟失的風險。由於損失風險很小，截至 2021 年 12 月 31 日或 2020 年 12 月 31 日，公司未記錄負債。

### 賠償

如果任何可登記證券包含在註冊聲明中，公司與某些股東簽訂的《經修訂和重申的投資者權利協議》（以下簡稱“IRA”）將向每位股東、其合夥人、成員、高管、董事和股東、法律顧問和會計師、承銷商（如有），以及控制每位股東或承銷商的每個人提供賠償，使其免受與調查或辯護因此類註冊而產生的任何索賠或訴訟有關的任何損害。公司將向上述各方償付合理產生的任何法律費用和任何其他費用，但在任何此類情況下，如果損害賠償是由於或基於依賴並遵照該股東或承銷商或其代表提供的書面資訊而採取的任何行動或疏忽造成的，且該書面資訊已聲明專門供其使用，則公司不承擔任何責任。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

公司還與公司的某些高管和董事簽訂了賠償協定，根據該協定，公司必須賠償該高管或董事因協力廠商訴訟而合理產生的所有費用、判決、罰款和為和解而支付的金額，前提是被賠償人本著誠信行事，且有理由相信其行為符合或不違背公司的最佳利益，但如果是刑事訴訟，則沒有合理理由相信被賠償人的行為是非法的。

目前無法確定這些賠償協議下的最大潛在風險：(i) 因為每項索賠所涉及的事實和情況都是獨一無二的，我們無法預測索賠的數量和性質；(ii) 由於每個特定協議所涉及的事實和情況各不相同；以及 (iii) 由於在 IRA 規定的任何賠償義務生效之前，公司的證券必須進行註冊。

公司還在正常經營過程中按照標準商業條款提供賠償或類似承諾。法律與監管理程式

公司在正常經營過程中會遇到各種訴訟、監管調查和其他法律程式。公司還受到眾多監管機構和其他政府機構的監管。公司持續審查其訴訟、監管調查和其他法律程式，並根據或有損失會計準則提供披露和記錄或有損失。根據這些指南，當潛在損失可能發生並可以合理估計時，公司將為此類事項建立應計專案。如果公司確定損失是合理可能發生的，並且損失或損失範圍可以估計，則公司會在合併財務報表中披露可能的損失。

2021 年 7 月和 8 月，美國加利福尼亞州北區地方法院受理了三起針對公司、公司董事、公司部分高管和員工以及部分風險投資和投資公司的所謂證券集體訴訟。這些訴狀指控公司違反了《證券法》第 11、12(a)(2) 和 15 條的規定，涉及與直接上市有關的註冊聲明和招股說明書。2021 年 11 月，這些訴訟被合併並重新歸納為 Coinbase 全球證券訴訟，並提交了一份經修訂的訴狀。公司對本案中的索賠提出異議，並打算積極抗辯。除其他救濟外，原告還要求獲得未具體說明的損害賠償金、律師費和訴訟費。根據本案訴訟的初步性質，本案的結果仍不確定，公司目前無法估計對其業務或財務報表的潛在影響（如有）。

2021 年 10 月，美國紐約南區地方法院受理了一起針對公司的集體訴訟案，案名為 Underwood 等人訴 Coinbase Global, Inc.。原告指控公司違反了《交易法》第 5、15(a)(1) 和 29(b) 條的規定，並違反了加利福尼亞州和佛羅里達州的某些法規。在請求的其他救濟中，原告還尋求禁令救濟、未指明的損害賠償、律師費和訴訟費。公司對本案中的索賠提出異議，並打算積極抗辯。根據本案訴訟的初步性質，本案的結果仍不確定，公司目前無法估計對其業務或財務報表的潛在影響（如有）。

2021 年 12 月，紐約州法院受理了一起名為“Shin 訴 Coinbase Global, Inc.”的股東衍生訴訟案，起訴公司及其董事違反信託責任、不當得利、濫用控制權、嚴重管理不善和浪費公司資產，並尋求未指明的損害賠償和禁令救濟。公司對本案中的索賠提出異議，並打算積極抗辯。根據本案訴訟的初步性質，本案的結果仍不確定，公司目前無法估計對其業務或財務報表的潛在影響（如有）。



## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

公司子公司 Coinbase, Inc. 持有紐約金融服務部（以下簡稱“NYDFS”）頒發的比特許可證，因此需要接受 NYDFS 的審查和調查，目前正在接受 NYDFS 對其合規計畫的調查，調查內容包括遵守《銀行保密法》和制裁法、網路安全以及客戶支援。Coinbase, Inc. 正在全力配合，並已採取初步補救措施，還可能面臨其他補救和其他措施。由於調查正在進行，本案的結果仍不確定，公司目前無法估計對其業務或財務報表的潛在影響（如有）。

公司認為，現有法律和監管調查事項的最終解決不會對公司的財務狀況、經營業績或現金流產生重大不利影響。然而，鑒於這些案件本身存在的不確定性，其中一個或多個案件的最終解決可能會對公司某一特定時期的經營業績產生重大不利影響，而未來情況的變化或更多資訊可能會導致額外的應計項目或超過既定應計項目的解決方案，這可能會對公司的經營業績產生不利影響，甚至可能是重大影響。

*稅收規則*

目前頒佈的與加密資產相關的稅收規則尚不明確，需要在解釋法律時做出重大判斷，包括但不限於所得稅、資訊報告、交易級稅收和源頭預扣稅等領域。美國和非美國管理機構可能會發佈更多立法或指導意見，這些立法或指導意見可能與公司的做法或對法律的解釋大相徑庭，這可能會對公司的財務狀況和經營業績產生不可預見的影響，因此，對公司財務狀況和經營業績的相關影響無法估計。

**Coinbase Global, Inc.**  
合併財務報表附注

**20. 期後事項**

*收購 Unbound Security, Inc.*

2022年1月4日，公司收購了 Unbound Security, Inc.（以下簡稱“Unbound”）的所有已發行股本和認股權。Unbound 是許多加密安全技術的先驅，公司認為這些技術將在公司的產品和安全發展藍圖中發揮基礎作用。

收購過程中轉移的估計對價總額如下（單位：千美元）：

現金	\$	151,550
公司 A 類普通股		103,977
公司 A 類普通股股份的 RSU		2,457
購買對價估計總額	\$	257,984

發佈這些財務報表時，收購的初始會計工作尚未完成。收購資產和負債的公允價值仍在確定中。因此，無法披露這些數額。

*收購 FairXchange, Inc.*

2022年1月11日，公司簽訂了一項協定，收購 FairXchange, Inc.（以下簡稱“FairXc”）的所有已發行股本、認股權和認股權證。FairX 是一家受 CFTC 監管的衍生品交易所，公司相信它將成為公司向美國零售和機構客戶提供加密貨幣衍生品的重要基石。此次收購於2022年2月1日完成。發佈財務報表時，收購的初始會計工作尚未完成。轉讓的總對價以及收購的資產和負債的公允價值仍在確定中。因此，無法披露這些數額。

## B. COINBASE截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表

## 專案 8 財務報表和補充資料

合併財務報表索引	頁碼
獨立註冊會計師事務所報告（德勤 - PCAOB ID 號：34） .....	67
合併資產負債表 .....	70
合併經營表 .....	71
合併綜合（虧損）收益表 .....	72
合併可轉換優先股和股東權益變動表 .....	73
合併現金流量表 .....	74
合併財務報表附注 .....	76

### 獨立註冊會計師事務所報告

致 Coinbase Global, Inc.的股東和董事會

#### 對財務報表的意見

我們審計了隨附的 Coinbase Global, Inc. (以下簡稱“公司”) 截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日的合併資產負債表, 以及截至 2022 年 12 月 31 日的三年中每年的相關合併經營表、綜合收益表、可轉換優先股和股東權益表、現金流表以及相關附注 (統稱“財務報表”)。我們認為, 財務報表在所有重大方面公允列報了公司截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日的財務狀況, 以及截至 2022 年 12 月 31 日止三年期間每年的經營業績和現金流量, 符合美國公認會計原則。

根據反欺詐財務報告委員會之發起人組織委員會發佈的《內部控制-綜合框架 (2013)》中規定的標準, 我們已經根據美國公眾公司會計監督委員會 (PCAOB) 的標準對公司截至 2022 年 12 月 31 日的財務報表內部控制進行審計, 我們於 2023 年 2 月 21 日出具的報告對公司財務報表的內部控制發表了無保留意見。

#### 意見依據

這些財務報表由公司管理層負責。我們的責任是根據我們的審計結果對公司的財務報表發表意見。我們是一家在美國公眾公司會計監管委員會 (PCAOB) 註冊的會計師事務所, 根據美國聯邦證券法以及證券交易委員會和 PCAOB 的適用規則和規定, 我們必須對公司保持獨立。

我們按照 PCAOB 的準則進行了審計。這些準則要求我們計畫並實施審計工作, 以合理保證財務報表是否不存在因錯誤或欺詐導致的重大錯報。我們的審計工作包括執行程式, 以評估財務報表出現重大錯報 (無論是因錯誤還是欺詐導致) 的風險, 以及執行應對這些風險的程式。這些程式包括在測試的基礎上審查與財務報表中的金額和披露事項有關的證據。我們的審計工作還包括評估管理層使用的會計原則和作出的重大估計, 以及評估財務報表的總體列報方式。我們相信, 我們的審計為我們發表意見提供了合理的依據。

#### 關鍵審計事項

下文通報的關鍵審計事項是指在當期財務報表審計中出現的、已向或必須向審計委員會通報的事項, 且 (1) 涉及對財務報表至關重要的帳目或披露, (2) 涉及特別具有挑戰性、主觀或複雜的判斷。關鍵審計事項的通報不會以任何方式改變我們對整個財務報表的意見, 我們也不會通過通報以下關鍵審計事項, 對關鍵審計事項或與其相關的帳目或披露發表單獨意見。

客戶加密資產、持有的加密資產和 USDC - 冷庫中的加密資產 - 參見財務報表附注 2、9 和 10

#### 關鍵審計事項說明

加密資產通常只能由與持有加密資產的數字錢包相關的唯一私密金鑰的持有者訪問。因此，必須對私密金鑰進行保護，以防止未經授權的一方訪問數字錢包中的加密資產。公司主要持有加密資產供自己使用，並代表客戶在其冷庫中的錢包中使用。訪問冷庫中的加密資產所需的私密金鑰的丟失、被盜或以其他方式洩露可能會對公司訪問其環境中的加密資產的能力產生不利影響。這可能導致持有的公司加密資產損失或代表客戶保護的加密資產損失。

我們將冷庫中的加密資產確定為關鍵審計事項，因為需要進行審計工作以獲得充分的適當審計證據，從而解決與冷庫中的加密資產的存在及其權利和義務相關的重大錯報風險。處理該事項所需審計工作的性質和範圍包括更有經驗的審計工作小組成員的大量參與，以及與該事項相關的主題專家的討論和協商。

#### 審計過程中如何處理關鍵審計事項

我們與冷庫中的加密資產相關的審計程式包括以下內容：

- 我們就計畫的審計回應諮詢了主題專家，以解決冷庫中的加密資產的重大錯報風險。
- 我們測試了公司私密金鑰管理流程中控制措施的有效性，包括與物理訪問、金鑰生成以及整個流程中職責分離相關的控制措施。
- 我們測試了管理層對外部區塊鏈內部帳簿和記錄的對賬控制的有效性。
- 我們測試了管理層將公司加密資產餘額與客戶加密資產餘額分開控制的有效性。
- 我們測試了客戶加密資產存款和客戶加密資產提款流程控制的有效性。
- 我們獲得了評估加密資產餘額的證據，以適當區分公司加密資產和客戶加密資產。
- 我們利用專有審計工具獨立地從公共區塊鏈中獲取證據，以測試是否存在加密資產餘額。
- 我們獲得的證據表明，通過對使用選定私密金鑰簽名的加密消息進行解碼或通過觀察選定加密資產的移動，管理層可以控制訪問冷庫中的加密資產所需的私密金鑰。
- 我們評估了從公共區塊鏈終獲得的審計證據的可靠性。

德勤會計師事務所

加利福尼亞州三藩市

2023 年 2 月 21 日

自 2020 年以來，我們一直擔任公司的審計師。

**獨立註冊會計師事務所報告**

致 Coinbase Global, Inc.的股東和董事會

**關於財務報表內部控制的意見**

我們根據發起人組織委員會（以下簡稱“COSO”）發佈的《內部控制-綜合框架（2013）》中制定的標準，審計了 Coinbase Global, Inc.（以下簡稱“公司”）截至 2022 年 12 月 31 日的財務報告內部控制。我們認為，截至 2022 年 12 月 31 日，根據 COSO 發佈的《內部控制-綜合框架（2013）》中確立的標準，公司在所有重大方面對財務報告保持了有效的內部控制。

我們還按照美國公眾公司會計監管委員會（以下簡稱“PCAOB”）的標準審計了公司截至 2022 年 12 月 31 日的合併財務報表，並在 2023 年 2 月 21 日出具了無保留意見的報告。

**意見依據**

公司管理層負責維持對財務報告的有效內部控制，並評估財務報告內部控制的有效性，包括在隨附的管理層關於財務報告內部控制的報告中。我們的職責是根據我們的審計，對公司的財務報表內部財務控制發表意見。我們是一家在 PCAOB 註冊的會計師事務所，根據美國聯邦證券法以及證券交易委員會和 PCAOB 的適用規則和規定，我們必須對公司保持獨立。

我們按照 PCAOB 的準則進行了審計。該等準則要求我們計畫並執行審計，以合理保證是否在所有重大方面保持對財務報表內部控制的有效性。我們的審計工作包括瞭解財務報告的內部控制、評估存在重大缺陷的風險、根據評估的風險測試和評估內部控制的設計和運營效果，以及執行我們認為在當時情況下必要的其他程式。我們相信，我們的審計為我們發表意見提供了合理的依據。

**財務報告內部控制的定義和局限性**

公司對財務報告的內部控制是一種旨在根據公認會計原則為財務報告的可靠性和為外部目的編制財務報表提供合理保證的過程。公司對財務報告的內部控制包括以下政策和程式：（1）保存合理詳細、準確公正地反映公司資產交易和處置的記錄；（2）提供合理的保證，確保交易記錄是必要的，以便根據公認會計原則編制財務報表，並確保公司的收支僅根據公司管理層和董事的授權進行；以及（3）為防止或及時發現可能對財務報表產生重大影響的未經授權的公司資產收購、使用或處置提供合理保證。

由於其固有的局限性，財務報告的內部控制可能無法防止或發現錯報。此外，對未來有效性的任何評估的預測都有可能因為條件的變化而導致控制措施不充分，或者對政策或程式的遵守程度可能惡化。

德勤會計師事務所

加利福尼亞州三藩市

2023 年 2 月 21 日

## Coinbase Global, Inc.

## 合併資產負債表

(單位：千美元，票面價值資料除外)

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2022	2021
<b>資產</b>		
流動資產：		
現金及現金等價物	\$ 4,425,021	\$ 7,123,478
限制性現金	25,873	30,951
客戶託管資金	5,041,119	10,617,552
客戶加密資產 <sup>(1)</sup>	75,413,188	—
USDC	861,149	100,096
應收賬款及貸款，扣除備抵	404,376	304,706
應收所得稅	60,441	61,231
預付費用和其他流動資產	217,048	135,849
流動資產總額	86,448,215	18,373,863
持有的加密資產	424,393	988,193
租賃使用權資產	69,357	98,385
不動產和設備（淨值）	171,853	59,230
商譽	1,073,906	625,758
無形資產淨額	135,429	176,689
其他非流動資產	1,401,720	952,307
總資產	\$ 89,724,873	\$ 21,274,425
<b>負債、可轉換優先股和股東權益</b>		
流動負債：		
客戶託管現金負債	\$ 4,829,587	\$ 10,480,612
客戶加密負債 <sup>(2)</sup>	75,413,188	—
應付帳款	56,043	39,833
應計費用和其他流動負債	331,236	439,559
加密資產借款	151,505	426,665
流動租賃負債	33,734	32,366
流動負債總額	80,815,293	11,419,035
非流動租賃負債	42,044	74,078
長期債務	3,393,448	3,384,795
其他非流動負債	19,531	14,828
總負債	84,270,316	14,892,736
承付款和意外開支（附注 21）		
股東權益：		
A 類普通股，票面價值 0.00001 美元；截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，已授權 10,000,000 股；截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，已發行和流通的股份分別為 182,796 股和 168,807 股	2	2
B 類普通股，票面價值 0.00001 美元；截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，已授權 500,000 股；截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，已發行和流通的股份分別為 48,070 股和 48,310 股	—	—
其他實收資本	3,767,686	2,034,658
累計其他綜合損失	(38,606)	(3,395)
留存收益	1,725,475	4,350,424
股東權益總額	5,454,557	6,381,689
總負債、可轉換優先股和股東權益	\$ 89,724,873	\$ 21,274,425

(1) 保障資產

(2) 保障負債

附注是這些合併財務報表的組成部分。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併經營表

(單位：千美元，每股資料除外)

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2022	2021	2020
收入：			
淨收入	\$ 3,148,815	\$ 7,354,753	\$ 1,141,167
其他收入	45,393	484,691	136,314
總收入	3,194,208	7,839,444	1,277,481
營業費用：			
交易費用	629,880	1,267,924	135,514
技術與開發費	2,326,354	1,291,561	271,732
銷售和行銷費	510,089	663,689	56,782
綜合行政管理費	1,600,586	909,392	279,880
重組費	40,703	—	—
其他營業費用淨額	796,804	630,308	124,622
總營業費用	5,904,416	4,762,874	868,530
營業（虧損）收入	(2,710,208)	3,076,570	408,951
利息費用	88,901	29,160	—
其他淨支出（收入）	265,473	20,463	(248)
所得稅前（虧損）收入	(3,064,582)	3,026,947	409,199
所得稅準備金（可退稅款）		(597,173)	86,882
淨（虧損）收入	\$ (2,624,949)	\$ 3,624,120	\$ 322,317
普通股股東應占淨（虧損）收益：			
基本	\$ (2,624,949)	\$ 3,096,958	\$ 108,256
攤薄	\$ (2,631,179)	\$ 3,190,404	\$ 127,471
普通股股東應占每股淨虧損（收益）：			
基本	\$ (11.81)	\$ 17.47	\$ 1.58
攤薄	\$ (11.83)	\$ 14.50	\$ 1.40
用於計算普通股股東應占每股淨（虧損）收益的普通股加權平均份額：			
基本	222,314	177,319	68,671
攤薄	222,338	219,965	91,209

附注是這些合併財務報表的組成部分。



**Coinbase Global, Inc.**  
**合併綜合（虧損）收益表**  
**（單位：千美元）**

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2022	2021	2020
淨（虧損）收入	\$ (2,624,949)	\$ 3,624,120	\$ 322,317
其他綜合（虧損）收益：折算調整（稅後）	(35,211)	(9,651)	6,977
綜合（虧損）收益	\$ (2,660,160)	\$ 3,614,469	\$ 329,294

附注是這些合併財務報表的組成部分。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併可轉換優先股和股東權益變動表**  
(單位：千美元)

	可轉換優先股		普通股		其他實收資本	累計其他綜合(虧損)收益	留存收益	總計
	股份	金額	股份	金額				
截至 2020 年 1 月 1 日的餘額	114,959	\$ 564,697	66,994	\$ —	\$ 93,820	\$ (721)	\$ 403,987	\$ 497,086
行使認股權後發行普通股，扣除回購	—	—	2,038	—	16,707	—	—	16,707
股權獎勵的回購	—	—	—	—	(1,930)	—	—	(1,930)
股權激勵費用	—	—	—	—	72,643	—	—	72,643
發行權益工具作為企業合併對價	—	—	1,304	—	31,349	—	—	31,349
發行普通股以結算或有對價	—	—	691	—	16,205	—	—	16,205
優先股轉換	(2,081)	(2,230)	2,081	—	2,230	—	—	2,230
綜合收益	—	—	—	—	—	6,977	—	6,977
淨收益	—	—	—	—	—	—	322,317	322,317
截至 2020 年 12 月 31 日的餘額	112,878	\$ 562,467	73,108	\$ —	\$ 231,024	\$ 6,256	\$ 726,304	\$ 963,584
行使認股權後發行普通股，扣除回購	—	—	24,909	—	212,476	—	—	212,476
股權激勵費用	—	—	—	—	824,153	—	—	824,153
發行權益工具作為企業合併對價	—	—	3,985	—	544,588	—	—	544,588
優先股轉換	(112,878)	(562,467)	112,878	2	562,465	—	—	562,467
行使認股權證後發行普通股	—	—	412	—	433	—	—	433
限制性股票 (“RSU”) 和限制性普通股結算後發行普通股，扣除扣留的股份	—	—	1,775	—	(262,794)	—	—	(262,794)
上限認購的購買額	—	—	—	—	(90,131)	—	—	(90,131)
根據 2021 年員工股份購買計畫 (“ESPP”) 發行普通股	—	—	50	—	12,444	—	—	12,444
綜合虧損	—	—	—	—	—	(9,651)	—	(9,651)
淨收益	—	—	—	—	—	—	3,624,120	3,624,120
截至 2021 年 12 月 31 日的餘額	—	\$ —	217,117	\$ 2	\$ 2,034,658	\$ (3,395)	\$ 4,350,424	\$ 6,381,689
行使認股權後發行普通股，扣除回購	—	—	3,883	—	56,737	—	—	56,737
股權激勵費用	—	—	—	—	1,683,840	—	—	1,683,840
發行權益工具作為企業合併對價	—	—	1,663	—	314,356	—	—	314,356
發行普通股以結算或有對價	—	—	58	—	4,661	—	—	4,661
RSU 和限制性普通股結算後發行普通股，扣除扣留的股份	—	—	7,870	—	(351,867)	—	—	(351,867)
根據 ESPP 發行普通股	—	—	275	—	21,622	—	—	21,622
其他	—	—	—	—	3,679	—	—	3,679
綜合虧損	—	—	—	—	—	(35,211)	—	(35,211)
淨收益	—	—	—	—	—	—	(2,624,949)	(2,624,949)
截至 2022 年 12 月 31 日的餘額	—	\$ —	230,866	\$ 2	\$ 3,767,686	\$ (38,606)	\$ 1,725,475	\$ 5,454,557

附注是這些合併財務報表的組成部分。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併現金流量表

(單位：千美元)

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2022	2021	2020
經營活動產生的現金流			
淨(虧損)收入	\$ (2,624,949)	\$ 3,624,120	\$ 322,317
將淨(虧損)收入與經營活動提供(使用)的淨現金進行對賬的調整：			
折舊和攤銷	154,069	63,651	30,962
加密資產減值費用	757,257	329,152	8,355
投資減值費用	101,445	—	—
其他減值費用	26,518	500	—
股權激勵費用	1,565,823	820,685	70,548
交易損失和壞賬準備金	(13,051)	22,390	(2,966)
不動產和設備處置(收益)損失	(58)	1,425	355
遞延所得稅	(468,035)	(558,329)	474
未實現的外匯虧損(收益)	28,516	(14,944)	1,057
非現金租賃費用	31,123	34,542	25,012
或有對價公允價值的變動	(8,312)	(924)	3,281
已實現的加密資產收益	(36,666)	(178,234)	(23,682)
作為收入收到的加密資產	(470,591)	(1,015,920)	(94,158)
加密資產支出	383,221	815,783	40,205
衍生工具公允價值損失(收益)	7,410	(32,056)	5,254
債務貼現和發行成本攤銷	9,253	5,031	—
投資損失(收益)	3,056	(20,138)	150
經營資產和負債的變動：			
USDC	(848,138)	(77,471)	37,936
應收賬款及貸款	(141,023)	28,511	(117,167)
在途存款	28,952	(36,527)	(39,989)
所得稅淨額	1,906	(62,145)	86,791
其他流動及非流動資產	19,237	(20,060)	(48,677)
應付賬款	18,612	27,330	6,090
租賃負債	(10,223)	(20,596)	(24,998)
其他流動及非流動負債	(100,771)	302,396	6,398
經營活動中(使用)產生的現金淨額	(1,585,419)	4,038,172	293,548
投資活動產生的現金流			
購置不動產和設備	(2,933)	(2,910)	(9,913)
不動產和設備出售收益	83	31	—
資本化內部使用軟體發展成本	(61,038)	(22,073)	(8,889)
企業合併，所得現金淨額	(186,150)	(70,911)	33,615
購買投資	(63,048)	(326,513)	(10,329)
購置集結的勞動力	—	(60,800)	—
投資結算收益	1,551	5,159	303
購買持有的加密資產	(1,400,032)	(3,009,086)	(528,080)
處置持有的加密資產	969,185	2,574,032	574,115
發放的貸款	(207,349)	(336,189)	—
償還貸款所得	327,539	124,520	—
作為抵押品的資產	(41,630)	—	—
投資活動中(使用)產生的現金淨額	(663,822)	(1,124,740)	50,822

附注是這些合併財務報表的組成部分。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併現金流量表

(單位：千美元)

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2022	2021	2020
<b>融資活動產生的現金流</b>			
行使認股權後發行普通股，扣除回購	51,497	217,064	20,731
與股權獎勵的淨股份結算相關的已繳稅款	(351,867)	(262,794)	—
根據 ESPP 收到的收益	20,848	19,889	—
其他融資活動	3,679	—	—
客戶託管現金負債	(5,562,558)	6,691,859	2,710,522
用於回購股權獎勵的現金	—	—	(1,930)
行使認股權證後發行普通股	—	433	—
可轉換優先票據的發行淨額	—	1,403,753	—
優先票據的發行淨額	—	1,976,011	—
上限認購的購買額	—	(90,131)	—
短期借款收益	190,956	20,000	—
償還短期借款	(191,073)	—	—
融資活動中（使用）產生的現金淨額	(5,838,518)	9,976,084	2,729,323
現金、現金等價物和限制性現金淨（減）增額	(8,087,759)	12,889,516	3,073,693
匯率對現金、現金等價物和限制性現金的影響	(163,257)	(64,883)	(2,081)
期初現金、現金等價物和限制性現金	17,680,662	4,856,029	1,784,417
期末現金、現金等價物和限制性現金	\$ 9,429,646	\$ 17,680,662	\$ 4,856,029
現金、現金等價物和限制性現金包括以下各項：			
現金及現金等價物	\$ 4,425,021	\$ 7,123,478	\$ 1,061,850
限制性現金	25,873	30,951	30,787
客戶託管現金	4,978,752	10,526,233	3,763,392
現金、現金等價物和限制性現金總額	\$ 9,429,646	\$ 17,680,662	\$ 4,856,029
<b>現金流量資訊的補充披露</b>			
利息期間支付的現金	\$ 82,399	\$ 3,793	\$ —
所得稅期間支付的現金	35,888	68,614	62,060
計入經營租賃負債計量的經營現金流出	14,528	20,061	40,011
<b>非現金投資和融資活動補充附表</b>			
未結清的不動產和設備採購額	\$ —	\$ 808	\$ —
以經營租賃負債換取的使用權資產	3,059	27,286	2,146
為企業合併支付的非現金對價	324,925	571,196	—
以非現金對價購買加密資產和投資	19,967	13,511	662
以非現金對價贖回投資	5,000	—	—
以非現金對價處置加密資產	617	—	—
借入的加密資產	920,379	1,134,876	194,696
用加密資產償還借入的加密資產	1,432,688	609,600	59,171
作為抵押品的非現金資產	58,377	—	—
作為抵押品收到的非現金資產	26,874	—	—

附注是這些合併財務報表的組成部分。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

**1. 運營性質**

Coinbase, Inc. 成立於 2012 年。2014 年 4 月，由於公司重組，Coinbase, Inc. 成為 Coinbase Global, Inc.（及其合併子公司，簡稱“公司”）的全資子公司。

公司在全球範圍內開展業務，是加密經濟端到端金融基礎設施和技術的領先提供商。公司為消費者提供加密經濟的主要金融帳戶，為機構提供最先進的市場，為加密資產交易提供豐富的流動性，並為開發商提供技術和服務，以便他們能夠構建基於加密貨幣的應用程式，並放心地接受使用加密資產進行支付。

公司是一家遠端服務公司。因此，公司沒有設立總部。

2021 年 4 月 14 日，公司完成了其 A 類普通股在納斯達克全球精選市場的直接上市（以下簡稱“直接上市”）。

**2. 重要會計政策摘要****列報依據和合併原則**

隨附的合併財務報表是根據美國公認會計原則（以下簡稱“GAAP”）編制的，包括公司及其子公司的帳目。公司的子公司是公司直接或間接持有 50% 以上表決權或行使控制權的實體。公司某些子公司的列報基礎不同於 GAAP。就合併財務報表而言，此類子公司的列報基礎轉換為 GAAP。所有公司間帳目和交易在合併時均已沖銷。

**重新分類**

為了與本期列報一致，以前期間的某些金額已重新分類。這些重新分類對公司之前報告的合併淨收入沒有影響。

*列報方式的變化*

2022 年第四季度，公司選擇更改與客戶交易有關的付款處理商和金融機構在途存款的列報方式。根據新的列報方式，這些資金包括在客戶託管資金中，而以前它們在應收賬款及貸款（扣除備抵）財務報表細列專案中列報。這一變更使公司將現金和在途存款作為為客戶獨家利益而持有的客戶託管資金列報，公司持有這些資金是為了在期末履行其對客戶存款的義務。

此外，公司還改變了經營活動中客戶託管現金負債的列報方式，將其列為合併現金流量表中的融資活動。

比較金額已重新計算，以符合本期列報方式。這些重編對合併經營表、合併綜合損益表或合併可轉換優先股和股東權益變動表沒有影響。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

下表列示了合併資產負債表和現金流量表中列報方式變化的影響（單位：千美元）：

	截至 2021 年 12 月 31 日		
	先前報告	調整	調整值
<b>合併資產負債表</b>			
客戶託管資金	\$ 10,526,233	\$ 91,319	\$ 10,617,552
應收賬款及貸款，扣除備抵	396,025	(91,319)	304,706
<b>合併現金流量表</b>			
經營活動產生的現金流			
應收賬款及貸款	\$ (8,016)	\$ 36,527	\$ 28,511
在途存款	—	(36,527)	(36,527)
客戶託管現金負債	6,691,859	(6,691,859)	—
經營活動中產生的現金淨額	10,730,031	(6,691,859)	4,038,172
融資活動產生的現金流			
客戶託管現金負債	\$ —	\$ 6,691,859	\$ 6,691,859
融資活動中產生的現金淨額	3,284,225	6,691,859	9,976,084
	截至以下年份的 12 月 31 日		
	先前報告	調整	調整值
<b>合併現金流量表</b>			
經營活動產生的現金流			
應收賬款及貸款	\$ (157,156)	\$ 39,989	\$ (117,167)
在途存款	2,710,522	(2,710,522)	—
客戶託管現金負債	3,004,070	(2,710,522)	293,548
經營活動中產生的現金淨額			
融資活動產生的現金流			
客戶託管現金負債	\$ —	\$ 2,710,522	\$ 2,710,522
融資活動中產生的現金淨額	18,801	2,710,522	2,729,323

### 估計使用

根據 GAAP 編制合併財務報表要求管理層在公司的合併財務報表及其附注中作出估計和假設。

重大估計和假設包括確定當期和遞延所得稅的確認、計量和估值；發放股權獎勵的公允價值；長期資產的使用壽命；長期資產減值；私人控股公司的戰略投資的估值，包括減值；公司的增量借款利率；客戶加密資產和負債的公允價值；企業合併中收購的資產和承擔的負債的公允價值，包括或有對價安排；衍生工具及相關對沖的公允價值；長期債務的公允價值；評估索賠和糾紛產生不利結果的可能性；以及損失準備金。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

由於風險和不確定性，實際結果可能與管理層的估計和假設不同。如果這些估計與實際結果之間存在重大差異，公司的合併財務報表將受到影響。公司的估計是基於歷史經驗和其他各種被認為合理的假設，其結果構成了對資產和負債帳面價值作出判斷的基礎。

**外幣交易**

公司的記帳本位幣是美元。公司在外國子公司的淨投資會產生外幣折算損益。這些外國子公司的收入、支出和財務結果以其各自的記帳本位幣記錄。這些子公司的財務報表使用當前匯率折算為美元，損益（如適用，扣除稅款）包括在合併可轉換優先股和股東權益變動表的累計其他綜合收益（虧損）（以下簡稱“AOCI”）中。當公司處置或失去對合併子公司的控制時，累計折算調整從 AOCI 中刪除，並記錄在合併經營表中。重新計量產生的損益記錄在合併經營表內的其他淨支出（收入）中。

**企業合併**

企業合併中收購的企業的業績自收購之日起計入公司的合併財務報表。根據購入記帳法，被收購企業的資產和負債在收購日按其估計公允價值入帳。超過所購資產和承擔負債公允價值的任何超額對價均確認為商譽。公司發生的與收購相關的成本在合併經營表中確認為綜合行政管理費。

公司使用其最佳估計和假設對收購日收購的有形和無形資產以及承擔的負債進行公允價值分配。公司的估計本質上是不確定的，還可能進行修正。

在計量期內（最長為自收購日起一年），如果之前尚未最終確定價值，公司可以記錄對所收購的有形和無形資產以及承擔的負債的公允價值的調整，並相應抵消商譽。此外，不確定的稅務狀況和與稅務相關的估值備抵，在收購日初步記錄與企業合併有關。公司繼續收集在收購日就已存在的事實和情況的資訊，每季度重新評估這些估計和假設，並記錄公司對商譽的初步估計的任何調整，但前提是公司處於計量期內。在計量期結束或最終確定收購的資產或承擔負債的公允價值（以先到者為準）時，任何後續調整均計入公司合併經營表。

**公允價值計量**

公司以公允價值計量某些資產和負債。公司將公允價值定義為出售資產所得的價款，或在計量當日，為實現市場參與者在有序交易中的債務轉移而支付的價款。公允價值是通過應用以下層次結構來估計的，該層次結構將用於計量公允價值的輸入劃分為三個層次，並基於可獲得且對公允價值計量具有重要意義的最低輸入水準進行分類：

- **第 1 級：**買賣活躍的市場中相同、不受限制的資產或負債在計量日可獲得的未調整報價。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

- 第 2 級：除買賣活躍的市場中相同資產和負債的報價外的可觀察輸入，買賣不活躍的市場中的相同或類似資產或負債的報價，或實質上整個資產或負債期限內可觀察或可由可觀察市場資料證實的其他輸入。
- 第 3 級：通常不可觀察的輸入，反映管理層對市場參與者在定價資產或負債時使用的假設的估計。

**現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括金融機構持有的現金和計息高流動性投資、初始到期日為三個月或更短的不受提取或使用限制的庫存現金，以及加密貨幣交易所帳戶中持有的現金。加密資產和法定貨幣錢包服務交易所包括持有貨幣轉移許可證的其他加密資產交易平臺，以及公司在這些交易平臺的帳戶中持有資金的地方。現金及現金等價物不包括客戶法定貨幣，後者在隨附的合併資產負債表中作為客戶託管資金單獨列報。有關更多詳細資訊，先進下文客戶託管資金和客戶託管現金負債。

**限制性現金**

公司在金融機構的限制性現金存款與經營性限制性存款和備用信用證有關。

**客戶託管資金和客戶託管現金負債**

客戶託管資金是指為客戶的獨家利益而持有的、存放在獨立的公司銀行帳戶中的限制性現金和現金等價物，以及付款處理商和金融機構的在途存款。客戶託管現金負債是指歸還客戶存放在其法定貨幣錢包中的現金存款以及未結算的法定貨幣存取款的義務。在途存款是指協力廠商付款處理商和銀行對客戶交易的結算。在途存款在交易日後五個工作日內收到。公司建立了提款限額，以防止客戶在存款結算之前將加密資產提取到外部區塊鏈位址，從而減輕潛在損失。在某些司法管轄區，在途存款可以作為符合條件的流動資產，以滿足監管要求，履行公司在客戶託管現金負債下的直接義務。公司限制使用客戶託管資金下的資產以滿足監管要求，並根據資產的用途和可用性將其歸類為流動資產，以履行其在客戶託管現金負債下的直接義務。

公司經營所在的某些司法管轄區要求公司持有符合這些司法管轄區適用監管要求和商法定義的符合條件的流動資產，至少相當於所有客戶託管現金負債總額的 100%。根據司法管轄區的不同，符合條件的流動資產可以包括現金及現金等價物、客戶託管資金和某些其他客戶應收款項。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司符合條件的流動資產大於客戶託管現金負債總額。

**USDC**

美元硬幣（以下簡稱“USDC”）被視為一種金融工具；一個 USDC 可以根據發行人的要求兌換一美元。



## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

**應收賬款及貸款和壞賬備抵**

應收賬款及貸款是按要求或在固定或可確定的日期收取現金或加密資產的合同權利，在公司合併資產負債表中確認為資產。應收賬款及貸款包括貿易融資應收賬款、應收託管費收入、應收貸款、應收加密資產貸款、應收利息和其他應收款。

貿易融資應收賬款是指交付給符合信貸條件的客戶的加密資產的到期資金，通常在交易日後三個工作日內收到。貿易融資應收賬款使客戶能夠即時投資加密資產，而無需預先為其貿易提供資金。

應收託管費收入是指公司為客戶提供專用安全冷庫解決方案而賺取和應收的費用。該費用基於託管資產日價值的合同百分比計算，通常按月收取。此類託管費收入包含在合併經營表的淨收入中。

應收貸款是指向消費者和機構發放的現金貸款。這些貸款以用戶在公司平臺上的加密資產錢包中的加密資產作為抵押。應收貸款按攤余成本進行後續計量。

應收加密資產貸款是指向機構發放的加密資產貸款。這些貸款以用戶在公司平臺上的加密資產錢包中持有的法定貨幣、USDC 或加密資產作為抵押。應收加密資產貸款初始和後續均按借出的基礎加密資產的公允價值計量，並根據預期信貸損失進行調整。

公司根據預期信貸損失為應收賬款確認壞賬備抵。在確定預期信貸損失時，公司考慮了歷史損失經驗、應收賬款餘額的賬齡以及所持抵押品的公允價值。對於應收貸款和應收加密資產貸款，公司採用了抵押品維護準備金這一實用權宜之計。如果抵押品不足，且無法合理預期借款人會補足不足部分，公司將確認這些貸款的信貸損失。

**信用風險集中**

公司的現金及現金等價物、限制性現金、客戶託管資金以及應收賬款及貸款可能存在信用風險集中的風險。現金及現金等價物、限制性現金和客戶託管資金主要存放在信用品質較高的金融機構。公司主要將現金及現金等價物和客戶託管資金投資於流動性強、評級高且未投保的工具。公司在金融機構的對公存款餘額也可能超過美國聯邦存款保險公司 250,000 美元的保險限額。公司未在這些帳戶上遭受過損失，也不認為這些帳戶存在任何重大信用風險。公司還在加密貨幣交易場所持有現金，並對這些加密貨幣交易場所進行定期評估，作為公司風險管理流程的一部分。

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司分別持有 8.611 億美元和 1.01 億美元的 USDC。USDC 發行人報告稱，截至 2022 年 12 月 31 日，基礎準備金以現金和短期美國國債的形式存放在 USDC 持有人的獨立帳戶中。

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司分別有一個交易對手和沒有交易對手，他們占公司應收賬款及貸款淨額的 10% 以上。2023 年 1 月和 2 月，公司收到了該交易對手的付款，占其應收賬款總餘額的一部分。

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，沒有交易對手占總收入的 10% 以上。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

## 持有的加密資產

公司持有的加密資產沒有符合條件的公允價值對沖，作為使用壽命不確定的無形資產入帳，並按成本進行初始計量。如果加密資產的公允價值在該期間的任何時候低於帳面價值，則作為無形資產核算的加密資產將遭受減值損失。公允價值採用加密資產在公司主要市場計量公允價值時的報價進行計量。減值費用反映在合併經營表的其他營業費用淨額中。公司按照先進先出的原則分配交易成本。

在符合條件的公允價值對沖中作為對沖專案的加密資產最初按成本計量。可歸因於對沖風險的公允價值的後續變化根據這些加密資產的帳面金額進行調整，公允價值的變化記錄在合併經營表的其他營業費用淨額中。

如果加密資產預計未來可能會產生收益，並且公司能夠支援這些資產的交易、託管或提取，公司將確認通過空投或叉式接收的加密資產。公司記錄通過空投或分叉式接收的加密資產的成本。

## 租賃

公司在開始時確定一項安排是否為租賃。經營租賃包括在合併資產負債表中的租賃使用權（以下簡稱“ROU”）資產和租賃負債中。ROU 資產是指公司在租賃期內使用相關資產的權利，租賃負債是指公司支付租賃產生的租賃款項的義務。經營租賃 ROU 資產和負債根據租賃期內未來最低租賃付款額的現值在開始日期確認。大多數租賃不提供隱含利率，因此公司使用其增量借款利率。經營租賃 ROU 資產還包括開始前支付的任何租賃付款，但不包括租賃獎勵。

公司的租賃期限可能包括在合理確定其將行使該選擇權時延長或終止租賃的選擇權。租賃付款的租賃費用在租賃期內按直線法確認。公司在政策上選擇將短期租賃入帳，即在租賃期內以直線法在損益中確認租賃付款，而不在公司合併資產負債表中確認這些租賃付款。可變租賃付款在產生付款義務的當期計入損益。公司有包含租賃和非租賃部分的房地產租賃協定，且公司已作出會計政策選擇，將這些協議作為單一租賃組成部分進行核算。

## 不動產和設備

不動產和設備以成本減去累計折舊的方法入帳。折舊按資產的估計使用壽命或剩餘租期（以較短者為準）採用直線法計算。公司不動產、設備和軟體的預計使用壽命通常如下：

不動產和設備	使用壽命
傢俱和裝修	三至五年
電腦設備	二至五年
租賃改善	使用壽命或剩餘租期中的較短者
資本化軟體	一至三年

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

在建工程是指截至年底尚未完工或投入使用的租賃改善的建設成本，因此，沒有記錄折舊費用。

資本化軟體包括內部使用軟體應用程式開發階段或服務合同託管安排實施階段產生的成本。資本化成本包括員工的工資和補償成本、支付給直接參與開發工作的協力廠商顧問的費用，以及為增加軟體功能而進行的升級和增強所產生的成本。不符合資本化標準的其他費用在發生時列支。

**長期資產，包括 ROU 資產、商譽和收購的無形資產**

公司每年評估長期資產的可收回性，或者在情況表明長期資產可能減值時更頻繁地評估。當存在減值指標時，公司將估計歸屬於此類資產的未來未貼現現金流。如果未來未貼現現金流不超過資產的帳面金額，則該資產將被視為減值。減值損失根據資產帳面金額與公允價值之間的差額計量。

商譽是指購買價格超過企業合併中收購的有形和無形淨資產公允價值的差額。商譽每年（公司為 10 月 1 日）在報告單位層面進行減值測試，如果事件或情況發生變化，很可能使報告單位的公允價值低於其帳面價值，則在年度測試之間進行減值測試。在所列期間，公司沒有任何商譽減值費用。

收購的具有確定使用壽命的無形資產，按照直線法在估計使用壽命內攤銷。在每個期間，公司都會評估其無形資產的估計剩餘使用壽命，以及事件或情況變化是否需要對剩餘攤銷期進行修訂。被評估為具有不確定使用壽命的無形資產不攤銷，而是根據使用壽命不再不確定的指標或每個期間的減值指標進行評估。

**投資**

公司持有以下類別的投資，這些投資包括在合併資產負債表的其他非流動資產中。

*權益法投資*

公司持有私人控股公司的股權投資。當公司持有該實體 20%至 50%的普通股或實質普通股，或對該實體具有重大影響力時，公司對其他實體的投資採用權益法核算。根據權益法，公司在各實體損益中的份額反映在合併經營表的其他淨支出（收入）中。

*戰略投資*

公司的戰略投資主要包括對權益工具的投資，其中公司（1）持有實體不到 20%的所有權，並且（2）不具有重大影響力。這些投資按成本入帳，並根據同一發行人的相同或類似投資的可觀察交易（稱為計量備選方案）或減值進行調整。

**加密資產借款**

公司以無擔保的方式從協力廠商借入加密資產。公司借入的此類加密資產在合併資產負債表上的加密資產中列報。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

這些借款被視為混合工具，負債主體合同包含基於基礎加密資產公允價值變化的嵌入衍生工具。主合同不被視為債務工具，因為它不是一種金融負債，它按所收購資產的公允價值入帳，並在合併資產負債表中以加密資產借款的形式報告。嵌入衍生工具按公允價值入帳，公允價值變動計入合併經營表的其他營業費用淨額中。嵌入衍生工具計入合併資產負債表的加密資產借款中。

這些借款的期限可以是不到一年的固定期限，也可以是無限期的，並根據公司或貸款人的選擇償還。這些借款由公司向貸款人支付費用，該費用基於借款金額的一定百分比，並以借入的相關加密資產計價。借款費用按權責發生制確認，並計入合併經營表的其他營業費用淨額中。

**衍生工具合約**

衍生工具合約的價值來源於基礎資產價格、其他投入或這些因素的組合。衍生工具合約在合併資產負債表中以公允價值確認為資產或負債，公允價值變動計入其他營業費用淨額。

公司簽訂的協定將導致獲得在未來接收或交付固定金額加密資產的權利或義務。這些都是混合工具，由債務主合同 and 基於基礎加密資產公允價值變化的嵌入遠期特徵組成，債務主合同最初以基礎加密資產的公允價值計量，隨後以攤余成本入帳。嵌入遠期合同從主合同中分離出來，隨後按公允價值計量。

公司還簽訂了外匯遠期合同，作為經濟對沖，以應對歐元變化對公司間交易的影響。公司將遠期合同的公允價值變動記入合併經營表的其他淨支出（收入）。

*設定為對沖的衍生工具*

公司將對為風險管理目的而執行的某些衍生工具採用對沖會計。為了符合對沖會計的資格，衍生工具必須在降低與對沖風險相關的風險方面非常有效。公司使用公允價值對沖主要是為了對沖加密資產價格的公允價值敞口。對於符合條件的公允價值對沖，衍生工具的公允價值和對沖項目的公允價值的變化在合併經營表的其他營業費用淨額的當期收益中確認。影響收益的衍生工具金額與對沖項目的收益效應在同一行項目中確認。

**客戶加密資產和負債**

客戶加密資產和負債是指公司有義務保護客戶在公司平臺數位錢包中的加密資產。公司為客戶保護這些資產，並有義務防止其丟失、被盜或遭到其他濫用。公司在初始確認時和每個報告日以加密資產的公允價值確認客戶加密負債和相應的客戶加密資產。任何丟失、被盜或其他濫用都會影響客戶加密資產的計量。

**收入確認**

有關公司收入確認會計政策的資訊，參見附注 5“收入”。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

**合同購置成本**

如果本應確認的資產攤銷期為一年或一年以下，公司選擇採用實際的權宜之計，在發生時將獲得合同的增量成本確認為支出。交易費用

交易費用包括運營公司平臺、處理加密資產交易和執行錢包服務所產生的費用。這些費用包括帳戶驗證費、在區塊鏈網路上處理交易的礦工費、支付給付款處理商和其他金融機構的客戶交易活動費用，以及交易逆轉導致的加密資產損失。交易費用還包括支付給為公司進行權益活動的用戶的獎勵。固定費用在合同期限內列支，交易級成本在發生時列支。

**技術與開發費**

技術與開發費包括運營、維護和改進公司平臺所產生的人員相關費用。這些費用還包括網站託管、基礎設施費用、開發新產品和服務的費用以及收購的已開發技術的攤銷。

**銷售和行銷費**

銷售和行銷費主要包括與客戶獲取費用、廣告和行銷計畫相關費用，以及與人員相關費用。銷售和行銷費在發生時列支。綜合行政管理費

綜合行政管理費包括為支持公司業務而產生的人員相關費用，包括法律、財務、合規、人力資源、客戶支援、行政和其他支持業務。這些費用還包括支援服務的軟體訂閱費、設施和設備費用、折舊費、收購的客戶關係無形資產的攤銷費、固定資產處置損益、法定準備金和結算以及其他一般間接費用。綜合行政管理費在發生時列支。

**其他營業費用淨額**

其他營業費用淨額包括公司用於完成客戶交易的加密資產費用。為了方便客戶，公司可以定期使用自己的加密資產完成客戶交易。在將加密資產出售給客戶之前，公司擁有對加密資產的託管和控制權。因此，公司將出售的總價值計入其他收入，將加密資產的費用計入其他營業費用淨額。

其他營業費用淨額還包括出售加密資產的減值和已實現收益、衍生工具結算產生的已實現損益，以及與符合條件的公允價值對沖會計關係中指定的衍生工具和衍生工具相關的公允價值損益。

**股權激勵**

公司使用基於公允價值的方法確認股權激勵費用，這些費用用於與根據其股權激勵計畫授予公司員工、董事和非員工的所有股權獎勵，包括限制性股票、RSU、認股權和根據 ESPP 授予的購買權。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

限制性股票和 RSU 的公允價值是根據授予日公司普通股的公允價值估計的。

公司使用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型估計了僅基於服務條件和 ESPP 下購買權的認股權在授予之日的公允價值。該模型要求管理層做出一系列假設，包括公司基礎普通股價格的公允價值和預期波動率、期權的預期壽命、無風險利率和預期股息收益率。標的股票公允價值為授予日公司普通股的公允價值。公司股票預期股價波動假設是通過使用具有代表性的同行組中可比公司的歷史股價波動的加權平均值來確定的，因為公司普通股沒有足夠的交易歷史。公司使用歷史行權資訊和期權的合同條款來估計預期期限。期權預期期限內的無風險利率基於美國國債零息債券，其期限與授予時的預期期限一致。預期股息收益率假設基於公司的記錄和無股息支付的預期。

直接上市之前，標的普通股的公允價值是使用概率加權預期收益法確定的，每個預期結果使用貼現現金流模型或市場倍數法。直接上市後，標的普通股的公允價值為授予日納斯達克全球精選市場報告的公司 A 類普通股的收盤價。

股權激勵費用在規定服務期內以直線法記錄。公司已決定在獎勵被沒收時對其進行核算，在獎勵被沒收期間，將先前確認的補償予以撤銷。所得稅

公司採用資產和負債法核算所得稅，根據財務報表與資產和負債計稅基礎之間的暫記差額，確定遞延所得稅資產和負債帳戶餘額，並採用預計差異將影響應納稅所得額當年的現行稅率。當管理層估計遞延所得稅資產很可能無法變現時，即設立估值備抵。遞延所得稅資產的實現取決於未來稅前收益、帳面收入和稅收收入之間暫記差額的轉回以及未來期間的預期稅率。

公司需要評估在編制納稅申報表過程中所採取的稅務狀況，以確定稅務狀況是否更有可能由適用的稅務機關維持。未被視為符合“更有可能”門檻的稅收優惠將被記錄為當年的稅收支出。確認的金額根據每項不確定稅務狀況的可能結果進行估計和管理層判斷。個別不確定稅務狀況或所有不確定稅務狀況最終維持的金額可能與最初確認的金額不同。公司的慣例是在所得稅費用中確認與所得稅事項相關的利息和罰款。

就美國聯邦稅收而言，加密資產交易與房地產交易的稅收原則相同。當加密資產交換為其他財產時，公司以收到的財產的公允市場價值與交換的加密資產的計稅基礎之間的差額確認損益。加密資產換取商品或服務的收益按收款日的公允市場價值計入應納稅所得額。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

**每股淨收益（虧損）**

公司採用參與證券所需的兩類法計算每股淨收益（虧損）。兩類法要求將普通股股東在此期間可獲得的收入在普通股和參與證券之間進行分配，分配的依據是他們各自獲得股息的權利，就好像此期間的所有收入都已分配一樣。公司的可轉換優先股及其某些限制性普通股被視為參與證券。這些參與證券在合同上並不要求這些股份的持有人分擔公司的損失。

每股基本淨收益（虧損）採用該期間已發行普通股的加權平均數計算。每股攤薄淨收益（虧損）採用已發行普通股的加權平均數計算，如果攤薄，則使用本期內潛在已發行的普通股。潛在普通股包括假設行使認股權和認股權證時可發行的增量股份、RSU 的授予、限制性普通股的授予、公司可轉換優先股和可轉換債券的轉換以及或有對價的結算。

**分部報告**

運營分部是指可獲得獨立財務資訊的實體的組成部分，並由首席經營決策者（以下簡稱“CODM”）定期審查，以決定如何將資源配置給單個分部並評估績效。公司的首席執行官是 CODM。CODM 審查在全球合併基礎上呈現的財務資訊，以做出經營決策、分配資源和評估財務業績。因此，公司已確定其作為一個運營分部和一個可報告分部運營。

**最近的會計公告***最近採用的會計公告*

2021 年 10 月 28 日，美國財務會計準則委員會（以下簡稱 FASB）發佈了《會計準則更新公告》第 2021-08 號《與客戶之間的合同資產和合同負債的會計處理》（以下簡稱“ASU 2021-08”）。ASU 2021-08 修訂了《會計準則彙編》第 805 號（以下簡稱“ASC 805”），要求收購實體在企業合併中應用《主題 606 - 與客戶之間的合同收入》來確認和計量合同資產和合同負債。公司於 2022 年 1 月 1 日提前採用了該準則。新準則的採用並未對公司的合併財務報表產生重大影響。

2022 年 3 月 31 日，美國證券交易委員會（以下簡稱“SEC”）發佈了第 121 號員工會計公告（以下簡稱“SAB 121”）。SAB 121 規定了 SEC 工作人員對實體為客戶持有的加密資產的保護義務的會計處理的解釋性指導。保護是指採取行動，確保客戶加密資產和相關加密金鑰資訊的安全，防止其丟失、被盜或被其他濫用。該指南要求實體為保護使用者資產的義務確認負債，並為保障加密資產確認相關資產。負債和資產均應按照所保護加密資產的公允價值進行初始計量和後續計量。該指南還要求額外披露該實體負責為客戶持有的加密資產的性質和數量，並對每一項重要加密資產進行單獨披露，以及該實體因集中從事此類活動而存在的漏洞。公司已於 2022 年 6 月 30 日採用該指南，並於 2022 年 1 月 1 日開始追溯應用。截至 2022 年 1 月 1 日，客戶加密資產和客戶加密負債的餘額均為 2676 億美元。

**Coinbase Global, Inc.**  
合併財務報表附注

*待採用的會計公告*

2022年6月30日，FASB發佈了第2022-03號《受合同銷售限制的權益證券的公允價值計量》（以下簡稱“ASU 2022-03”）。ASU 2022-03明確指出，禁止出售權益證券的合同銷售限制是持有權益證券的報告實體的特徵，不包括在權益證券的核算單位中。該準則要求披露與受合同銷售限制的權益證券有關的具體資訊，包括（1）資產負債表中反映的此類權益證券的公允價值，（2）相應限制的性質和剩餘期限，以及（3）可能導致限制失效的任何情況。新準則自2024年1月1日起對公司生效，允許提前採用。公司目前正在評估採用該準則對公司合併財務報表的影響。

### 3. 重組費

2022年6月，公司宣佈並完成了一項重組，影響了公司約18%的員工。這一對現有全球員工的戰略性裁減旨在管理公司的營業費用，以應對市場環境和正在進行的業務優先排序工作。因此，各部門和地點的約1,100名員工被解雇。作為解雇的一部分，他們獲得了遣散費和其他人事福利。

	截至2022年12月31日
遣散費	\$ 38,741
其他人員費用	1,962
總計	\$ 40,703

截至2022年12月31日，以下費用在合併經營表的重組費用中確認（單位：千美元）。公司預計此次重組不會產生任何額外費用。

	費用	付款	調整	截至2022年12月31日的餘額
遣散費	\$ 39,259	\$ (38,741)	\$ (518)	\$ —
其他人員費用	3,194	(1,962)	(1,232)	—
總計	\$ 42,453	\$ (40,703)	\$ (1,750)	\$ —

### 4. 收購

#### 2022年收購活動

##### *收購 Unbound Security, Inc.*

2020年1月4日，公司通過收購 Unbound 的所有已發行和流通的股本和認股權，完成了對 Unbound Security, Inc.（以下簡稱“Unbound”）的收購。Unbound 是許多加密安全技術的先驅，公司認為這些技術將在公司的產品和安全發展藍圖中發揮關鍵作用。



## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

根據 ASC 805《企業合併》，本次收購被視為根據收購法分階段實現的企業合併。購買對價被分配給所收購的有形和無形資產以及根據截至收購日的估計公允價值承擔的負債，超額部分記為商譽，預計這些資產均不可抵扣稅款。商譽平衡主要歸因於集結的勞動力、協同效應以及使用購買的技術開發未來的產品和技術。隨著公司在計量期內（自收購日起一年內）繼續評估這些餘額、估計和假設，購買對價對資產和負債的最終分配仍在進行中。計量期間所收購的資產和承擔負債的公允價值發生的任何變化都可能導致商譽的調整。截至 2022 年 12 月 31 日，記錄了與遞延所得稅資產相關的計量期調整，導致其他非流動資產增加 410 萬美元，商譽相應減少。

收購中轉讓的總對價為 2.58 億美元，包括以下各項（單位：千美元）：

現金	\$ 151,424
應付現金	126
公司 A 類普通股	103,977
公司 A 類普通股股份的 RSU	2,457
總購買對價	\$ 257,984

購買對價中包括 2170 萬美元現金和 85,324 股公司 A 類普通股，這些普通股受賠償金扣押限制。受賠償金扣押限制的現金和股份將在交易完成日後 18 個月內發放。

截至收購日，經營業績以及收購資產和承擔負債的公允價值已納入合併財務報表。下表概述了截至收購日收購資產和承擔負債的初步公允價值（單位：千美元）：

現金及現金等價物	\$ 10,560
限制性現金	573
應收賬款及貸款，扣除備抵	4,981
預付費用和其他流動資產	4,182
租賃使用權資產	1,059
不動產和設備（淨值）	1,248
商譽	222,732
無形資產淨額	28,500
其他非流動資產	3,476
總資產	277,311
應付帳款	719
應計費用和其他流動負債	11,325
租賃負債	1,059
其他非流動負債	6,224
總負債	19,327
收購淨資產	\$ 257,984

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

下表列出了所收購的可辨認無形資產的組成部分及其截至收購日的估計使用壽命（單位：千美元，年份資料除外）：

	公允價值	收購時的使用壽命 (年)
已開發的技術	\$ 15,700	1-5
在研研發 (“IPR&D”)	2,500	無
客戶關係	10,300	2

無形資產將在其各自的使用壽命內按直線法攤銷，計入已開發技術的技術與開發費以及客戶關係的綜合行政管理費。一旦 IPR&D 作為內部開發的軟體投入使用，智慧財產權和開發的攤銷將計入技術與開發費。管理層在確定無形資產的公允價值時進行了重要判斷，其中涉及對開發成本和利潤、重建客戶關係的成本、市場參與利潤和機會成本的估計和假設的使用。

與收購相關的總收購費用為 300 萬美元，確認為支出，計入合併經營表的綜合行政管理費中。

本次收購對公司當期合併財務報表的影響不大，也未提供預估財務資訊。

*收購 FairXchange, Inc.*

2022年2月1日，公司通過收購 FairX 的所有已發行和流通的股本、認股權和認股權證，完成了對 FairXchange, Inc.（以下簡稱“FairX”）的收購。FairX 是一家在美國商品期貨交易委員會註冊為指定合約市場（“DCM”）的衍生品交易所，公司認為它是公司向美國消費者和機構客戶提供加密貨幣衍生品的重要基石。

根據 ASC 805《企業合併》，本次收購按收購法核算為企業合併。購買對價被分配給所收購的有形和無形資產以及根據截至收購日的估計公允價值承擔的負債，超額部分記為商譽，預計這些資產均不可抵扣稅款。商譽平衡主要歸因於集結的勞動力、市場佔有率、協同效應以及使用購買的技術開發未來的產品和技術。隨著公司在計量期內（自收購日起一年內）繼續評估這些餘額、估計和假設，購買對價對資產和負債的最終分配仍在進行中。計量期間所收購的資產和承擔負債的公允價值發生的任何變化都可能導致商譽的調整。截至 2022 年 12 月 31 日，記錄了與遞延所得稅資產相關的計量期調整，導致其他非流動資產增加 30 萬美元，商譽相應減少。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

收購中轉讓的總對價為 2.751 億美元，包括以下各項（單位：千美元）：

現金	\$	56,726
應付現金		10,442
公司 A 類普通股 - 已發行		174,229
公司 A 類普通股 - 將發行		33,693
總購買對價	\$	275,090

總購買對價包括 170,397 股公司 A 類普通股，將在收購日後發行。這些股份在收購日的公允價值計入其他實收資本。此外，購買對價中還包括 470 萬美元的現金和 83,035 股公司 A 類普通股，這些普通股受賠償金扣押限制。受賠償金扣押限制的股份將在交易完成日後 15 個月內發放。

截至收購日，經營業績以及收購資產和承擔負債的公允價值已納入合併財務報表。下表概述了截至收購日收購資產和承擔負債的初步公允價值（單位：千美元）：

現金及現金等價物	\$	10,867
應收賬款及貸款，扣除備抵		411
預付費用和其他流動資產		20
無形資產淨額		41,000
商譽		231,685
其他非流動資產		8,295
總資產		292,278
應付帳款		472
應計費用和其他流動負債		5,796
其他非流動負債		10,920
總負債		17,188
收購淨資產	\$	275,090

下表列出了所收購的可辨認無形資產的組成部分及其截至收購日的估計使用壽命（單位：千美元，年份資料除外）：

	公允價值	收購時的使用壽命 (年)
DCM 許可證	\$ 26,900	不確定
已開發的技術	10,700	5
交易關係	3,400	3

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

已開發的技術和貿易關係將在其各自的使用壽命內以直線法攤銷，計入已開發技術的技術與開發費以及貿易關係的綜合行政管理費。DCM 許可證的使用壽命不確定，不會攤銷。管理層在確定無形資產的公允價值時進行了重要判斷，其中涉及對預測收入和費用、開發成本和利潤、重建交易關係的成本、市場參與利潤和機會成本的估計和假設的使用。

與收購相關的總收購費用為 110 萬美元，確認為支出，計入合併經營表的綜合行政管理費中。

本次收購對公司當期合併財務報表的影響不大，也未提供預估財務資訊。

**2021 年收購活動***Bison Trails*

2021 年 2 月 8 日，公司通過收購 Bison Trails 的所有已發行和流通的普通股和認股權，完成了對 Bison Trails Co.（以下簡稱“Bison Trails”）的收購。Bison Trails 是一家平臺即服務公司，在多個網路上為託管人、交易所和基金提供一套易於使用的區塊鏈基礎設施產品和服務。

在收購之前，公司持有 Bison Trails 的少數股權，該股權作為成本法投資入帳。根據 ASC 805《企業合併》，本次收購被視為根據收購法分階段實現的企業合併。因此，成本法投資被重新計量為收購日的公允價值。公司在確定先前持有的成本法投資的公允價值時考慮了多種因素，包括與出售股東協商的價格和可比公司的當前交易倍數。根據這一分析，公司在重新計量時確認了 880 萬美元的收益，該收益在收購日計入合併經營表的其他淨支出（收入）中。

購買對價被分配給所收購的有形和無形資產以及根據截至收購日的估計公允價值承擔的負債，超額部分記為商譽，預計這些資產均不可抵扣稅款。商譽平衡主要歸因於集結的勞動力、市場佔有率、協同效應以及使用購買的技術開發未來的產品和技術。

收購中轉讓的總對價為 4.573 億美元，包括以下各項（單位：千美元）：

公司 A 類普通股	\$	389,314
收購日之前持有的利息		10,863
現金		28,726
Bison Trails 期權的更換		28,365
總購買對價	\$	457,268

購買對價中包括 496,434 股公司 A 類普通股，這些普通股受賠償金扣押限制。受賠償金扣押限制的股份將在交易完成日後 18 個月內發放。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

截至收購日，經營業績以及收購資產和承擔負債的公允價值已納入合併財務報表。下表概述了使用基於成本的方法收購的資產和承擔的負債的估計公允價值（單位：千美元）：

現金及現金等價物	\$ 12,201
持有的加密資產	5,177
應收賬款及貸款，扣除備抵	2,323
預付費用和其他流動資產	122
無形資產淨額	39,100
商譽	404,167
其他非流動資產	1,221
租賃使用權資產	808
總資產	465,119
應付帳款	526
應計費用和其他流動負債	1,920
租賃負債	808
其他非流動負債	4,597
總負債	7,851
收購淨資產	\$ 457,268

下表列出了所收購的可辨認無形資產的組成部分及其截至收購日的估計使用壽命（單位：千美元，年份資料除外）：

	公允價值	收購時的使用壽命 (年)
已開發的技術	\$ 36,000	3
IPR&D	1,200	無
用戶群體	1,900	3

無形資產將在其各自的使用壽命內按直線法攤銷，計入已開發技術的技術與開發費以及用戶群體的綜合行政管理費。一旦 IPR&D 作為內部開發的軟體投入使用，智慧財產權和開發的攤銷將計入技術與開發費。管理層在確定無形資產的公允價值時進行了重要判斷，其中涉及對開發成本和利潤、重建客戶關係的成本、市場參與利潤和機會成本的估計和假設的使用。

與收購相關的總收購費用為 370 萬美元，確認為支出，計入合併經營表的綜合行政管理費中。

本次收購對公司合併財務報表的影響不大，也未提供預估財務資訊。

#### 其他收購

截至 2021 年 12 月 31 日，公司還完成了其他五項收購，這些收購單獨並不重要，但合計起來很重要。在這些收購中，公司收購了被收購方的所有已發行和流通的普通股和認股權。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

每次收購的總購買對價根據截至收購日的估計公允價值分配給收購的有形和無形資產以及承擔的負債，超額部分記為商譽。截至 2022 年 12 月 31 日，記錄了與遞延所得稅資產相關的計量期調整，導致其他非流動資產增加 190 萬美元，商譽相應減少。

收購中轉讓的總對價為 2.11 億美元，包括以下各項（單位：千美元）：

公司普通股 - 已發行	\$ 65,717
公司普通股 - 將發行	58,173
RSU	3,019
現金	62,425
應付現金	5,918
或有對價安排	15,752
總購買對價	\$ 211,004

總購買對價包括 160,840 股公司 A 類普通股，將在各自收購日後六個月發行。這些股份在各自收購日的公允價值計入其他實收資本。此外，將發行的總購買對價中包括的 51,619 股公司 A 類普通股將受賠償金扣押限制。受賠償金扣押限制的股份將在交易完成日後 15-18 個月內發放。

總購買對價中還包括其中一項收購中商定的或有對價安排的原始估計公允價值。或有對價由兩部分組成。第一筆款項在每筆交易結束後一年結算，如果交易結束後第一年達到規定的收入目標，則可交付多達 75,534 股公司 A 類普通股。第二筆款項在每筆交易結束後兩年結算，如果交易結束後第二年達到規定的收入目標，則可交付多達 75,534 股公司 A 類普通股。對於每筆款項，收入目標都會根據截止日期以來比特幣和以太坊市值的變化進行調整。為結算或有對價安排而發行的公司 A 類普通股的股份總數將根據未達到指定收入目標的已確認收入按比例向下調整。

2022 年 9 月，在解決了或有事項並確定了公司在第一期或有對價安排下發行的 A 類普通股的股份數量後，公司將其他非流動負債的第一期價值重新分類為合併資產負債表上的其他實收資本。或有對價安排的第二筆款項包含在其他非流動負債中，並以公允價值進行後續計量，公允價值變動計入其他淨支出（收入）。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

截至收購日，經營業績以及收購資產和承擔負債的公允價值已納入合併財務報表。下表概述了使用基於成本的方法收購的資產和承擔的負債的公允價值估計總額（單位：千美元）：

現金及現金等價物	\$	8,039
應收賬款及貸款，扣除備抵		57
預付費用和其他流動資產		276
無形資產淨額		62,100
商譽		144,379
總資產		214,851
應付帳款		359
應計費用和其他流動負債		983
其他非流動負債		2,505
總負債		3,847
收購淨資產	\$	211,004

總購買對價超過所收購有形和可辨認無形資產淨值公允價值的部分被記為 1.444 億美元的商譽，其中 7710 萬美元預計可扣除美國稅款。商譽平衡主要歸因於集結的勞動力、市場佔有率、協同效應以及使用購買的技術開發未來的產品和技術。

下表列出了所收購的可辨認無形資產的組成部分及其截至收購日的估計使用壽命（單位：千美元，年份資料除外）：

	公允價值	收購時的使用壽命 (年)
已開發的技術	\$ 45,900	2.5
用戶群體	1,000	2.5
IPR&D	2,300	無
客戶關係	12,900	4.3

無形資產將在其各自的使用壽命內按直線法攤銷，計入已開發技術的技術與開發費以及客戶關係和使用者群體的綜合行政管理費。一旦 IPR&D 作為內部開發的軟體投入使用，智慧財產權和開發的攤銷將計入技術與開發費。管理層在確定無形資產的公允價值時進行了重要判斷，其中涉及對開發成本和利潤、重建客戶關係的成本、市場參與利潤和機會成本的估計和假設的使用。這些估值包含了被歸類為第 3 級的重要不可觀察輸入。

與收購相關的總收購費用為 430 萬美元，確認為支出，計入合併經營表的綜合行政管理費中。公司還與被收購方的主要員工簽訂了雇傭協定，其中包括股權激勵安排。根據這些協定，公司在收購日確認了 550 萬美元的補償費用，計入技術與開發費。向這些具有可行權條件的主要員工提供的股權激勵安排將在未來期間確認為補償費用。有關向員工發放股權激勵的更多詳細資訊，參見附注 18“股權激勵”。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

本次收購對公司合併財務報表的影響不大，也未提供預估財務資訊。2020 年收購活動

*Tagomi*

2020 年 7 月 31 日，公司通過收購 Tagomi 的所有已發行和流通的普通股和認股權，完成了對 Tagomi Holdings, Inc. (以下簡稱“Tagomi”) 的收購。Tagomi 是一家加密資產的機構交易平臺，提供端到端交易解決方案，滿足交易商和機構的各種需求。Tagomi 運營著一個先進的交易平臺，該平臺彙集了來自多個場所的流動資金，以提供高效的定價、演算法交易、一套優質服務 (包括法定貨幣和加密資產的延遲結算和借貸)，以及滿足機構客戶需求的靈活帳戶層次結構和操作流程。

收購中轉讓的總對價為 4180 萬美元，包括以下各項 (單位：千美元)：

公司普通股	\$	30,589
Tagomi 期權和認股權證的替換		760
現金		1,906
已存在應收款的結算		8,537
總購買對價	\$	41,792

下表概述了截至收購日所收購的資產和承擔的負債的估計公允價值 (單位：千美元)：

現金及現金等價物	\$	13,777
客戶託管資金		19,837
持有的加密資產		5,687
應收賬款及貸款，扣除備抵		5,795
預付費用和其他流動資產		633
無形資產淨額		7,350
商譽		22,516
其他非流動資產		1,611
總資產		77,206
客戶託管現金負債		20,787
應付帳款		5,887
應計費用和其他流動負債		66
加密資產借款		8,674
總負債		35,414
收購淨資產	\$	41,792

購買對價超過所購有形和可辨認無形資產淨值公允價值的部分記為 2250 萬美元的商譽，不可抵扣稅款。商譽平衡主要歸因於市場佔有率、協同效應以及使用購買的技術開發未來的產品和技術。



**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

下表列出了所收購的可辨認無形資產的組成部分及其截至收購日的估計使用壽命（單位：千美元，年份資料除外）：

	公允價值	收購時的使用壽命 (年)
已開發的技術	\$ 6,600	3
客戶關係	400	5
許可證	350	不確定

已開發的技術、客戶關係和許可證分別代表 Tagomi 交易平臺的估計公允價值、與客戶的現有關係以及持有的匯款許可證。與收購相關的總收購費用為 110 萬美元，確認為支出，計入合併經營表的綜合行政管理費中。

公司的一個關聯方是 Tagomi 的前股權持有人，由於收購，有權獲得多達 264,527 股公司 A 類普通股。本次收購對公司合併財務報表的影響不大，也未提供預估財務資訊。

## 5. 收入

### 收入確認

公司通過以下步驟確定與客戶之間的合同的收入確認：

- 確定與客戶簽訂的一份或多份合同；
- 確定合同中的履約義務；
- 確定交易價格；
- 將交易價格分配給合同中的履約義務；以及
- 在公司履行履約義務時確認收入。

當承諾的商品或服務的控制權轉移給客戶時，確認收入，其金額反映了公司預期有權換取這些商品或服務的對價。公司主要通過在平臺上收取交易費用來產生收入。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

下表列出了按公司收入來源分列的收入（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2022	2021	2020
淨收入			
交易收入			
消費者金額	\$ 2,236,900	\$ 6,490,992	\$ 1,040,246
機構淨額	119,344	346,274	55,928
總交易收入	2,356,244	6,837,266	1,096,174
訂閱和服務收入			
區塊鏈獎勵	275,507	223,055	10,413
託管費收入	79,847	136,293	18,561
利息收入	326,956	25,835	5,535
其他訂閱和服務收入 <sup>(1)</sup>	110,261	132,304	10,484
總訂閱和服務收入	792,571	517,487	44,993
總淨收入	3,148,815	7,354,753	1,141,167
其他收入			
加密資產出售收入	625	482,550	133,688
公司利息及其他收入	44,768	2,141	2,626
其他總收入	45,393	484,691	136,314
總收入	\$ 3,194,208	\$ 7,839,444	\$ 1,277,481

(1) 2022 年第三季度，公司將“賺取”活動更名為“學習獎勵”活動。截至 2022 年 12 月 31 日，1770 萬美元的“學習獎勵”收入計入其他訂閱和服務收入。截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，“學習獎勵”收入的 6310 萬美元和 770 萬美元已分別從其行項目重新分類為其他訂閱和服務收入，以符合當期列報。

### 交易收入

消費者交易收入是指從主要是個人客戶那裡賺取的交易費用，而機構交易收入是指從機構客戶（如對沖基金、家族理財室、主要貿易公司和金融機構）賺取的交易費用。機構客戶可以通過 Coinbase 現貨市場進行現貨交易，也可以通過 Coinbase 衍生品交易所進行衍生品交易，或者根據自己的需求使用 Coinbase Prime 服務。做市商和主交易商等高頻交易公司可通過連接 Coinbase 現貨市場和 Coinbase 衍生品交易所從更低的延遲中獲益，而企業和家族理財室則可通過 Coinbase Prime 獲得一整套投資服務。

公司的服務由一項單一的履約義務組成，即當客戶購買、出售或轉換加密資產時，提供加密資產匹配服務。也就是說，公司是客戶之間交易的代理人，並以淨收入為基礎提供所賺取的費用。

確定公司是客戶之間交易的委託人還是代理人時，需要作出判斷。公司根據其是否控制所提供的加密資產（毛額），或是否作為代理人安排其他客戶向客戶提供加密資產（淨額），按毛額或淨額評估收入的列報。在所提供的加密資產轉移給買方之前，公司並不控制該資產，不存在與加密資產相關的庫存風險，也不對加密資產的履行負責。公司也沒有設定加密資產的價格，因為價格是由平臺用戶確定的市場價格。因此，公司充當了代理人的角色，為客戶從其他客戶購買加密資產提供便利。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

公司認為其履約義務已履行，並在處理交易時確認收入。與客戶簽訂的合同通常沒有期限，任何一方都可以終止合同而無需支付終止違約金。因此，合同是在交易層面確定的，不會超出已提供服務的範圍。

公司在交易層面收取費用。交易費所代表的交易價格根據交易量計算，並因支付類型和交易額而異。客戶在公司平臺上執行的加密資產買賣交易基於分級定價，而分級定價主要取決於特定歷史時期的交易量。公司的結論是，這種基於數量的定價方法不構成未來的實質性權利，因為折扣在通常提供給數量相似的一類客戶的範圍內。交易費在執行交易時向客戶收取。在某些情況下，交易費可以加密資產的形式收取，收入根據交易時收到的加密資產金額和加密資產的公允價值計量。

交易價格包括可能無法從客戶處收回的交易費轉回所造成的收入減少估計。當客戶因各種原因對其信用卡或銀行帳戶上處理的交易提出異議，並在公司處理交易後要求撤銷收費時，就會發生此類撤銷。這些金額是根據公司最有可能獲得的對價金額估計的。所有估計均基於歷史經驗和公司當時的最佳判斷，即已確認的收入很可能不會出現重大轉回。對可變對價的所有估計都會定期重新評估。總交易價格分攤給單項履約負債。雖然公司將交易費用轉回確認為淨收入的減少，但與這些交易逆回相關的加密資產損失則計入交易費用。

*區塊鏈獎勵*

區塊鏈獎勵主要包括權益收入，公司通過使用其控制的權益驗證器在網路上創建或驗證區塊，參與具有權益證明共識演算法的網路。區塊鏈協定或組成協定網路的參與者會對在區塊鏈上進行各種活動的用戶給予獎勵。目前最常見的形式是參與權益證明網路，但也有其他共識演算法。公司認為自己是與區塊鏈網路進行交易的委託人，因此按總額列報賺取的區塊鏈獎勵。作為參與這些網路共識機制的交換，公司可以獲得網路原生代幣形式的獎勵。每個區塊的創建或驗證都是一項履約義務。收入在區塊創建或驗證完成、獎勵轉入公司控制的數位錢包時確認。收入根據收到的代幣數量和合同簽訂時代幣的公允價值計量。作為 Coinbase Cloud 區塊鏈基礎設施解決方案的一部分提供的區塊鏈服務包含在其他訂閱和服務收入中。公司的權益收入包含在區塊鏈獎勵中。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

*託管費收入*

公司為客戶提供專門的安全冷庫解決方案，並根據託管資產日價值的合同百分比收取費用。費用按月收取。這些合同通常有一項履行義務，當客戶同時獲得和消費服務的利益時，該義務在合同期限內提供並履行。客戶可隨時終止合同，無需支付違約金。客戶在提供服務當月的最後一天收到帳單，並在收到發票後三十天內付清款項。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，扣除備抵後，應收客戶託管費收入分別為 780 萬美元和 2240 萬美元。在所呈報的任何期間，針對這些費用確認的備抵均不顯著。

*利息收入和公司利息及其他收入*

公司根據與 USDC 發行人達成的收入分成安排賺取法定貨幣資金收入，根據該安排，公司根據 (i) 各方發行的 USDC 額和 (ii) 各方平臺上持有的 USDC 額，按比例分享 USDC 準備金產生的任何利息收入。公司的收入取決於這些法定貨幣資金的餘額和當前的利率環境。公司還通過向消費者和機構用戶發放貸款賺取利息收入。此外，公司在某些協力廠商銀行持有客戶託管資金和現金及現金等價物，這些資金和現金等價物可賺取利息。從客戶託管資金、現金及現金等價物以及貸款中賺取的利息收入採用利息法計算，不在主題 606《與客戶之間的合同收入》範圍內。收入分成、客戶託管資金和貸款所得利息計入訂購和服務收入中的利息收入。現金及現金等價物賺取的利息計入其他收入中的公司利息及其他收入。

*其他訂閱和服務收入*

其他訂購和服務收入主要包括來自 Coinbase Cloud 的收入，其中包括權益應用程式、委託和基礎設施服務、Coinbase One、“學習獎勵”，以及來自訂購許可證的收入。通常，來自其他訂購和服務的收入包含一項履約義務，可能具有可變和非現金對價，並在某一時間點或在提供服務期間確認。

*其他收入*

其他收入包括出售加密資產以及公司利息及其他收入。為了方便客戶，公司可能會定期使用公司為運營目的而持有的自有加密資產來完成客戶交易。在將加密資產出售給客戶之前，公司擁有對加密資產的託管和控制權，並在處理向客戶出售時記為收入。因此，公司將出售總價值記入合併經營表的其他收入中，並將加密資產費用記入其他營業費用淨額中。截至 2022 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，用於完成客戶交易的加密資產費用分別為 50 萬美元、4.36 億美元和 1.319 億美元。

*關聯方交易*

公司的某些董事、高管和主要所有者（包括直系親屬）都是公司平臺的用戶。截至 2022 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，公司與關聯方確認的收入分別為 1290 萬美元、2910 萬美元和 340 萬美元。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，應收關聯方客戶款項分別為 130 萬美元和 450 萬美元。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

*按地理位置劃分的收入*

下表是根據客戶所在地或預訂地點（如適用）按地理位置分列的收入（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2022	2021	2020
美國	\$ 2,684,425	\$ 6,339,270	\$ 966,153
世界其他地區 <sup>(1)</sup>	509,783	1,500,174	311,328
總收入	\$ 3,194,208	\$ 7,839,444	\$ 1,277,481

(1) 沒有任何一個國家的收入占總收入的 10% 以上。

**6. 應收賬款及貸款，扣除備抵**

扣除備抵後的應收賬款及貸款包括以下各項（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2022	2021
貿易融資應收賬款	\$ —	\$ 1,865
應收託管費收入	8,434	23,727
應收貸款	98,203	218,461
應收加密資產貸款	85,826	—
利息及其他應收款 <sup>(1)</sup>	223,413	85,204
壞賬備抵 <sup>(2)</sup>	(11,500)	(24,551)
應收賬款及貸款總額，扣除備抵	\$ 404,376	\$ 304,706

(1) 包括截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日分別為 690 萬美元和 2640 萬美元的加密資產應收賬款。更多詳細資訊，參見附注 14“衍生工具”。

(2) 包括截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日分別為 320 萬美元和 1680 萬美元的交易損失準備金。

*應收貸款*

公司向消費者和機構發放法定貨幣貸款。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司已發放貸款的未償餘額分別為 9820 萬美元和 2.185 億美元。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，貸款的相關應收利息分別為 70 萬美元和 130 萬美元。

貸款金額以借款人在公司平臺上的加密資產錢包中的加密資產為抵押。除非借款人拖欠貸款，否則公司無權使用此類抵押品。由於抵押品要求、公司的抵押品維護流程以及平臺上持有的抵押品，公司的信用風險非常有限，因此沒有對這些應收貸款計提備抵。這些貸款按攤余成本計量。由於貸款的短期期限小於 12 個月，其帳面價值接近其公允價值。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，無逾期應收貸款。有關公司歸還抵押品義務的更多詳細資訊，參見附注 12“應計費用和其他流動負債”。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

*應收加密資產貸款*

公司將加密資產借貸給無關聯機構客戶。公司評應收加密資產貸款的信貸損失。由於抵押品要求、公司的抵押品維護流程以及平臺上持有的抵押品，公司的信用風險非常有限，截至 2022 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日以及在此期間，這些應收加密資產貸款均未記錄備抵、核銷或追回款。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，沒有任何應收加密資產貸款逾期。

公司要求借款人將資產作為這些貸款的抵押品。

有關公司歸還抵押品義務的更多詳細資訊，參見附注 12“應計費用和其他流動負債”。

## 7. 租賃

公司為其辦公室簽訂了經營租賃合同。這些租約的剩餘租期從不到一年到四年不等。租約一般包含延長或終止租約的選擇權。然而，這些未包括在確定租賃期限中，因為公司沒有合理的把握行使這些選擇權。公司將其中一些辦公室出租或轉租給協力廠商。截至 2022 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，公司確認的轉租收入分別為 530 萬、670 萬和 660 萬美元。這些轉租合同的剩餘期限從十三個月到兩年不等。

租賃費用的組成部分如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2022	2021	2020
經營租賃費用	\$ 36,724	\$ 34,074	\$ 30,231
短期租賃費用	707	374	358
租賃總費用	\$ 37,431	\$ 34,448	\$ 30,589

與租賃有關的其他資訊如下：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2022	2021
加權平均剩餘租賃期（年）	1.2	2.0
加權平均貼現率	3.01 %	3.02 %

用於確定未來租賃付款現值的利率是公司的增量借款利率，因為租賃中隱含的利率不容易確定。公司的增量借款利率估計近似於具有類似條款和付款方式的擔保基礎上以及租賃資產所在經濟環境下的利率。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

租賃負債的到期日如下（單位：千美元）：

2023	\$	36,259
2024		33,607
2025		8,820
2026		792
此後		—
租賃付款總額		79,478
減少應計利息		(3,700)
總計	\$	75,778

#### 430 加州辦公空間

2020年9月，公司重新談判了其在加利福尼亞州三藩市的辦公空間租賃條款，其中包括尚未開始租賃的部分空間的歸還。協定條款規定，公司將支付790萬美元的取消費，並承諾在2020年9月至2025年12月期間在出租人的其他物業簽訂租約，最低承諾支出為1550萬美元。

2023年2月，公司就其在加利福尼亞州三藩市的剩餘辦公空間租賃簽訂了提前終止協議，該租約將於2023年3月31日終止。公司將支付2500萬美元的終止費，並承諾在2025年3月31日前在出租人的其他不動產上額外支出200萬美元。截至2023年3月31日及終止前，公司的估計租賃負債預計為4370萬美元。

## 8. 不動產和設備（淨值）

不動產和設備包括以下各項（單位：千美元）

	截至以下年份的12月31日	
	2022	2021
傢俱和裝修	\$ 7,217	\$ 7,307
在建工程	163	535
電腦和設備	5,852	3,542
租賃改善	45,099	43,048
資本化軟體	198,537	47,044
總費用	256,868	101,476
累計折舊和攤銷	(85,015)	(42,246)
總淨值	\$ 171,853	\$ 59,230

截至2022年12月31日、2021年12月31日及2020年12月31日，折舊和攤銷費用分別為4800萬美元、1840萬美元和1430萬美元。截至2022年12月31日、2021年12月31日和2020年12月31日，資本化軟體的總新增額分別為1.786億美元、2220萬美元和1210萬美元。截至2022年12月31日、2021年12月31日和2020年12月31日，公司記錄的不動產和設備減值費用分別為2180萬美元、0美元和0美元。減值費用計入合併經營表的其他營業費用淨額中。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

長期資產（包括不動產和設備淨值和經營租賃 ROU 資產）按地理位置劃分如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2022	2021
美國	\$ 229,737	\$ 145,203
世界其他地區 <sup>(1)</sup>	11,473	12,412
長期資產總額	\$ 241,210	\$ 157,615

(1) 沒有任何一個國家的長期資產占總收入的 10% 以上。

### 9. 商譽、無形資產、淨資產和持有的加密資產

#### 商譽

下表反映了商譽帳面金額的變化（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2022	2021
期初餘額	\$ 625,758	\$ 77,212
因業務合併而增加	454,417	548,546
計量期調整 <sup>(1)</sup>	(6,269)	—
期末餘額	\$ 1,073,906	\$ 625,758

(1) 計量期間的調整包括與 Unbound 收購、FairX 收購和其他一些收購相關的 410 萬美元、30 萬美元和 190 萬美元，這些收購匯總起來分別是重大的，並且與估計變化導致的遞延所得稅資產變化有關。

在所列期間的期初或期末，均未確認商譽減值。



**Coinbase Global, Inc.**  
合併財務報表附注

*無形資產淨額*

無形資產淨額包括以下各項（單位：千美元，年份資料除外）：

截至 2022 年 12 月 31 日	帳面總額	累計攤銷	無形資產淨額	加權平均剩餘使用壽命 (年)
<b>攤銷無形資產</b>				
收購的已開發技術	\$ 126,692	\$ (81,172)	\$ 45,520	2.3
用戶群體	2,997	(2,154)	843	0.8
客戶關係	86,691	(45,717)	40,974	2.6
競業禁止協定	2,402	(1,641)	761	1.6
集結的勞動力	60,800	(44,857)	15,943	0.4
貿易關係	3,400	(1,039)	2,361	2.1
在研研發 <sup>(1)</sup>	1,877	—	1,877	無
<b>無期限無形資產</b>				
功能變數名稱	250	—	250	無
許可證	26,900	—	26,900	無
總計	\$ 312,009	\$ (176,580)	\$ 135,429	

(1) 一旦技術投入使用，就開始攤銷。一旦投入使用，預計 IPR&D 的使用壽命為三年。

截至 2021 年 12 月 31 日	帳面總額	累計攤銷	無形資產淨額	加權平均剩餘使用壽命 (年)
<b>攤銷無形資產</b>				
收購的已開發技術	\$ 100,908	\$ (34,865)	\$ 66,043	2.0
用戶群體	2,997	(1,020)	1,977	1.8
客戶關係	79,491	(27,789)	51,702	3.7
競業禁止協定	2,402	(1,161)	1,241	2.6
集結的勞動力	60,800	(8,324)	52,476	1.4
在研研發 <sup>(1)</sup>	3,000	—	3,000	無
<b>無期限無形資產</b>				
功能變數名稱	250	—	250	無
總計	\$ 249,848	\$ (73,159)	\$ 176,689	

(1) 一旦技術投入使用，就開始攤銷。一旦投入使用，預計 IPR&D 的使用壽命為三年。

截至 2022 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，無形資產攤銷費用分別為 1.061 億美元、4530 萬美元和 1670 萬美元。公司估計，其正在攤銷的無形資產沒有重大殘值。

截至 2022 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，公司分別計提了 470 萬美元、50 萬美元和 0 美元的無形資產減值費用，其中不包括持有的加密資產。減值費用計入合併經營表的其他營業費用淨額中。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

截至 2022 年 12 月 31 日，除 IPR&D 外的無形資產的預計未來攤銷費用如下（單位：千美元）：

2023	\$	66,924
2024		21,361
2025		13,120
2026		4,819
2027		178
此後		—
預期未來總攤銷費用	\$	106,402

持有的加密資產

持有的加密資產包括以下各項（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2022	2021
<b>按減值成本入帳</b>	\$ 155,251	\$ 209,415
作為投資持有的加密資產		
為經營目的而持有的加密資產	67,577	357,093
以減值成本入帳的持有加密資產總額	222,828	566,508
<b>按公允價值入帳<sup>(1)</sup></b>		
作為投資持有的加密資產	133,416	—
借入的加密資產	68,149	421,685
以公允價值入帳的持有加密資產總額	201,565	421,685
持有的加密資產總額	\$ 424,393	\$ 988,193

(1) 以公允價值記錄，因為這些加密資產在符合條件的公允價值對沖中作為對沖專案持有。

截至 2022 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，公司分別記錄了 7.573 億美元、3.2920 億美元和 840 萬美元的減值費用總額，原因是觀察到加密資產的市場價格在各期間的下降到帳面價值以下。公司通過隨後的加密資產出售和處置，部分收回了各期記錄的減值。減值費用計入合併經營表的其他營業費用淨額中。

有關在公允價值對沖中被指定為對沖專案的加密資產的更多詳細資訊，參見附注 14“衍生工具”。有關公司持有的加密資產帳面價值的更多詳細資訊，參見附注 15“公允價值計量”。

當公司借入加密資產時，可能需要提供抵押品。抵押品要求為所借加密資產公允價值的 100%-110%，公司需要抵押更多資產以維持所需的抵押比例。貸款人可能有權使用抵押品。如果貸款人有權使用抵押品，或者抵押品是法定貨幣，則公司將終止確認已抵押的抵押品，並確認收取抵押品的權利。如果公司拖欠借款，貸款人沒有義務歸還抵押品。公司未拖欠任何借款。關於抵押作為抵押品的資產的更多詳細資訊，參見附注 11“預付費用和其他資產”。

**Coinbase Global, Inc.**  
合併財務報表附注

### 10. 客戶資產和負債

下表列示了客戶的現金和加密貨幣頭寸（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2022	2021
客戶託管資金	\$ 5,041,119	\$ 10,617,552
客戶加密資產 <sup>(1)</sup>	75,413,188	—
客戶資產總額	80,454,307	10,617,552
客戶託管現金負債	\$ 4,829,587	\$ 10,480,612
客戶加密負債 <sup>(1)</sup>	75,413,188	—
客戶負債總額	80,242,775	10,480,612

(1) 公司於 2022 年 1 月 1 日採用 SAB 121。在 2022 年之前，公司沒有在其合併資產負債表中記錄客戶加密資產和負債。

公司為客戶保護數位錢包中的加密資產以及訪問公司平臺上加密資產所需的部分加密金鑰。公司保護這些資產和/或秘鑰，並有義務防止其丟失、被盜或遭到其他濫用。根據最近通過的指南 SAB 121，公司記錄客戶加密資產以及相應的客戶加密負債。公司保留公司平臺上數字錢包中所有資產的記錄，以及代表客戶維護的全部或部分私密金鑰（包括備份金鑰）。對於加密資產，如果公司沒有維護私密金鑰或恢復客戶私密金鑰的能力，則不記錄這些餘額，因為根據 SAB 121，沒有相關的保護義務。公司在初始確認和每個報告日，以其為客戶保護的加密資產的公允價值記錄資產和負債。

公司已承諾代表客戶安全存儲其持有的所有加密資產和加密金鑰（或其部分），這些資產的價值已記錄為客戶加密負債和相應的客戶加密資產。因此，公司可能會對客戶因其私密金鑰被盜或丟失而造成的損失承擔責任。公司沒有理由相信會產生與此類潛在責任相關的任何費用，因為（i）公司沒有已知或歷史索賠經驗可作為計量依據，（ii）公司對其平臺上的加密資產數量進行了核算和持續核查，（iii）公司為管理私密金鑰建立了安全機制，以最大限度地降低失竊或丟失的風險。公司採取了一系列措施來保護加密資產的安全，包括但不限於以 1:1 的比例持有客戶的加密資產，並使用 Coinbase 的冷庫流程戰略性地離線存儲託管資產。除法律要求或客戶明確同意外，公司不會重複使用或再抵押客戶加密資產，也不會在客戶的加密資產上設定擔保權益。任何丟失或被盜都會影響客戶加密資產的計量。截至 2022 年 12 月 31 日，沒有發生與客戶加密資產有關的損失。

截至 2022 年 12 月 31 日，為關聯方保護的客戶加密資產和客戶加密負債為 35 億美元。截至 2022 年 12 月 31 日，應付給關聯方客戶的客戶託管現金負債為 1420 萬美元。截至 2021 年 12 月 31 日，應付給關聯方客戶的客戶託管現金負債不顯著。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

下表列出了截至 2022 年 12 月 31 日，客戶加密資產的公允價值，如合併資產負債表所示，即客戶加密資產和客戶加密負債（單位：十億美元）：

	公允價值	占總數的百分比 <sup>(1)</sup>
比特幣	\$ 32.5	43.1 %
乙太坊 <sup>(2)</sup>	20.8	27.6 %
USDC	1.1	1.4 %
其他加密資產	21.0	27.9 %
客戶加密資產總額	\$ 75.4	100.0 %

(1) 截至 2022 年 12 月 31 日，除比特幣和乙太坊外，其他資產在客戶加密資產總額中所占比例均未超過 5%。

(2) 截至 2022 年 12 月 31 日，乙太坊包括價值 30 億美元的乙太坊 2。

有關客戶加密資產和客戶加密負債的更多詳細資訊，參見附注 15“公允價值計量”。

### 11. 預付費用和其他資產

預付費用和其他流動資產以及其他非流動資產包括以下各項（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2022	2021
預付費用和其他流動資產		
預付費用	\$ 98,204	\$ 123,246
存款	—	9,658
作為抵押品的資產	100,007	—
其他	18,837	2,945
預付費用及其他流動資產總額	\$ 217,048	\$ 135,849
其他非流動資產		
戰略投資	\$ 326,683	\$ 363,950
遞延所得稅資產	1,046,791	573,547
存款	10,989	13,347
其他	17,257	1,463
其他非流動資產總額	\$ 1,401,720	\$ 952,307

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

*作為抵押品的資產*

公司已抵押 USDC，專門作為某些加密資產借款的抵押品，其公允價值至少為未償貸款額的 100%。公司已抵押比特幣，專門作為法定貨幣貸款的抵押品，其公允價值至少為未償貸款額的 110%。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司質押抵押品的餘額包括以下各項（單位：千美元，單位除外）：

資產	2022 年 12 月 31 日	
	單位	公允價值
USDC	47,633,897	\$ 47,634
比特幣	650	10,743
法定貨幣	無	41,630
總計		\$ 100,007

截至 2021 年 12 月 31 日，公司在合併資產負債表中沒有記錄任何作為抵押品的資產。戰略投資

公司通過 Coinbase Ventures 對多家公司和技術進行戰略投資。戰略投資主要包括對沒有可輕易確定的公允價值的私人控股公司的股權投資，其中公司（1）持有該實體不到 20% 的所有權，以及（2）不具有重大影響力，因此，這些投資按成本入帳，並根據同一發行人的相同或類似投資的可觀察交易（稱為計量備選方案）和減值進行調整。根據計量備選方案核算的戰略投資帳面價值變化如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2022	2021
期初帳面金額	\$ 352,431	\$ 26,146
淨增加額（1）	62,975	320,316
向上調整	900	8,019
之前持有 Bison Trails 的權益（見附注 4）	—	(2,000)
減值和向下調整	(101,021)	(50)
期末帳面金額 <sup>(2)</sup>	\$ 315,285	\$ 352,431

（1）淨增加額包括因購買證券而增加的數額、因退出證券而減少的數額以及因資本結構變化而重新分類的數額。

（2）不包括截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日的分別為 1140 萬美元和 1150 萬美元的戰略投資，這些投資不按計量備選方案入帳。

重新計量投資的向上調整、減值和向下調整計入合併經營表的其其他淨支出（收入）中。截至 2022 年 12 月 31 日，累計上調額為 490 萬美元，累計減值和下調額為 1.02 億美元。截至 2021 年 12 月 31 日，累計上調以及累計減值和下調額分別為 460 萬美元和 50 萬美元。

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司分別向其某些關聯方持有 10% 以上權益的投資對象投資總計 1380 萬美元和 2.031 億美元。

**Coinbase Global, Inc.**  
合併財務報表附注

### 12. 應計費用和其他流動負債

應計費用和其他流動負債包括以下各項（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2022	2021
應計費用	\$ 75,532	\$ 195,810
應計工資及相關工資	90,257	146,313
應付所得稅	5,534	4,553
短期借款	20,519	20,060
歸還抵押品的義務	26,874	—
其他應付款 <sup>(1)</sup>	112,520	72,823
應計費用和其他流動負債總額	\$ 331,236	\$ 439,559

(1) 包括截至 2022 年 12 月 31 日以加密資產計價的 880 萬美元的其他應付款和截至 2021 年 12 月 31 日的一筆不重要金額。更多詳細資訊，參見附注 14“衍生工具”。

#### 短期借款

短期借款包括期限未定的借款或應在未來 12 個月內支付的款項，或由公司或貸款人選擇提前支付的款項。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，這些借款的加權平均年利率分別為 4.49% 和 5.00%。截至 2022 年 12 月 31 日，公司償還了總額為 1.911 億美元的短期借款。

#### 歸還抵押品的義務

對於應收貸款和應收加密資產貸款，公司要求借款人提供抵押品。抵押品要求為貸款公允價值的 30%-175%，借款人需要抵押更多資產以維持所需的抵押比例。借款人質押的抵押品由公司平臺持有，公司可能有權使用抵押品。如果公司有權使用抵押品，或者抵押品是法定貨幣，公司會將抵押品記錄為資產，並承擔相應的歸還抵押品的義務。如果借款人違約，公司沒有義務歸還抵押品。截至 2022 年 12 月 31 日，歸還抵押品的義務僅涉及 USDC。

### 13. 債務

截至 2022 年 12 月 31 日，負債的組成部分如下（單位：千美元，百分比除外）：

債務	實際利率	本金金額	未攤銷債務貼現 和發行成本	帳面淨額
2026 年 6 月 1 日到期的 0.50% 可轉換債券	0.98 %	\$ 1,437,500	(23,339)	\$ 1,414,161
2028 年 10 月 1 日到期的 3.38% 優先票據	3.57 %	1,000,000	(10,022)	989,978
2031 年 10 月 1 日到期的 3.63% 優先票據	3.77 %	1,000,000	(10,691)	989,309
總計		\$ 3,437,500	(44,052)	\$ 3,393,448

**Coinbase Global, Inc.**  
合併財務報表附注

截至 2021 年 12 月 31 日，負債的組成部分如下（單位：千美元，百分比除外）：

債務	實際利率	本金金額	未攤銷債務貼現 和發行成本	帳面淨額
2026 年 6 月 1 日到期的 0.50% 可轉換債券	0.98 %	\$ 1,437,500	(29,436)	\$ 1,408,064
2028 年 10 月 1 日到期的 3.38% 優先票據	3.57 %	1,000,000	(11,565)	988,435
2031 年 10 月 1 日到期的 3.63% 優先票據	3.77 %	1,000,000	(11,704)	988,296
總計		\$ 3,437,500	(52,705)	\$ 3,384,795

#### 可轉換優先票據

2021 年 5 月，根據公司與作為受託人的美國國家銀行協會於 2021 年 5 月 18 日簽訂的契約（以下簡稱“可轉換債券契約”），公司發行了本金總額為 14 億美元的 2026 年到期的可轉換優先票據（以下簡稱“2026 年可轉換優先票據”）。2026 年可轉換債券是根據《1933 年證券法》（修訂版）（以下簡稱《證券法》）第 144A 條規定，以非公開發行的形式向合格機構買家發售的。

2026 年可轉換債券是公司的優先無擔保債務，年利率為 0.50%，從 2021 年 12 月 1 日起每半年支付一次，分別於每年的 6 月 1 日和 12 月 1 日支付。2026 年可轉換債券於 2026 年 6 月 1 日到期，除非提前轉換、贖回或回購。收到的 14 億美元收益扣除了 1% 的原始發行折扣。

2026 年可轉換債券的初始轉換率及轉換率為每 1000 美元本金的 2026 年可轉換債券兌換 2.6994 股公司 A 類普通股，相當於每股 A 類普通股的初始轉換價格約為 370.45 美元。在某些情況下，轉換率及轉換價格可根據可轉換債券契約的條款進行常規調整。

2026 年可轉換債券在 2025 年 12 月 1 日之前只能在發生某些事件時由持有人選擇轉換，從 2025 年 12 月 1 日起至 2026 年 6 月 1 日前第二個預定交易日營業結束前的任何時間，只能在某些情況下由持有人選擇轉換。轉換時，公司可根據適用的轉換率，選擇通過支付或交付（如適用）現金、公司 A 類普通股股份或現金與公司 A 類普通股股份的組合來履行轉換義務。此外，如果發生某些構成整體根本性變化的公司事件（定義見可轉換債券契約），那麼在某些情況下，轉換率將在特定時期內提高。此外，如果發生構成根本性變化（定義見可轉換債券契約）的公司事件，2026 年可轉換債券持有人可要求公司回購其全部或部分 2026 年可轉換債券，回購價格相當於被回購 2026 年可轉換債券本金的 100%，外加截至但不包括根本性變化回購日期的應計和未付特別利息或額外利息（如有）。

公司將 2026 年可轉換債券完全作為債務入帳，因為（1）根據 ASC 815，轉換特徵不需要作為衍生工具進行分叉；以及（2）2026 年可轉換債券沒有以相當高的溢價發行。

2026 年可轉換債券的折扣反映了 1% 的原始發行折扣 1440 萬美元，以及與 2026 年可轉換債券有關的債務發行成本 1940 萬美元，其中包括應付給初始購買者的備金和協力廠商發行成本。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

*上限認購*

2021年5月18日，就2026年可轉換債券的定價而言，公司與某些金融機構（以下簡稱“期權交易對手”）進行了私下協商的上限認購交易（以下簡稱“上限認購”），費用為9010萬美元。上限認購涵蓋2026年可轉換債券最初涉及的公司A類普通股股份數量，但可進行常規調整。通過簽訂上限認購協定，公司希望在2026年可轉換債券轉換時A類普通股價格超過2026年可轉換債券轉換價格的情況下，減少對其A類普通股的潛在攤薄（或在2026年可轉換債券轉換以現金結算的情況下，減少其現金支付義務）。上限認購的初始執行價約為每股A類普通股370.45美元，初始上限價約為每股A類普通股478.00美元。

上限認購符合權益分類的標準，不會在每個報告期重新計量，而是作為股東權益中的其他實收資本的減少額。

*優先票據*

2021年9月，公司完成了本金總額為10億美元的2028年10月1日到期的優先票據（以下簡稱“2028年優先票據”）和本金總額為10億美元的2031年10月1日到期的優先票據（以下簡稱“2031年優先票據”，與2028年優先票據統稱為“優先票據”）的發行。優先票據僅在美國境內根據《證券法》第144A條向有理由相信為合格機構買家的人士發行，並在美國境外根據《證券法》S條例向非美國人士發行。

公司按面值發行了優先票據，並支付了約2400萬美元的債務發行總成本，其中包括應付給初始購買者的備金和協力廠商發行成本。從2022年4月開始，優先票據的利息每半年支付一次，分別在每年的4月1日和10月1日支付，2028年優先票據的年利率為3.375%，2031年票據的年利率為3.625%。除非提前回購或贖回，否則優先票據的全部本金將在到期時到期。優先票據是根據公司、擔保人（定義見下文）和作為受託人的美國國家銀行協會於2021年9月17日簽訂的契約（以下簡稱“優先票據契約”）發行的。

優先票據可由公司自行決定在任何時候全部或部分贖回。如果在2024年10月1日之前贖回2028年優先票據，而在2026年10月1日之前贖回2031年優先票據，則贖回價格須參考當時的美國國債利率加上固定利差計算的補足溢價，再加上任何應計和未付利息。如果在上述日期或之後贖回，則不適用補足溢價。

此外，在2024年10月1日之前，公司還可以用某些股權發行的淨現金收益贖回本金總額不超過40%的優先票據，贖回價格分別為待贖回2028年優先票據本金總額的103.375%和待贖回2031年優先票據本金總額的103.625%，外加任何應計和未付利息。一旦發生控制權變更觸發事件（定義見優先票據契約），公司必須提議回購各系列優先票據，回購價格相當於待回購優先票據本金的101%，加上截至適用回購日期（但不包括該日期）的任何應計和未付利息。

優先票據由公司的一家國內子公司Coinbase, Inc.（以下簡稱“擔保人”）擔保。

管理優先票據的契約包含限制公司及其某些子公司舉債和產生留置權能力的慣例契約。截至2022年12月31日，公司未發現任何不遵守契約的情況。



**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

**利息**

下表概述了 2026 年可轉換債券、2028 年優先票據和 2031 年優先票據的利息支出（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2022	2021	2020
票息	\$ 77,235	\$ 24,129	\$ —
債務貼現和發行成本攤銷	8,653	5,031	—
總計	\$ 85,888	\$ 29,160	\$ —

債務貼現和債務發行成本在相應票據的合同期內採用實際利率法攤銷為利息支出。

**14. 衍生工具**

以下概述了公司的衍生工具和相關對沖會計指定（如適用）。

衍生工具類型	衍生工具說明	主合同和衍生工具在資產負債表上的位置
加密資產借款 <sup>(1)</sup>	公司借入的加密資產導致公司有義務在未來交付固定數量的加密資產。	加密資產借款
以加密資產計價的應收加密資產貸款	以加密資產計價的應收賬款及貸款公司提供了服務，根據合同，客戶以加密資產支付服務費用。加密資產的金額在開具發票時是固定的。 應收加密資產貸款：公司向機構提供加密資產。加密資產的金額在發放貸款時是固定的。 在上述兩種情況下，接收固定金額加密資產的權利包括應收款主合同和購買加密資產的嵌入遠期合同。	應收賬款及貸款，扣除備抵
以加密資產計價的其他應付款	公司簽訂的協定導致未來有義務交付固定數量的加密資產。	應計費用和其他流動負債
加密資產期貨 <sup>(1)</sup>	公司對期貨合約進行空頭頭寸，以最大限度地減少所持有加密資產公允價值價格變化的風險敞口。	應收賬款及貸款，扣除備抵
作為抵押品的加密資產	如果貸款人有權使用抵押品，則公司將終止確認已抵押的抵押品，並有權獲得作為抵押品抵押的固定金額加密資產。公司已將比特幣作為法定貨幣貸款的抵押品進行質押。	預付費用和其他流動資產

(1) 出於風險管理的目的，公司在符合條件的公允價值對沖中使用了這些衍生工具的對沖會計法，主要用於對沖加密資產價格的公允價值風險。

Coinbase Global, Inc.  
合併財務報表附注

衍生工具對合併資產負債表的影響

下表概述了未償衍生工具的名義金額，以美元等價物計量（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2022	2021
<b>指定為對沖工具</b>		
帶有嵌入衍生工具的加密資產借款	\$ 80,999	\$ 669,445
加密資產期貨 <sup>(1)</sup>	136,230	—
<b>未指定為對沖工具</b>		
帶有嵌入衍生工具的加密資產借款	70,462	—
以加密資產計價的應收賬款及貸款	101,598	17,415
以加密資產計價的其他應付款	4,267	—
加密資產期貨 <sup>(1)</sup>	12,462	—
作為抵押品的加密資產	13,103	—

(1) 衍生交易以名義金額計量；然而，這一金額沒有記錄在合併資產負債表中，單獨來看，它並不是計量衍生工具風險狀況的一個有意義的指標。名義金額通常不進行兌換，但僅用作確定這些合同項下兌換付款或結算價值的基礎。

下表按會計名稱匯總了公司合併資產負債表中反映的衍生資產和負債資訊（單位：千美元）：

2022 年 12 月 31 日	衍生資產總額			衍生負債總額		
	未指定為對沖	指定為對沖	衍生資產總額	未指定為對沖	指定為對沖	衍生資產總額
帶有嵌入衍生工具的加密資產借款 <sup>(1)</sup>	\$ 2,266	\$ —	\$ 2,266	\$ 657	\$ 1,653	\$ 2,310
以加密資產計價的應收賬款	302	—	302	9,146	—	9,146
以加密資產計價的其他應付款	1,270	—	1,270	5,767	—	5,767
作為抵押品的加密資產	—	—	—	2,360	—	2,360
衍生資產及負債的公允價值總額	\$ 3,838	\$ —	\$ 3,838	\$ 17,930	\$ 1,653	\$ 19,583

2021 年 12 月 31 日	衍生資產總額			衍生負債總額		
	未指定為對沖	指定為對沖	衍生資產總額	未指定為對沖	指定為對沖	衍生資產總額
帶有嵌入衍生工具的加密資產借款 <sup>(1)</sup>	\$ —	\$ 336,396	\$ 336,396	—	\$ 93,616	\$ 93,616
以加密資產計價的應收賬款	9,033	—	9,033	—	—	—
衍生資產及負債的公允價值總額	\$ 9,033	\$ 336,396	\$ 345,429	—	\$ 93,616	\$ 93,616

(1) 截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，這些借款的費用分別為 0.0%至 9.0%和 0.0%至 10.0%。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司分別產生了 670 萬美元和 1180 萬美元的加密資產借款費。借款費用計入合併經營表的其他營業費用淨額中。

**Coinbase Global, Inc.**  
合併財務報表附注

衍生工具對合併經營表的影響

公司合併經營表中確認的衍生工具收益（損失）如下（單位：千美元）：

	截至 2022 年 12 月 31 日			截至 2021 年 12 月 31 日		
	衍生工具	對沖項目	損益表影響	衍生工具	對沖項目	損益表影響
<b>指定為公允價值對沖工具</b>						
帶有嵌入衍生工具的加密資產借款 <sup>(1)</sup>	\$ 359,240	\$ (359,528)	\$ (288)	\$ 87,730	\$ (70,577)	\$ 17,153
加密資產期貨 <sup>(1)</sup>	13,571	(12,994)	577	—	—	—
<b>未指定為對沖工具</b>						
帶有嵌入衍生工具的加密資產借款 <sup>(1)</sup>	11,242	—	11,242	—	—	—
以加密資產計價的應收賬款及貸款 <sup>(1)</sup>	(24,969)	—	(24,969)	—	—	—
以加密資產計價的其他應付款 <sup>(1)</sup>	5,271	—	5,271	—	—	—
加密資產期貨 <sup>(1)</sup>	1,735	—	1,735	—	—	—
外幣遠期合同 <sup>(2)</sup>	(59,063)	—	(59,063)	—	—	—
作為抵押品的加密資產 <sup>(1)</sup>	(2,360)	—	(2,360)	—	—	—
總計	\$ 304,667	\$ (372,522)	\$ (67,855)	\$ 87,730	\$ (70,577)	\$ 17,153

(1) 公允價值變動計入合併經營表的其他營業費用淨額。

(2) 公允價值變動計入其他淨支出（收入）。遠期合同於 2022 年第四季度結清，截至 2022 年 12 月 31 日，公司沒有任何未結清的外匯遠期合同。

合併資產負債表中記錄了以下與某些累積公允價值對沖基礎調整有關的金額，預計這些調整將在未來期間通過合併經營表作為其他營業費用淨額的調整而轉回（單位：千美元）：

2022 年 12 月 31 日	對沖項目的帳面金額	對沖項目帳面金額中包含的公允價值對沖調整累計金額		
		積極的對沖關係	已終止的對沖關係	總計
持有的加密資產	\$ 201,565	\$ (562)	\$ 670	\$ 108
<b>2021 年 12 月 31 日</b>				
2021 年 12 月 31 日	對沖項目的帳面金額	對沖項目帳面金額中包含的公允價值對沖調整累計金額		
		積極的對沖關係	已終止的對沖關係	總計
持有的加密資產	\$ 421,685	\$ (240,771)	\$ —	\$ (240,771)

Coinbase Global, Inc.  
合併財務報表附注

### 15. 公允價值計量

下表在公允價值層級內按級別列出了公司定期以公允價值計量和入帳的資產和負債（單位：千美元）：

		2021年12月31日			
		第1級	第2級	第3級	總計
<b>資產</b>					
現金等價物 <sup>(1)</sup>		\$ 2,250,065	\$ —	\$ —	\$ 2,250,065
客戶託管資金 <sup>(2)</sup>		2,088,132	—	—	2,088,132
持有的加密資產 <sup>(3)</sup>		201,565	—	—	201,565
衍生資產 <sup>(4)</sup>		—	3,838	—	3,838
應收加密資產貸款 <sup>(5)</sup>		—	85,826	—	85,826
客戶加密資產	總資產	—	75,413,188	—	75,413,188
總資產		\$ 4,539,762	\$ 75,502,852	\$ —	\$ 80,042,614
<b>負債</b>					
衍生負債 <sup>(4)</sup>		\$ —	\$ 19,583	\$ —	\$ 19,583
或有對價安排		—	—	1,855	1,855
客戶加密負債		—	75,413,188	—	75,413,188
總負債		\$ —	\$ 75,432,771	\$ 1,855	\$ 75,434,626

		2021年12月31日			
		第1級	第2級	第3級	總計
<b>資產</b>					
現金等價物 <sup>(1)</sup>		\$ 4,813,621	\$ —	\$ —	\$ 4,813,621
客戶託管資金 <sup>(2)</sup>		3,566,072	—	—	3,566,072
持有的加密資產 <sup>(3)</sup>		—	421,685	—	421,685
衍生資產 <sup>(4)</sup>		—	345,429	—	345,429
總資產		\$ 8,379,693	\$ 767,114	\$ —	\$ 9,146,807
<b>負債</b>					
衍生負債 <sup>(4)</sup>		\$ —	\$ 93,616	\$ —	\$ 93,616
或有對價安排		—	—	14,828	14,828
總負債		\$ —	\$ 93,616	\$ 14,828	\$ 108,444

(1) 是指貨幣市場基金。不包括截至 2022 年 12 月 31 日未按公允價值計量和入帳的 20 億美元銀行存款和 1.432 億美元場所現金。不包括截至 2021 年 12 月 31 日未按公允價值計量和入帳的 21 億美元銀行存款和 1.689 億美元場所現金。

(2) 是指貨幣市場基金。不包括分別截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日未按公允價值計量和入帳的 30 億美元的金融機構存款和 71 億美元的客戶託管資金。

(3) 包括在公允價值對沖中被指定為對沖項目的加密資產，不包括截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日按成本持有的分別為 2.228 億美元和 5.665 億美元的加密資產。

(4) 更多詳細資訊，參見附注 14“衍生工具”。

(5) 包括截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日分別與公司應收加密資產貸款相關的 30 萬美元和 0 美元的嵌入衍生資產以及 600 萬美元和 0 美元的嵌入衍生負債。更多詳細資訊，參見附注 14“衍生工具”。

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司沒有將任何資產轉入或轉出公允價值等級體系的第 3 級。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

客戶加密資產和負債是指公司保護客戶加密資產的義務。因此，公司使用基於第 2 級輸入的基礎加密資產的市場報價對資產和負債進行估值。

**第 3 級或有對價安排負債**

下表列示了使用重要不可觀察輸入值以公允價值進行定期計量的或有對價安排的對賬（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2022	2021
期初餘額	\$ 14,828	\$ —
與收購有關的公允價值	—	15,752
公允價值變動	(8,312)	(924)
結算	(4,661)	—
期末餘額	\$ 1,855	\$ 14,828

2022 年 10 月 21 日，公司發行了 57,640 股 A 類普通股，以根據安排條款結算某項或有對價安排。

公司的或有對價安排計入其他非流動負債，公允價值變動計入其他淨支出（收入）。

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，或有對價安排的估計公允價值採用蒙特卡洛類比模型確定，並對每個結算日的預期收益採用風險調整貼現率。預期收益是通過預測被收購實體的收入，並使用風險中性幾何布朗運動路徑類比公司 A 類普通股價格以及比特幣和以太坊市值的變化來確定的。類比還利用了這些變數的估計波動率 and 它們之間的相關性。使用了以下重要不可觀察輸入：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2022	2021
貼現率	30.0 %	30.0 %
預測收入的波動率	100.0% - 129.0%	146.1 %

**不定期按公允價值計量和入帳的資產和負債**

公司的非金融資產，如商譽、無形資產、不動產和設備，以及持有但未在對沖關係中指定的加密資產，在確認減值費用時調整為公允價值。公司的戰略投資也以不定期按公允價值計量。此類公允價值計量主要基於第 3 級輸入。公司戰略投資的帳面價值根據期權定價模型進行調整，該模型使用可比公司的公開市場資料和其他不可觀察輸入，包括預期波動率、預期變現時間、其他公司特定發展的調整以及公司所持證券的權利和義務。持有的加密資產的公允價值主要基於第 1 級輸入。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

*未按公允價值計量和入帳的資產和負債*

公司的金融工具，包括某些現金及現金等價物、限制性現金、某些客戶託管資金、USDC、客戶託管現金負債、短期借款和應收貸款，均按接近其公允價值的攤余成本入帳。如果這些金融工具按公允價值入帳，它們將以第 1 級輸入為基礎，但短期借款和應收貸款除外，它們將分別以第 2 級和第 2 級輸入為基礎。

公司根據買賣不活躍市場的報價估計其 2026 年可轉換債券和優先票據的公允價值，這被視為第 2 級估值輸入。截至 2022 年 12 月 31 日，2026 年可轉換債券和優先票據的估計公允價值分別為 8.261 億美元和 10 億美元。

**16. 可轉換優先股**

2021 年 4 月 1 日，預計將直接上市，在可轉換優先股必要持有人投票後，公司所有已發行的可轉換優先股被轉換為 8,556,952 股公司 A 類普通股和 103,850,006 股公司 B 類普通股。轉換後立即生效，公司修訂並重述了其公司註冊證書（以下簡稱“重申版公司註冊證書”），以授權發行 500,000,000 股未指定優先股。更多詳細資訊，參見附注 17“普通股”。公司董事會（以下簡稱“董事會”）有權決定這些股份的價格、權利、優先權、特權和限制，包括投票權，而無需股東進一步投票或採取行動。

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，沒有發行和流通的可轉換優先股。

**17. 普通股**

自 2021 年 4 月 1 日起，公司提交了重申版公司註冊證書，對公司註冊證書進行了修訂和重述，以授權發行 10,000,000,000 股 A 類普通股、500,000,000 股 B 類普通股、500,000,000 股未指定普通股和 500,000,000 股未指定優先股。就董事會可能宣佈的股息而言，A 類普通股和 B 類普通股每股將受到同等、相同和公平的對待。A 類普通股持有人每股享有一票投票權，而 B 類普通股持有人每股享有 20 票投票權。A 類普通股和 B 類普通股的持有人通常作為一個單一類別對提交給公司股東投票的所有事項（包括董事選舉）進行投票。在公司清算、解散或清盤時，可合法分配給股東的資產將在 A 類普通股、B 類普通股和任何參與優先股或當時流通的新系列普通股的持有人之間按比例分配，但須事先清償所有未償債務和負債，並支付任何流通優先股或新系列普通股的優先權和清算優先權（如有）。B 類普通股可隨時由持有人選擇以一對一的方式轉換為 A 類普通股。此外，每股 B 類普通股在出售或轉讓時將自動轉換為一股 A 類普通股（某些遺產規劃和其他轉讓除外）。此外，一旦發生重申版公司註冊證書中規定的某些事件，所有已發行的 B 類普通股將自動轉換為 A 類普通股。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

公司預留了用於以下目的的 A 類普通股和 B 類普通股發行股份（單位：千股）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2022	2021
<b>A 類普通股</b>		
根據 2013 年修訂和重申版股份計畫（以下簡稱“2013 年計畫”）發行和流通的期權	982	1,569
根據 2019 年股權激勵計畫（以下簡稱“2019 年計畫”）發行和流通的期權	25,314	29,311
根據 2019 年計畫已發行且未流通的 RSU	2,418	5,851
根據 2021 年股權激勵計畫（以下簡稱“2021 年計畫”）已發行且尚未行使的期權	862	
根據 2021 年計畫已發行且未流通的 RSU	2,911	1,402
根據 2021 年計畫可供未來發行的股份	42,819	35,856
根據 ESPP 可供未來發行的股份	6,701	5,125
收購 Tagomi 後已發行且未行使的替代期權	1	4
收購 Bison Trails 後已發行且未行使的替代期權	134	223
其他收購已發行和流通的 RSU	-	229
可供未來發行認股權證的股份	2,296	2,296
保留的 A 類普通股股份總數	84,438	81,866
<b>B 類普通股</b>		
根據 2013 年計畫已發行且尚未行使的期權	4,502	6,101
保留的 B 類普通股股份總數	4,502	6,101

## 18. 股權激勵

### 股份計畫

公司具有四項股權激勵計畫：2013 年計畫、2019 年計畫和 2021 年計畫（統稱為“計畫”）以及 ESPP。直接上市後，公司只根據 2021 年計畫和 ESPP 發放獎勵，不再根據 2013 年計畫和 2019 年計畫發放額外獎勵。此外，公司因收購而獲得的某些現有期權受被收購公司股權獎勵計畫條款的約束。

2021 年 2 月，董事會批准並通過了 2021 年計畫。2021 年計畫於 2021 年 3 月 31 日生效，即公司直接上市註冊聲明生效日的前一天。2021 年計畫是 2019 年計畫的後續計畫。2013 年計畫和 2019 年計畫下的未償獎勵繼續受其原始條款和條件的約束。2021 年計畫規定授予激勵性股票期權、RSU、限制性股票、股票增值權以及績效和股票獎金，以幫助吸引、留住和激勵員工。在 2021 年計畫有效期內的前十個財政年度的每年 1 月 1 日，根據 2021 年計畫可供授予和發行的股份數量將自動增加，增加幅度為：(a) 增加日期前每年 12 月 31 日按普通股折算的公司已發行各類普通股總數的 5%，或 (b) 董事會確定的股份數量，以較小者為準。

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，該計畫只發行了認股權和 RSU。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

*認股權*

根據計畫授予的認股權可以是激勵性股票期權（“ISO”）或非限制性股票期權（“NSO”）。ISO 只可授予公司員工（包括同時也是員工的高管和董事）。NSO 可授予公司員工和非員工。

根據計畫授予的期權，合同期最長可達十年，價格由董事會決定，但 ISO 和 NSO 的行權價不得低於授予日相關股份估計公允價值的 100%（如果授予的股東擁有公司或任何母公司或子公司所有類別股份總投票權的 10% 以上，則行權價為 110%）。

根據 2013 年計畫和 2019 年計畫，授予公司新員工的期權通常在四年內授予，並在發行日一周年時以 25% 的利率授予，此後每月以 1/48 的利率授予。授予公司現有員工的更新期權通常在四年內按月等額分期授予。公司直接上市後，2013 年計畫和 2019 年計畫均未授予或將不會授予任何額外獎勵。

根據 2021 年計畫，向高管和符合條件的非執行員工授予期權，在三年內按季度等額分期授予。

根據 2013 計畫和 2019 年計畫，自終止之日起為公司提供至少兩年連續服務的公司員工在終止後可享有七年的行權視窗期。

未行使期權的活動如下（單位：千美元，每股和年份資料除外）：

	未到期的股票期 權	加權平均每股行 權價格	加權平均剩餘使 用壽命（年）	總內在價值
截至 2022 年 1 月 1 日的餘額	\$ 37,208	\$ 18.60	\$ 7.83	\$ 8,698,078
授予	937	177.79		
行使	(3,858)	13.32		
沒收和取消	(2,492)	26.57		
截至 2022 年 12 月 31 日的餘額	31,795	\$ 23.31	6.95	\$ 504,222
於 2022 年 12 月 31 日授予和行權	19,205	\$ 19.25	6.53	\$ 351,598
已授予並預計在 2022 年 12 月 31 日授予	25,690	\$ 23.27	6.79	\$ 431,404

截至 2022 年 12 月 31 日，公司向部分員工授予了認股權，用於購買 937,247 股公司 A 類普通股，加權平均授予日公允價值為每股 82.30 美元。認股權以每季度 1/12 的比率在三年內授予。

截至 2022 年 12 月 31 日，與未行權認股權相關的未確認補償成本總額為 1.302 億美元。這些費用預計將在約 2.3 年的加權平均期內確認。

內在價值按相關認股權獎勵的行權價與公司普通股估計公允價值之間的差額計算。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，行使的認股權的總內在價值分別為 3.363 億美元和 59 億美元。



## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

截至 2022 年 12 月 31 日，共授予了有 7,592,673 份認股權，加權平均授予日公允價值為每股 12.46 美元。截至 2021 年 12 月 31 日，共授予了有 14,966,504 份認股權，加權平均授予日公允價值為每股 8.74 美元。

布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型使用的假設和授予員工期權的加權平均計算值如下：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2022	2021
股息收益率	0.0 %	0.0 %
預期波動率	59.3 %	44.0 %
預期期限 (年)	5.8	4.8
無風險利率	2.1 %	0.5 %

*提前行使認股權*

根據計畫授予的認股權為員工期權持有人提供了行使未行權期權換取限制性普通股的權利，如果期權持有人在行使認股權之前自願或非自願終止僱傭關係，則公司有權按原購買價格回購限制性普通股。提前行使期權在會計上不被視為實質性行使，因此，提前行使期權收到的金額記為負債。這些回購條款被視為沒收條款，不會導致可變會計。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，分別有 166,481 股和 478,271 股與提前行使、尚未授予但預計將授予的認股權有關的股份需要回購。隨著相關股份的發行，這些金額重新歸類為普通股和其他實收資本。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司分別記錄了與這些待回購股份相關的 330 萬美元和 890 萬美元負債，並將其列入隨附的合併資產負債表的應計費用和其他流動負債中。

*首席執行官績效獎*

2020 年 8 月 11 日，公司授予其首席執行官一項期權獎勵，以每股 23.46 美元的行權價購買最多 9,293,911 股公司 A 類普通股。獎勵的發放取決於基於業績和市場的條件是否得到滿足。

業績條件取決於公司的註冊聲明是否由 SEC 根據《證券法》宣佈生效。在這一事件發生之前，我們認為它不可能發生。市場條件取決於公司 A 類普通股價格是否達到股價目標里程碑。

該獎勵的授予日公允價值總額為 5670 萬美元。公司使用蒙特卡洛類比模型（基於二項式格的估值模型）確定期權的公允價值。蒙特卡洛類比模型使用多種輸入變數來確定滿足市場條件要求的概率。期權的公允價值不會因未來市場條件而發生變化。一旦業績條件有可能實現，無論市場條件最終是否以及在多大程度上得到滿足，期權的公允價值都將採用加速歸因法在規定服務期內確認為補償費用。

2021 年 4 月，由於 SEC 宣佈公司註冊聲明生效，授予首席執行官期權獎勵的業績條件得到滿足。2021 年 7 月 8 日，該獎勵的第一個價格目標實現，因此，授予了 3,159,930 股期權獎勵股份。截至 2022 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，分別確認了 390 萬美元、2950 萬美元和 0 美元的補償費用。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

*限制性股票*

公司的 RSU 在滿足基於服務的條件時授予。一般來說，RSU 在一至四年的服務期內授予。一旦授予，RSU 即以交付公司 A 類普通股的方式結算。

未發行 RSU 的活動如下（單位：千美元，每股資料除外）：

	股份數量	加權平均授予日每股公允價值
截至 2022 年 1 月 1 日的餘額	7,482	\$ 157.22
授予	11,867	112.35
兌現	(12,107)	125.75
沒收和取消	(1,913)	159.25
截至 2022 年 12 月 31 日的餘額	5,329	\$ 127.85

對於在截至 2022 年 12 月 31 日的年度授予的 RSU，採用授予日納斯達克全球精選市場報告的公司 A 類普通股收盤價作為公允價值。

2022 年 12 月，公司修改了 1198 名員工持有的某些 RSU 獎勵，以加快在 2022 年 12 月 21 日授予剩餘未授予的獎勵，而不是原定的授予日期 2023 年 2 月 20 日。獎勵的修改沒有導致任何增量補償成本，但 3610 萬美元的股權激勵費用在獎勵授予後被加速確認。

截至 2022 年 12 月 31 日，與未兌現 RSU 相關的未確認補償成本總額為 6.057 億美元。這些費用預計將在約 2.0 年的加權平均期內確認。

*限制性普通股*

作為公司收購的一部分，公司發行了限制性 A 類普通股。此類限制性 A 類普通股的授予取決於三年內是否滿足基於服務的授予條件。公司有權以面值回購不符合授予條件的股份。限制性 A 類普通股的活動情況如下（單位：千美元，每股資料除外）：

	股份數量	加權平均授予日每股公允價值
截至 2022 年 1 月 1 日的餘額	2,014	\$ 137.57
授予	323	137.05
兌現	(1,051)	136.57
沒收和取消	(11)	60.15
截至 2022 年 12 月 31 日的餘額	1,275	\$ 139.72

截至 2022 年 12 月 31 日，與未授予 A 類普通股相關的未確認補償成本總額為 1.351 億美元。這些費用預計將在約 1.4 年的加權平均期內確認。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

*員工股份購買計畫*

2021年2月，董事會批准並通過了ESPP。ESPP於2021年4月1日生效，即公司直接上市註冊聲明的生效日期。ESPP允許符合條件的員工選擇在一系列發行期內以15%的折扣購買公司A類普通股，通過該期間的累計工資扣除。如果購買日的股價低於發行日的股價，ESPP還包括購買價格的回溯條款。公司在24個月的發行期內，以直線法確認與根據其ESPP授予的購買權相關的股權激勵費用。根據ESPP授予的購買權的公允價值在授予之日使用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型進行估計。

在ESPP有效期內的前十個財政年度的每年1月1日，根據ESPP可供授予和發行的股份數量將自動增加，增加幅度為：(a)增加日期前每年12月31日按普通股折算的公司已發行各類普通股總數的1%，或(b)董事會或董事會薪酬委員會確定的股份數量，以較小者為準。

首次發行期的授予日期為2021年5月3日，發行期將於2023年4月30日結束。在首次發行期開始後，將於每年5月和11月開始隨後的發行期。截至2022年12月31日，確認了與ESPP相關的2840萬美元的總補償費用。截至2022年12月31日，公司記錄了與累計工資扣款有關的670萬美元負債，這筆款項將退還給退出ESPP的員工。這筆款項已列入隨附的合併資產負債表的應計費用和其他流動負債中。

*股權激勵費用*

股權激勵包括在隨附的合併經營表的以下支出組成部分中（單位：千美元）：

	截至以下年份的12月31日		
	2022	2021	2020
技術與開發費	\$ 1,093,983	\$ 571,861	\$ 36,869
銷售和行銷費	76,153	\$ 32,944	1,566
綜合行政管理費	395,687	215,880	34,190
總計	\$ 1,565,823	\$ 820,685	\$ 72,625

截至2022年12月31日、2021年12月31日和2020年12月31日，分別有1.18億美元、350萬美元和300萬美元的股權激勵費用計入了資本化軟體。

**19. 所得稅**

所得稅前收入（虧損）的組成部分歸屬於以下地區（單位：千美元）：

	截至以下年份的12月31日		
	2022	2021	2020
國內	\$ (3,071,951)	\$ 2,977,406	\$ 396,709
國外	7,369	49,541	12,490
	\$ (3,064,582)	\$ 3,026,947	\$ 409,199

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

所得稅（可退稅款）準備金包括以下各項（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2022	2021	2020
<b>Current</b>			
聯邦	\$ 1,654	\$ (51,942)	\$ 65,269
州	3,985	4,456	18,162
國外	22,763	8,642	2,977
流動資產總額	28,402	(38,844)	86,408
<b>遞延</b>			
聯邦	(361,056)	(438,810)	1,373
州	(126,713)	(93,959)	(514)
國外	19,734	(25,560)	(385)
遞延資產總額	(468,035)	(558,329)	474
所得稅準備金（可退稅款）總額	\$ (439,633)	\$ (597,173)	\$ 86,882

實際所得稅率與法定聯邦所得稅率的差異如下：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2022	2021	2020
按美國法定稅率計提的所得稅準備金	21.00 %	21.00 %	21.00 %
州所得稅，扣除聯邦利益	5.04	(4.67)	3.39
外幣匯率差	(0.02)	(1.09)	(0.24)
不可扣除的補償費用	(1.34)	0.83	0.99
權益薪酬	(3.43)	(31.95)	0.27
調整上年準備金	(0.23)	0.14	(0.11)
研發抵免	1.40	(9.60)	(1.86)
估值備抵變動	(6.37)	1.65	—
外國稅收抵免	—	—	(0.05)
F 分項收入	—	—	0.09
海外無形收入（“FDII”）	—	—	(1.50)
全球無形資產低稅收入（“GILTI”）	(0.94)	—	0.06
所得稅不確定情形	(0.60)	3.07	0.46
CARES 法案 - NOL 移前扣減	—	—	(1.20)
其他	(0.16)	0.89	(0.07)
	14.35 %	(19.73)%	21.23 %

公司 2022 年的實際稅率為 14.35%，反映了稅前虧損的稅收優惠減去了某些不可抵扣的補償以及減值費用的估值備抵。公司 2021 年的實際稅率為（19.73%），反映了稅前收入的稅收優惠，主要原因是公司直接上市後認股權的行使可抵扣，以及研發抵免。

與 2020 年相比，公司 2021 年的實際稅率明顯下降，主要是由於公司直接上市導致 2021 年可抵扣認股權的稅收優惠增加，以及 2021 年研發抵免增加。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

遞延所得稅反映了用於財務報告目的的資產和負債帳面金額與用於所得稅目的的金額之間的暫記差額所產生的淨稅收影響。

公司遞延所得稅資產和負債的主要組成部分如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2022	2021
<b>遞延所得稅資產</b>		
保障加密負債	\$ 19,086,117	\$ —
應計款項和準備金	6,248	19,184
淨營業虧損結轉	396,613	262,574
租賃負債	19,967	26,338
稅收抵免結轉	301,862	285,029
股權激勵	24,527	50,292
無形資產	27,022	7,339
資本化費用	415,981	—
資本損失 - 已實現/未實現	225,211	37,932
<b>遞延所得稅資產總額</b>	<b>20,503,548</b>	<b>688,688</b>
估值備抵減少	(252,258)	(54,383)
<b>遞延所得稅資產總額</b>	<b>20,251,290</b>	<b>634,305</b>
<b>遞延所得稅負債</b>		
保障加密資產	(19,086,117)	—
州稅	(23,212)	(973)
折舊和攤銷	(35,893)	(15,937)
預付費用	(5,938)	(3,439)
使用權資產	(18,246)	(24,347)
分期付款收益	(13,443)	(15,859)
其他	(21,650)	(203)
<b>遞延所得稅負債總額</b>	<b>(19,204,499)</b>	<b>(60,758)</b>
<b>遞延所得稅淨資產總額</b>	<b>\$ 1,046,791</b>	<b>\$ 573,547</b>

截至 2022 年 12 月 31 日，公司擁有 10 億美元的遞延所得稅淨資產。在每個報告日期，管理層都會考慮可能影響其對未來實現遞延所得稅資產的看法的新證據，包括正反兩方面證據。根據評估結果，僅確認遞延所得稅資產中更有可能實現的部分。然而，如果公司未來無法從其經營中產生足夠的應納稅所得額，則可能需要減少公司美國遞延所得稅資產的估值備抵，這將增加公司在確認備抵期間的支出。

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司的遞延所得稅淨資產餘額分別記錄為 2.523 億美元和 5440 萬美元的估值備抵。截至 2022 年 12 月 31 日的估值備抵包括主要與數位資產和 Coinbase Ventures 投資的已實現和未實現資本損失以及加利福尼亞研發抵免有關的備抵。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

根據公司對 SAB 121 的採用，正在披露與保障客戶加密資產和負債有關的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債。遞延所得稅資產在保障負債中列報，以相同金額計量的抵消遞延所得稅負債在保障資產中列報。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司有 13 億美元的美國聯邦淨營業虧損結轉，截至 2021 年 12 月 31 日，公司估計有 8.736 億美元的美國聯邦淨營業虧損結轉。在公司 2021 年的納稅申報表上，公司選擇將費用資本化，從而將 2021 年的預計淨營業虧損結轉至 2022 年。美國聯邦淨營業虧損可無限期結轉。此外，截至 2022 年 12 月 31 日，公司在美國各州的淨營業虧損為 14 億美元。一般來說，加利福尼亞州和美國其他重要州的淨營業虧損可結轉 20 年。

與公司未確認稅收優惠有關的活動包括以下各項（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2022	2021	2020
年初餘額	\$ 111,019	\$ 12,807	\$ 10,344
結算	(6,128)	—	—
與上一年的稅務狀況相關的增加	13,940	—	212
與上一年的稅務狀況相關的減少	(9,187)	—	(882)
與本年度稅務狀況相關的增加	14,462	98,212	3,133
年末餘額	\$ 124,106	\$ 111,019	\$ 12,807

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司未確認的稅收優惠分別為 1.241 億美元和 1.110 億美元，其中 1.144 億美元和 8490 萬美元如果確認，將減少所得稅費用和實際稅率。由於審計結案，未確認的稅收優惠餘額有可能在未來 12 個月內減少。未確認稅收優惠的可能減少額為 220 萬美元，其中 180 萬美元將對公司的實際稅率產生有利影響。公司將與風險相關的利息和罰款計入所得稅費用。截至 2022 年 12 月 31 日，公司分別記錄了 50 萬美元和 30 萬美元的應計利息和罰款，截至 2021 年 12 月 31 日，公司記錄了 60 萬美元和 40 萬美元的應計利息和罰款。

公司在美國聯邦、州和國外的所得稅申報管轄區提交不同時效的所得稅申報表。目前，這些訴訟時效的開放時間分別為：美國 2020 年以後，加利福尼亞州 2018 年以後，英國 2021 年以後，愛爾蘭 2018 年以後。2022 年，IRS 完成了對公司 2017 年至 2019 年美國聯邦所得稅申報表的審計，加利福尼亞州完成了對 2016 年至 2017 年公司所得稅申報表的審計。

Coinbase Global, Inc.  
合併財務報表附注

20. 每股淨（虧損）收益

每股淨（虧損）收益的計算如下（單位：千美元，每股金額除外）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2022	2022	2022
<b>每股基本淨（虧損）收益：</b>			
分子			
淨（虧損）收入	\$ (2,624,949)	\$ 3,624,120	\$ 322,317
減：分配給參與證券的收入	—	(527,162)	(214,061)
普通股股東應占淨（虧損）收益，基本	\$ (2,624,949)	\$ 3,096,958	\$ 108,256
分母			
用於計算普通股股東應占每股淨（虧損）收益的普通股加權平均份額，基本	222,314	177,319	68,671
普通股股東應占每股淨虧損（收益），基本	\$ (11.81)	\$ 17.47	\$ 1.58
<b>攤薄後每股淨（虧損）收益：</b>			
分子			
淨（虧損）收入	\$ (2,624,949)	\$ 3,624,120	\$ 322,317
減：分配給參與證券的收入	—	(439,229)	(194,846)
加：可轉換債券利息，稅後淨額	—	6,208	—
減：或有對價安排的公允價值收益，稅後淨額	(6,230)	(695)	—
普通股股東應占淨（虧損）收益，攤薄	\$ (2,631,179)	\$ 3,190,404	\$ 127,471
分母			
用於計算普通股股東應占每股淨（虧損）收益的普通股加權平均份額，基本	222,314	177,319	68,671
潛在攤薄證券的加權平均效應：			
認股權	—	36,396	22,146
RSU	—	3,773	—
限制性普通股	—	9	—
認股權證	—	72	392
可轉換債券	—	2,388	—
或有對價	24	8	—
用於計算普通股股東應占每股淨（虧損）收益的普通股加權平均份額，攤薄	222,338	219,965	91,209
普通股股東應占每股淨虧損（收益），攤薄	\$ (11.83)	\$ 14.50	\$ 1.40

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

作為收購對價授予的某些公司限制性 A 類普通股和 2021 年期間發行的公司可轉換優先股屬於參與證券。這些參與證券在合同上並不要求這些股份的持有人分擔公司的損失。

除投票權外，A 類普通股和 B 類普通股持有人的權利（包括清算權和股息權）完全相同。因此，未分配收益按比例分配，由此產生的每股收益（虧損）對 A 類普通股和 B 類普通股而言，無論是單獨還是合併計算，都是相同的。

計算攤薄流通股時，由於下列潛在攤薄股份會產生反攤薄效果，因此未將其包括在內（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2022	2021	2020
認股權	31,795	6,134	12,831
RSU	5,329	151	3,766
可轉換債券	3,880	—	—
限制性普通股	1,602	5	—
ESPP	1,945	295	—
總計	44,551	6,585	16,597

## 21. 承付款和意外開支

### 賠償

如果任何可登記證券包含在註冊聲明中，公司與某些股東簽訂的《經修訂和重申的投資者權利協議》（以下簡稱“IRA”）將向每位股東、其合夥人、成員、高管、董事和股東、法律顧問和會計師、承銷商（如有），以及控制每位股東或承銷商的每個人提供賠償，使其免受與調查或辯護因此類註冊而產生的任何索賠或訴訟有關的任何損害。公司將向上述各方償付合理產生的任何法律費用和任何其他費用，但在任何此類情況下，如果損害賠償是由於或基於依賴並遵照該股東或承銷商或其代表提供的書面資訊而採取的任何行動或疏忽造成的，且該書面資訊已聲明專門供其使用，則公司不承擔任何責任。

公司還與公司的某些高管和董事簽訂了賠償協定，根據該協定，公司必須賠償該高管或董事因協力廠商訴訟而合理產生的所有費用、判決、罰款和為和解而支付的金額，前提是被賠償人本著誠信行事，且有理由相信其行為符合或不違背公司的最佳利益，但如果是刑事訴訟，則沒有合理理由相信被賠償人的行為是非法的。

目前無法確定這些賠償協議下的最大潛在風險：(i) 因為每項索賠所涉及的事實和情況都是獨一無二的，公司無法預測索賠的數量和性質；(ii) 由於每個特定協議所涉及的事實和情況各不相同；以及 (iii) 由於在 IRA 規定的任何賠償義務生效之前，公司的證券必須進行註冊。

公司還在正常經營過程中按照標準商業條款提供賠償或類似承諾。



## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

## 法律與監管程式

公司在正常經營過程中會遇到各種訴訟、監管調查和其他法律程式。公司還受到眾多監管機構和其他政府機構的監管。公司持續審查其訴訟、監管調查和其他法律程式，並根據或有損失會計準則提供披露和記錄或有損失。根據這些指南，當潛在損失可能發生並可以合理估計時，公司將為此類事項建立應計專案。如果公司確定損失是合理可能發生的，並且損失或損失範圍可以估計，則公司會在合併財務報表中披露可能的損失。

2021年7月和8月，美國加利福尼亞州北區地方法院受理了三起針對公司、公司董事、公司部分高管和員工以及部分風險投資和投資公司的所謂證券集體訴訟。這些訴狀指控公司違反了《證券法》第11、12(a)(2)和15條的規定，涉及與直接上市有關的註冊聲明和招股說明書。2021年11月，這些訴訟被合併並重新歸納為Coinbase全球證券訴訟，並提交了一份經修訂的訴狀。除其他救濟外，原告還要求獲得未具體說明的損害賠償金、律師費和訴訟費。公司對本案中的索賠提出異議，並打算積極抗辯。根據案件訴訟的初步性質，案件的結果仍不確定，公司目前無法估計對其業務或財務報表的潛在影響（如有）。公司隨後收到了類似的股東索賠，預計今後還會收到。

2021年10月，美國紐約南區地方法院受理了一起名為Underwood等人訴Coinbase Global, Inc.的集體訴訟，指控公司違反了《交易法》第5、15(a)(1)和29(b)條的規定，並違反了加利福尼亞州和佛羅里達州的某些法規。2022年3月11日，原告提交了一份修改後的訴狀，將Coinbase, Inc.和Brian Armstrong列為被告，並增加了訴訟理由。在請求的其他救濟中，原告還尋求禁令救濟、未指明的損害賠償、律師費和訴訟費。2023年2月1日，法院駁回了針對Coinbase Global, Inc.、Coinbase, Inc.和Brian Armstrong的所有聯邦索賠（帶偏見）和州法律索賠（不帶偏見）。隨後，原告于2023年2月9日就地區法院的裁決提交了上訴通知。公司和其他被告繼續對本案中的索賠提出異議，並打算積極抗辯。根據本案訴訟的性質，本案的結果仍不確定，公司目前無法估計對其業務或財務報表的潛在影響（如有）。

2021年12月，紐約州法院受理了一起名為“Shin訴Coinbase Global, Inc.”的股東衍生訴訟案，起訴公司及其董事違反信託責任、不當得利、濫用控制權、嚴重管理不善和浪費公司資產，並尋求未指明的損害賠償和禁令救濟。公司隨後收到了類似的衍生索賠，預計今後還會收到。公司對本案中的索賠提出異議，並打算積極抗辯。根據案件訴訟的初步性質，案件的結果仍不確定，公司目前無法估計對其業務或財務報表的潛在影響（如有）。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

2022年，公司子公司 Coinbase, Inc. 持有紐約金融服務部（以下簡稱“NYDFS”）頒發的比特許可證，因此需要接受 NYDFS 的審查和調查，以及 NYDFS 對其合規計畫的調查，調查內容包括遵守《銀行保密法》和制裁法、網路安全以及客戶支援。2023年1月，NYDFS 宣佈了一項同意令，主要針對 Coinbase, Inc. 合規計畫中的歷史缺陷。根據同意令，Coinbase, Inc. 已於 2023年1月支付了 5000 萬美元的罰款，並同意在 2024 年底前為其合規職能部門再投資 5000 萬美元。5000 萬美元的罰款已列入截至 2022年12月31日的合併經營表的綜合行政管理費中，以及截至 2022年12月31日的合併資產負債表的應計費用和其他流動負債中。

公司已收到 SEC 的調查傳票和要求，要求公司提供有關某些客戶計畫、運營以及現有和未來預期產品的檔和資訊，包括公司的資產上市流程、某些上市資產的分類、權益計畫以及穩定幣和收益生成產品。根據案件訴訟的持續性質，案件的結果仍不確定，公司目前無法估計對其業務或財務報表的潛在影響（如有）。

公司認為，現有法律和監管調查事項的最終解決不會對公司的財務狀況、經營業績或現金流產生重大不利影響。然而，鑒於這些案件本身存在的不確定性，其中一個或多個案件的最終解決可能會對公司某一特定時期的經營業績產生重大不利影響，而未來情況的變化或更多資訊可能會導致額外的應計項目或超過既定應計項目的解決方案，這可能會對公司的經營業績產生不利影響，甚至可能是重大影響。

*稅收規則*

目前頒佈的與加密資產相關的稅收規則尚不明確，需要在解釋法律時做出重大判斷，包括但不限於所得稅、資訊報告、交易級稅收和源頭預扣稅等領域。美國和非美國管理機構可能會發佈更多立法或指導意見，這些立法或指導意見可能與公司的做法或對法律的解釋大相逕庭，這可能會對公司的財務狀況和經營業績產生不可預見的影響，因此，對公司財務狀況和經營業績的相關影響無法估計。

**22. 期後事項***裁員*

2023年1月10日，公司宣佈了一項進一步重組計畫（以下簡稱“重組計畫”），以管理營業費用，應對當前影響加密經濟的市場環境和正在進行的業務優先排序工作。重組計畫涉及公司裁員約 950 人。公司預計重組計畫將於 2023 年第二季度基本完成。

在這些行動中，公司預計將產生約 1.49 億至 1.63 億美元的重組費用總額，其中包括約 5800 萬至 6800 萬美元與員工遣散費和其他解雇福利相關的現金費用。在公司預計因重組計畫而產生的總費用中，公司預計約有 9100 萬至 9500 萬美元將用於股權激勵費用，這與根據未兌現股權獎勵的條款加速兌現此類獎勵有關。公司預計將在 2023 年第一季度確認大部分費用。

## C. COINBASE截至二零二三年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表

## 專案 8 財務報表和補充資料

合併財務報表索引	頁碼
獨立註冊會計師事務所報告（德勤 - PCAOB ID 號：34） .....	131
合併資產負債表 .....	135
合併經營表 .....	136
合併綜合收益（虧損）表 .....	137
合併優先股和股東權益變動表 .....	138
合併現金流量表 .....	139
合併財務報表附注 .....	140

**獨立註冊會計師事務所報告**

致 Coinbase Global, Inc.的股東和董事會

**對財務報表的意見**

我們審計了隨附的 Coinbase Global, Inc. (以下簡稱“公司”) 截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日的合併資產負債表, 以及截至 2023 年 12 月 31 日的三年中每年的相關合併經營表、綜合收益表、優先股和股東權益表、現金流表以及相關附注 (統稱“財務報表”)。我們認為, 財務報表在所有重大方面公允列報了公司截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日的財務狀況, 以及截至 2023 年 12 月 31 日期間每年的經營業績和現金流量, 符合美國公認會計原則。

根據反欺詐財務報告委員會之發起人組織委員會發佈的《內部控制-綜合框架 (2013)》中規定的標準, 我們已經根據美國公眾公司會計監督委員會 (PCAOB) 的標準對公司截至 2023 年 12 月 31 日的財務報表內部控制進行審計, 我們於 2024 年 2 月 15 日出具的報告對公司財務報表的內部控制發表了無保留意見。

**意見依據**

這些財務報表由公司管理層負責。我們的責任是根據我們的審計結果對公司的財務報表發表意見。我們是一家在美國公眾公司會計監管委員會 (PCAOB) 註冊的會計師事務所, 根據美國聯邦證券法以及證券交易委員會和 PCAOB 的適用規則和規定, 我們必須對公司保持獨立。

我們按照 PCAOB 的準則進行了審計。這些準則要求我們計畫並實施審計工作, 以合理保證財務報表是否不存在因錯誤或欺詐導致的重大錯報。我們的審計工作包括執行程式, 以評估財務報表出現重大錯報 (無論是因錯誤還是欺詐導致) 的風險, 以及執行應對這些風險的程式。這些程式包括在測試的基礎上審查與財務報表中的金額和披露事項有關的證據。我們的審計工作還包括評估管理層使用的會計原則和作出的重大估計, 以及評估財務報表的總體列報方式。我們相信, 我們的審計為我們發表意見提供了合理的依據。

**關鍵審計事項**

下文通報的關鍵審計事項是指在當期財務報表審計中出現的、已向或必須向審計委員會通報的事項, 且 (1) 涉及對財務報表至關重要的帳目或披露, (2) 涉及特別具有挑戰性、主觀或複雜的判斷。關鍵審計事項的通報不會以任何方式改變我們對整個財務報表的意見, 我們也不會通過通報以下關鍵審計事項, 對關鍵審計事項或與其相關的帳目或披露發表單獨意見。

**客戶加密資產、持有的加密資產和 USDC - 冷庫中的加密資產 - 參見財務報表附注 2、9 和 10****關鍵審計事項說明**

加密資產通常只能由與持有加密資產的數字錢包相關的唯一私密金鑰的持有者訪問。因此，必須對私密金鑰進行保護，以防止未經授權的一方訪問數字錢包中的加密資產。公司主要持有加密資產供自己使用，並代表客戶在其冷庫中的錢包中使用。訪問冷庫中的加密資產所需的私密金鑰的丟失、被盜或以其他方式洩露可能會對公司訪問其環境中的加密資產的能力產生不利影響。這可能導致持有的公司加密資產損失或代表客戶保護的加密資產損失。

我們將冷庫中的加密資產確定為關鍵審計事項，因為需要進行審計工作以獲得充分的適當審計證據，從而解決與冷庫中的加密資產的存在及其權利和義務相關的重大錯報風險。處理該事項所需審計工作的性質和範圍包括更有經驗的審計工作小組成員的大量參與，以及與該事項相關的主題專家的討論和協商。

**審計過程中如何處理關鍵審計事項**

我們與冷庫中的加密資產相關的審計程式包括以下內容：

- 我們就計畫的審計回應諮詢了主題專家，以解決冷庫中的加密資產的重大錯報風險。
- 我們測試了公司私密金鑰管理流程中控制措施的有效性，包括與物理訪問、金鑰生成以及整個流程中職責分離相關的控制措施。
- 我們測試了管理層對外部區塊鏈內部帳簿和記錄的對賬控制的有效性。
- 我們測試了管理層將公司加密資產餘額與客戶加密資產餘額分開控制的有效性。
- 我們測試了客戶加密資產存款和客戶加密資產提款流程控制的有效性。
- 我們獲得了評估加密資產餘額的證據，以適當區分公司加密資產和客戶加密資產。
- 我們利用專有審計工具獨立地從公共區塊鏈中獲取證據，以測試是否存在加密資產餘額。
- 我們獲得的證據表明，通過對使用選定私密金鑰簽名的加密消息進行解碼或通過觀察選定加密資產的移動，管理層可以控制訪問冷庫中的加密資產所需的私密金鑰。
- 我們評估了從公共區塊鏈終獲得的審計證據的可靠性。

**承付款和意外開支 - SEC 的投訴和美國各州證券監管機構的法律行動 - 參見財務報表附注 22****關鍵審計事項說明**

美國證券交易委員會（“SEC”）於 2023 年對公司提起訴訟，指控公司在未註冊的情況下充當證券交易所、經紀人和清算機構，並通過其權益計畫在未註冊的情況下發售和銷售證券。此外，公司還受到美國各州證券監管機構提起的各種法律訴訟。公司持續審查其訴訟、監管調查和其他法律程式，並根據或有損失會計準則提供披露和記錄或有損失。根據這些指南，當潛在損失可能發生並可以合理估計時，公司將為此類事項建立應計專案。如果公司確定損失是合理可能發生的，並且損失或損失範圍可以估計，則公司會在財務報表中披露可能的損失。由於這些事項的結果仍不確定，截至 2023 年 12 月 31 日，公司尚未記錄或披露或有損失。如果 SEC 的投訴或美國各州證券監管機構發起的法律訴訟得不到有利的解決，可能會對公司的業務和財務報表產生重大影響。

我們將與 SEC 的投訴和美國各州證券監管機構提起的法律訴訟有關的潛在或有損失的評估和相關披露確定為關鍵審計事項，因為審計管理層在確定損失概率和估計損失時的判斷需要審計師做出重大判斷。

**審計過程中如何處理關鍵審計事項**

我們對涉及 SEC 的投訴和美國各州證券監管機構提起的法律訴訟的潛在或有損失進行了審計，審計程式主要包括以下內容：

- 我們測試了與管理層審查或有損失，以及批准會計處理和相關披露相關的內部控制的有效性。
- 我們詢問了公司的內部和外部法律顧問，以瞭解法律依據以及公司就損失可能性和潛在損失估計或損失範圍（如適用）得出具體結論的依據。
- 我們通過詢問、閱讀法院裁決和管理層準備的案情摘要，以及獲得內部和外部法律顧問的書面回復，獲得並評估了管理層對損失發生機率和損失估計。
- 我們評估了 2023 年 12 月 31 日之後可能影響我們對損失發生機率評估的事件，包括任何相關的應計或披露。
- 我們獲得了公司高管的書面陳述。
- 我們評估了公司的披露是否與我們的測試結果相符。

德勤會計師事務所

加利福尼亞州三藩市

2024 年 2 月 15 日

自 2020 年以來，我們一直擔任公司的審計師。

### 獨立註冊會計師事務所報告

致 Coinbase Global, Inc.的股東和董事會

#### 關於財務報表內部控制的意見

我們根據發起人組織委員會（以下簡稱“COSO”）發佈的《內部控制-綜合框架（2013）》中制定的標準，審計了 Coinbase Global, Inc.（以下簡稱“公司”）截至 2023 年 12 月 31 日的財務報告內部控制。我們認為，截至 2023 年 12 月 31 日，根據 COSO 發佈的《內部控制-綜合框架（2013）》中確立的標準，公司在所有重大方面對財務報告保持了有效的內部控制。

我們還按照美國公眾公司會計監管委員會（以下簡稱“PCAOB”）的標準審計了公司截至 2023 年 12 月 31 日的合併財務報表，並在 2024 年 2 月 15 日出具了無保留意見的報告。

#### 意見依據

公司管理層負責維持對財務報告的有效內部控制，並評估財務報告內部控制的有效性，包括在隨附的管理層關於財務報告內部控制的報告中。我們的職責是根據我們的審計，對公司的財務報表內部財務控制發表意見。我們是一家在 PCAOB 註冊的會計師事務所，根據美國聯邦證券法以及證券交易委員會和 PCAOB 的適用規則和規定，我們必須對公司保持獨立。

我們按照 PCAOB 的準則進行了審計。該等準則要求我們計畫並執行審計，以合理保證是否在所有重大方面保持對財務報表內部控制的有效性。我們的審計工作包括瞭解財務報告的內部控制、評估存在重大缺陷的風險、根據評估的風險測試和評估內部控制的設計和運營效果，以及執行我們認為在當時情況下必要的其他程式。我們相信，我們的審計為我們發表意見提供了合理的依據。

#### 財務報告內部控制的定義和局限性

公司對財務報告的內部控制是一種旨在根據公認會計原則為財務報告的可靠性和為外部目的編制財務報表提供合理保證的過程。公司對財務報告的內部控制包括以下政策和程式：（1）保存合理詳細、準確公正地反映公司資產交易和處置的記錄；（2）提供合理的保證，確保交易記錄是必要的，以便根據公認會計原則編制財務報表，並確保公司的收支僅根據公司管理層和董事的授權進行；以及（3）為防止或及時發現可能對財務報表產生重大影響的未經授權的公司資產收購、使用或處置提供合理保證。

由於其固有的局限性，財務報告的內部控制可能無法防止或發現錯報。此外，對未來有效性的任何評估的預測都有可能因為條件的變化而導致控制措施不充分，或者對政策或程式的遵守程度可能惡化。

德勤會計師事務所

加利福尼亞州三藩市

2024 年 2 月 15 日

## Coinbase Global, Inc.

## 合併資產負債表

(單位：千美元，票面價值資料除外)

	截至以下年份的 12月31日， 2023	截至以下年份的12 月31日 2022
<b>資產</b>		
流動資產：		
現金及現金等價物	\$ 5,139,351	\$ 4,425,021
限制性現金	22,992	25,873
客戶託管資金	4,570,845	5,041,119
保障客戶加密資產	192,583,060	75,413,188
USDC	576,028	861,149
應收賬款及貸款，扣除備抵	361,715	404,376
應收所得稅	63,726	60,441
預付費用和其他流動資產	148,814	217,048
流動資產總額	203,466,531	86,448,215
持有的加密資產	449,925	424,393
遞延所得稅資產	1,272,233	1,046,791
租賃使用權資產	12,737	69,357
不動產和設備（淨值）	192,550	171,853
商譽	1,139,670	1,073,906
無形資產淨額	86,422	135,429
其他非流動資產	362,885	354,929
總資產	\$ 206,982,953	\$ 89,724,873
<b>負債及股東權益</b>		
流動負債：		
客戶託管現金負債	\$ 4,570,845	\$ 4,829,587
保障客戶加密負債	192,583,060	75,413,188
應付帳款	39,294	56,043
應計費用和其他流動負債	447,050	331,236
加密資產借款	62,980	151,505
流動租賃負債	10,902	33,734
流動負債總額	197,714,131	80,815,293
非流動租賃負債	3,821	42,044
長期債務	2,979,957	3,393,448
其他非流動負債	3,395	19,531
總負債	200,701,304	84,270,316
承付款和意外開支（附注 22）		
優先股，面值 0.00001 美元；於 2023 年 12 月 31 日及 2022 年 12 月 31 日，分別有 500,000 股授權股份及零股已發行且流通的股份	-	-
股東權益：		
A 類普通股，票面價值 0.00001 美元；截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，已授權 10,000,000 股；截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，已發行和流通的股份分別為 195,192 股和 182,796 股	2	2
B 類普通股，票面價值 0.00001 美元；截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，已授權 500,000 股；截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，已發行和流通的股份分別為 46,856 股和 48,070 股	-	-
其他實收資本	4,491,571	3,767,686
累計其他綜合損失	(30,270)	(38,606)
留存收益	1,820,346	1,725,475
股東權益總額	6,281,649	5,454,557
總負債及股東權益	\$ 206,982,953	\$ 89,724,873

附注是這些合併財務報表的組成部分。



## Coinbase Global, Inc.

## 合併經營表

(單位：千美元，每股資料除外)

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
收入：			
淨收入	\$ 2,926,540	\$ 3,148,815	\$ 7,354,753
其他收入	181,843	45,393	484,691
總收入	3,108,383	3,194,208	7,839,444
營業費用：			
交易費用	420,705	629,880	1,267,924
技術與開發費	1,324,541	2,326,354	1,291,561
銷售和行銷費	332,312	510,089	663,689
綜合行政管理費	1,041,308	1,600,586	909,392
加密資產減值淨額	(34,675)	722,211	153,160
重組費	142,594	40,703	-
其他營業費用淨額	43,260	74,593	477,148
總營業費用	3,270,045	3,270,045	4,762,874
營業（虧損）收入	(161,662)	(2,710,208)	3,076,570
利息費用	82,766	88,901	29,160
其他淨收入（支出）	(167,583)	265,473	20,463
所得稅前（虧損）收入	(76,845)	(3,064,582)	3,026,947
所得稅可退稅款	(171,716)	(439,633)	(597,173)
淨收益（虧損）	\$ 94,871	\$ (2,624,949)	\$ 3,624,120
普通股股東應占淨（虧損）收益：			
基本	\$ 94,752	\$ (2,624,949)	\$ 3,096,
攤薄	\$ 94,751	\$ (2,631,179)	\$ 3,190,404
普通股股東應占每股淨收益（虧損）：			
基本	\$ 0.40	\$ 0.37	\$ 17.47
攤薄	\$ 0.37	\$ (11.83)	\$ 14.50
用於計算普通股股東應占每股淨收益（虧損）的普通股加權平均份額：			
基本	235,796	222,314	177,319
攤薄	254,391	222,338	219,965

附注是這些合併財務報表的組成部分。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併綜合收益（虧損）表**  
（單位：千美元）

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
淨收益（虧損）	\$ 94,871	\$ (2,624,949)	\$ 3,624,120
其他綜合收益（虧損）：			
折算調整（總額）	9,077	(41,502)	(9,651)
所得稅影響	741	(6,291)	-
折算調整（稅後）	8,336	(35,211)	(9,651)
綜合收益（虧損）	\$ 103,207	\$ (2,660,160)	\$ 3,614,469

附注是這些合併財務報表的組成部分。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併優先股和股東權益變動表**  
(單位：千美元)

	可轉換優先股		普通股		其他實收資本	累計其他綜合收益(損失)	留存收益	總計
	股份	金額	股份	金額				
截至 2021 年 1 月 1 日的餘額	112,878	\$ 562,467	73,108	\$ -	\$ 231,024	\$ 6,256	\$ 726,304	\$ 963,584
優先股轉換	(112,878)	(562,467)	112,878	2	562,465	-	-	562,467
發行權益工具作為企業合併對價	-	-	3,985	-	544,588	-	-	544,588
企業合併	-	-	-	-	-	-	-	-
行使認股權證後發行普通股	-	-	412	-	433	-	-	433
限制性股票 (“RSU”) 和限制性普通股結算後發行普通股，扣除扣留的股份	-	-	1,775	-	(262,794)	-	-	(262,794)
行使認股權證後發行普通股，扣除回購	-	-	24,909	-	212,476	-	-	212,476
根據 2021 年發行普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
員工股份購買計畫 (“ESPP”)	-	-	50	-	12,444	-	-	12,444
股權激勵費用	-	-	-	-	824,153	-	-	824,153
上限認購的購買額	-	-	-	-	(90,131)	-	-	(90,131)
綜合虧損	-	-	-	-	-	(9,651)	-	(9,651)
淨收益	-	-	-	-	-	-	3,624,120	3,624,120
截至 2021 年 12 月 31 日的餘額	-	\$ -	217,117	\$ -	\$ 2,034,658	\$ (3,395)	\$ 4,350,424	\$ 6,381,689
發行權益工具作為企業合併對價	-	\$ -	1,663	\$ -	\$ 314,356	\$ -	\$ -	\$ 314,356
發行普通股以結算或有對價	-	-	58	-	4,661	-	-	4,661
RSU 和限制性普通股結算後發行普通股，扣除扣留的股份	-	-	7,870	-	(351,867)	-	-	(351,867)
行使認股權證後發行普通股，扣除回購	-	-	3,883	-	56,737	-	-	56,737
根據 ESPP 發行普通股	-	-	275	-	21,622	-	-	21,622
股權激勵費用	-	-	-	-	1,683,840	-	-	1,683,840
其他	-	-	-	-	3,679	-	-	3,679
綜合虧損	-	-	-	-	-	(35,211)	-	(35,211)
淨虧損	-	-	-	-	-	-	(2,624,949)	(2,624,949)
截至 2022 年 12 月 31 日的餘額	-	\$ -	230,866	\$ -	\$ 3,767,686	\$ (38,606)	\$ 1,725,475	\$ 5,454,557
發行權益工具作為企業合併對價	-	\$ -	961	\$ -	\$ 11,302	\$ -	\$ -	\$ 11,302
發行普通股以結算或有對價	-	-	28	-	2,291	-	-	2,291
RSU 和限制性普通股結算後發行普通股，扣除扣留的股份	-	-	6,833	-	(277,798)	-	-	(277,798)
行使認股權證後發行普通股，扣除回購	-	-	2,979	-	50,804	-	-	50,804
根據 ESPP 發行普通股	-	-	381	-	18,959	-	-	18,959
股權激勵費用	-	-	-	-	834,285	-	-	834,285
與重組相關的已確認股權激勵費用	-	-	-	-	84,042	-	-	84,042
綜合收益	-	-	-	-	-	8,336	-	8,336
淨收益	-	-	-	-	-	-	94,871	94,871
截至 2023 年 12 月 31 日的餘額	-	\$ -	242,048	\$ -	\$ 4,491,571	\$ (30,270)	\$ 1,820,346	\$ 6,281,649

附注是這些合併財務報表的組成部分。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併現金流量表

(單位：千美元)

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
經營活動產生的現金流			
淨收益 (虧損)	\$ 94,871	\$ (2,624,949)	\$ 3,624,120
將淨收益 (虧損) 與經營活動提供 (使用) 的淨現金進行對賬的調整：			
折舊和攤銷	139,642	154,069	63,651
其他減值費用	18,793	26,518	500
投資減值費用	29,375	101,445	-
股權激勵費用	780,668	1,565,823	820,685
重組股權激勵費用	84,042	-	-
交易損失和壞賬準備金	11,059	(13,051)	22,390
遞延所得稅	(216,334)	(468,035)	(558,329)
未實現的外匯虧損 (收益)	17,190	28,516	(14,944)
非現金租賃費用	40,429	31,123	34,542
投資 (收益) 虧損	(50,121)	3,056	(20,138)
衍生工具公允價值 (收益) 虧損	(41,033)	7,410	(32,056)
長期債務清償淨收益	(117,383)	-	-
加密資產減值費用	96,783	757,257	329,152
作為收入收到的加密資產	(460,878)	(470,591)	(1,015,920)
加密資產支出	298,255	383,221	815,783
已實現的加密資產收益	(145,594)	(36,666)	(178,234)
其他經營活動淨額	16,981	883	5,532
經營資產和負債的變動淨額	326,206	(1,031,448)	141,438
經營活動產生 (使用) 的現金淨額	922,951	(1,585,419)	4,038,172
投資活動產生的現金流			
資本化內部使用軟體發展成本	(63,202)	(61,038)	(22,073)
企業合併，所得現金淨額	(30,730)	(186,150)	(70,911)
購買投資	(11,822)	(63,048)	(326,513)
購置集結的勞動力	-	-	(60,800)
發放的貸款	(586,691)	(207,349)	(336,189)
償還貸款所得	513,698	327,539	124,520
作為抵押品的資產	(27,899)	(41,630)	-
返還的作為抵押品的資產	68,338	-	-
加密期貨交易合同結算	(43,339)	-	-
購買持有的加密資產	(277,367)	(1,400,032)	(3,009,086)
處置持有的加密資產	461,325	969,185	2,574,032
其他投資活動淨額	3,081	(1,299)	2,280
投資活動產生 (使用) 的現金淨額	5,392	(663,822)	(1,124,740)
融資活動產生的現金流			
行使認股權後發行普通股，扣除回購	47,944	51,497	217,064
與股權獎勵的淨股份結算相關的已繳稅款	(277,798)	(351,867)	(262,794)
根據 ESPP 收到的收益	16,297	20,848	19,889
客戶託管現金負債	(274,822)	(5,562,558)	6,691,859
可轉換優先票據的發行淨額	-	-	1,403,753
優先票據的發行淨額	-	-	1,976,011
上限認購的購買額	-	-	(90,131)
償還長期借款	(303,533)	-	-
作為抵押品收到的資產	66,014	-	-
返還的作為抵押品收到的資產	(64,952)	-	-
短期借款收益	31,640	190,956	20,000
償還短期借款	(52,122)	(191,073)	-
其他融資活動	-	3,679	433
融資活動中 (使用) 產生的現金淨額	(811,332)	(5,838,518)	9,976,084
現金及現金等價物和限制性現金淨增加 (減少) 額	117,011	(8,087,759)	12,889,516
匯率對現金、現金等價物和限制性現金的影響	8,772	(163,257)	(64,883)
期初現金、現金等價物和限制性現金	9,429,646	17,680,662	4,856,029
期末現金、現金等價物和限制性現金	\$ 9,555,429	\$ 9,429,646	\$ 17,680,662
現金流量資訊的補充披露			
利息期間支付的現金	\$ 76,142	\$ 82,399	\$ 3,793
所得稅期間支付的現金	39,122	35,888	68,614
計入經營租賃負債計量的經營現金流出	14,730	14,528	20,061

附注是這些合併財務報表的組成部分。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

**1. 運營性質**

Coinbase, Inc. 成立於 2012 年。2014 年 4 月，由於公司重組，Coinbase, Inc. 成為 Coinbase Global, Inc.（及其合併子公司，簡稱“公司”）的全資子公司。2021 年 4 月 14 日，公司完成了其 A 類普通股在納斯達克全球精選市場的直接上市（以下簡稱“直接上市”）。

該公司提供了一個值得信賴的平臺，作為鏈上經濟的合規渠道，使客戶能夠參與各種活動，包括通過訪問去中心化應用程式，在專有和協力廠商產品體驗中發現、交易、質押、存儲、消費、賺取和使用其加密資產。公司為（i）消費者提供加密經濟的主要金融帳戶，（ii）機構提供全方位服務的大宗經紀平臺，可訪問加密市場的深層流動性池，以及（iii）開發商提供一套允許訪問公司生態系統的產品。

公司是一家遠端服務公司。因此，公司沒有設立總部或主要行政辦公室。公司管理團隊的大部分會議都是通過虛擬方式召開的，偶爾也會在非公司辦公地點或分佈在世界各地的公司辦事處召開現場會議。公司所有股東大會均以虛擬方式舉行。

**2. 重要會計政策摘要**

列報依據和合併原則

隨附的合併財務報表是根據美國公認會計原則（以下簡稱“GAAP”）編制的，包括公司及其子公司的帳目。公司的子公司是公司直接或間接持有 50% 以上表決權或行使控制權的實體。公司某些子公司的列報基礎不同於 GAAP。就合併財務報表而言，此類子公司的列報基礎轉換為 GAAP。所有公司間帳目和交易在合併時均已沖銷。

**重新分類**

為了與本期列報一致，以前期間的某些金額已重新分類。這些重新分類對公司之前報告的合併報表沒有影響。估計使用

根據 GAAP 編制合併財務報表要求管理層在合併財務報表及其附注中作出估計和假設。

重大估計和假設包括確定當期和遞延所得稅的確認、計量和估值；發放基於業績的股權獎勵的公允價值；長期資產的使用壽命；長期資產減值；私人控股公司的戰略投資的估值，包括減值；保障客戶加密資產和負債的公允價值；企業合併中收購的資產和承擔的負債的確定和估值；衍生工具及相關對沖的公允價值；或有損失的確定和估估，包括評估頭寸、索賠和爭議產生不利結果的可能性、所記錄損失的追回款情況以及相關的時間安排。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

由於風險和不確定性，實際結果可能與管理層的估計和假設不同。如果這些估計與實際結果之間存在重大差異，合併財務報表將受到影響。公司的估計是基於歷史經驗和其他各種被認為合理的假設，其結果構成了對資產和負債帳面價值作出判斷的基礎。

**外幣交易**

公司的記帳本位幣是美元。公司在外國子公司的淨投資會產生外幣折算損益。這些外國子公司的收入、支出和財務結果以其各自的記帳本位幣記錄。這些子公司的財務報表使用當前匯率折算為美元，損益（如適用，扣除稅款）包括在合併優先股和股東權益變動表的累計其他綜合收益（虧損）（以下簡稱“**AOCI**”）中。當公司處置或失去對合併子公司的控制時，累計折算調整從 **AOCI** 中刪除，並記錄在合併經營表中。重新計量產生的損益記錄在合併經營表內的其他淨支出（收入）中。

因結算公司外幣資產和負債而產生的已實現外匯損益，以及因重新計量以非功能貨幣計價的交易和貨幣資產和負債而產生的未實現外匯影響，在合併經營表的其他淨（收入）支出中確認。

**公允價值計量**

公司以公允價值計量某些資產和負債。公司將公允價值定義出售資產所得的價款，或在計量當日，為實現市場參與者在有序交易中的債務轉移而支付的價款。公允價值是通過應用以下層次結構來估計的，該層次結構將用於計量公允價值的輸入劃分為三個層次，並基於可獲得且對公允價值計量具有重要意義的最低輸入水準進行分類：

- **第 1 級：**買賣活躍的市場中相同、不受限制的資產或負債在計量日可獲得的未調整報價。
- **第 2 級：**除買賣活躍的市場中相同資產和負債的報價外的可觀察輸入，買賣不活躍的市場中的相同或類似資產或負債的報價，或實質上整個資產或負債期限內可觀察或可由可觀察市場資料證實的其他輸入。
- **第 3 級：**通常不可觀察的輸入，反映管理層對市場參與者在定價資產或負債時使用的假設的估計。

**現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括金融機構持有的現金和計息高流動性投資、初始到期日為三個月或更短的不受提取或使用限制的庫存現金，以及各場所帳戶中持有的現金。場所包括持有貨幣轉移許可證和付款處理商的其他加密資產交易平臺。現金及現金等價物不包括客戶法定貨幣，後者在隨附的合併資產負債表中作為客戶託管資金單獨列報。有關更多詳細資訊，先進下文客戶託管資金和客戶託管現金負債。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

**限制性現金**

公司在金融機構的限制性現金存款與經營性限制性存款有關。

**客戶託管資金和客戶託管現金負債**

客戶託管資金是指為客戶的獨家利益而持有的、存放在獨立的公司銀行帳戶中的限制性現金和現金等價物，以及付款處理商和金融機構的在途存款。根據 GAAP，這些帳戶中超過客戶託管現金負債的餘額在現金及現金等價物中列報。客戶託管現金負債是指歸還客戶存放在其法定貨幣錢包中的現金存款以及未結算的法定貨幣存取款的義務。在途存款是指協力廠商付款處理商和銀行對客戶交易的結算。在途存款通常在交易日後五個工作日內收到。公司建立了提款限額，以防止客戶在存款結算之前將加密資產提取到外部區塊鏈位址，從而減輕潛在損失。在某些司法管轄區，在途存款可以作為符合條件的流動資產，以滿足監管要求，履行公司在客戶託管現金負債下的直接義務。公司限制使用客戶託管資金下的資產以滿足監管要求，並根據資產的用途和可用性將其歸類為流動資產，以履行其在客戶託管現金負債下的直接義務。

公司經營所在的某些司法管轄區要求公司持有符合這些司法管轄區適用監管要求和商法定義的符合條件的流動資產，至少相當於所有客戶託管現金負債總額的 100%。根據司法管轄區的不同，符合條件的流動資產可以包括現金及現金等價物、客戶託管資金和某些其他客戶應收款項。截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，公司符合條件的流動資產大於客戶託管現金負債總額。

**保障客戶加密資產和負債**

公司為客戶保護數位錢包中的加密資產以及訪問公司平臺上加密資產所需的部分加密金鑰。公司保護這些資產和/或秘鑰，並有義務防止其丟失、被盜或遭到其他濫用。公司根據第 121 號員工會計公告（以下簡稱“SAB 121”）記錄保障客戶加密資產和負債。公司保留公司平臺上數字錢包中所有加密資產的記錄，以及代表客戶維護的全部或部分私密金鑰（包括備份金鑰）。對於客戶可以在沒有公司參與的情況下進行交易的加密資產，或者公司不保留私密金鑰或沒有能力恢復客戶私密金鑰或其加密資產的加密資產，這些餘額不入帳，因為根據 SAB 121，不存在相關的保護義務。公司在初始確認和每個報告日，以其為客戶保護的加密資產的公允價值記錄保護客戶的加密資產和負債。

公司致力於安全存儲代表客戶持有的所有客戶加密資產和加密金鑰（或其部分）。這些保障資產的價值記為保障客戶加密貨幣負債和相應的保障客戶加密資產。因此，公司可能會對客戶因其私密金鑰被盜或丟失而造成的損失承擔責任。公司沒有理由相信會產生與此類潛在責任相關的任何費用，因為（i）公司沒有已知或歷史索賠經驗可作為計量依據，（ii）公司對其平臺上的加密資產數量進行了核算和持續核查，（iii）公司為管理私密金鑰建立了安全機制，以最大限度地降低失竊或丟失的風險。公司採取了一系列措施來保護加密資產的安全，包括但不限於以 1:1 的比例持有客戶的加密資產，並使用公司的冷庫流程戰略性地離線存儲託管資產。除法律要求或機構客戶明

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

確同意外，公司不會重複使用或再抵押客戶加密資產，也不會在客戶的加密資產上設定擔保權益。任何丟失或被盜都會影響客戶加密資產的計量。

## USDC

USDC 是一種可與美元一對一兌換的穩定幣。在合併資產負債表中，USDC 作為金融工具入帳。

## 應收賬款及貸款和壞賬備抵

應收賬款及貸款是按要求或在固定或可確定的日期收取現金或加密資產的合同權利，在公司合併資產負債表中確認為資產。應收賬款包括應收穩定幣收入、應收客戶費用收入和其他應收款。應收貸款包括應收法定貨幣貸款和應收加密資產貸款。

應收穩定幣收入是指通過公司與 USDC 發行人的安排，從 USDC 準備金中按比例賺取和應收的收入部分。公司從這一安排中獲得的收入取決於多種因素，包括公司平臺上的 USDC 餘額、USDC 總市值以及當前的利率環境。

應收客戶費用賬款主要包括來自託管費收入和其他訂購與服務收入的應收賬款，其中包括通過提供專用安全冷庫、質押、委託、基礎設施、融資和軟體許可證等服務所賺取的費用。應收賬款按交易價格入帳，交易價格是公司履行履約義務後預期有權獲得的對價。對於長期履行的義務，應收賬款在賺取收入時確認，通常是按月確認。對於在某一時點履行的義務，應收賬款在義務完成時確認。

應收法定貨幣貸款是指向機構發放的現金貸款，以及在 2023 年 11 月 20 日之前向消費者發放的現金貸款。這些貸款以這些用戶在公司平臺上持有的 USDC 或某些加密資產作為抵押。除非借款人拖欠貸款，否則公司一般無權使用此類抵押品。有關公司歸還抵押品義務的更多詳細資訊，參見下述“抵押品”部分。應收法定貨幣貸款按攤余成本計量。由於貸款的短期期限小於 12 個月，其帳面價值接近其公允價值。

應收加密資產貸款是指向機構發放的加密資產貸款。這些貸款以這些用戶在公司平臺上持有的法定貨幣、USDC 或某些加密資產作為抵押。應收加密資產貸款初始和後續均按借出的基礎加密資產的公允價值計量，並根據預期信貸損失進行調整。

公司還發放 USDC 貸款。當 USDC 被借出時，由於公司對轉讓的 USDC 保持有效控制，因此不會從合併資產負債表中終止確認。因此，沒有應收 USDC 貸款記錄，借出的 USDC 仍在合併資產負債表中以 USDC 列示。

公司根據預期信貸損失為應收賬款確認壞賬備抵。在確定預期信貸損失時，公司考慮了歷史損失經驗、應收賬款餘額的賬齡以及所持抵押品的公允價值。對於應收法定貨幣貸款和應收加密資產貸款，公司採用了抵押品維護準備金這一實用權宜之計。由於公司對此類貸款適用的抵押品要求、公司的抵押品維護流程以及在公司平臺上持有的抵押品，公司的信用風險非常有限，在報告所述期間，應收法定貨幣貸款或應收加密資產貸款未記錄備抵。



## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

核銷或追回款。如果抵押品不足，且無法合理預期借款人會補足不足部分，公司將確認這些貸款的信貸損失。由於公司要求抵押品的性質，一旦借款人違約，公司可以隨時變現。

**抵押品***作為抵押品的公司資產*

公司與某些機構客戶簽訂了法定貨幣、USDC 和加密資產借款協定，要求公司以法定貨幣、USDC 或加密資產的形式提供抵押品，其中貸款人可能有權在未經公司同意的情況下出售、再抵押或重新抵押這些抵押品。公司還簽訂了某些衍生工具合約，這些合約要求公司以法定貨幣形式提供抵押品。根據借款安排，公司必須維持抵押品與貸款的比率。

如果貸款人有權使用抵押品或抵押品為法定貨幣，公司會在合併資產負債表的預付費用和其他流動資產中將抵押品作為接收抵押品的權利列報。如果公司拖欠借款，貸款人沒有義務歸還與借款公允價值相等的抵押品。截至 2023 年 12 月 31 日，公司未拖欠任何借款。

*作為抵押品的借款人資產*

對於應收貸款，公司要求借款人提供抵押品，並需要記錄將抵押品退歸給借款人的相應義務。截至 2023 年 12 月 31 日，抵押品要求為貸款公允價值的 115%-250%，借款人需要抵押更多資產以維持其所需的抵押比例。公司有權使用借款人的抵押品。如果公司有權使用以 USDC、加密資產或法定貨幣計價的抵押品，公司會將抵押品分別記錄為 USDC、持有的加密資產或現金及現金等價物中的資產，並在合併資產負債表的應計費用和其他流動負債中記錄相應的歸還抵押品的義務。對於以 USDC 計價的抵押品或以應收法定貨幣貸款為抵押的加密資產，公司僅在抵押品隨後被出售時才將其記錄在案。如果借款人違約，公司沒有義務歸還與借款公允價值相等的抵押品。由於公司要求抵押品的性質，一旦借款人違約，公司可以隨時變現。

*資產負債表外抵押品安排*

公司可能將 USDC 抵押品質押給貸款人，但這些抵押品因不符合終止確認標準而未被確認為作為抵押品的資產。該抵押品繼續在合併資產負債表的 USDC 內列示。

公司可能會收到以 USDC 計價的抵押品或借款人質押的加密資產，但公司無權使用這些抵押品，也不會在合併資產負債表中確認這些抵押品，因為這些抵押品不符合確認標準。信用風險集中

公司的現金及現金等價物、限制性現金、客戶託管資金以及應收賬款及貸款可能存在信用風險集中的風險。現金及現金等價物、限制性現金和客戶託管資金主要存放在信用品質較高的金融機構。公司主要將現金及現金等價物和客戶託管資金投資於流動性強、評級高且未投保的工具。公司在金融機構的對公存款餘額也可能超過美國聯邦存款保險公司 250,000 美元的保險限額。公司未在這些帳戶上遭受過損失，也不認為這些帳戶存在任何重大信

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

用風險。公司還在加密資產交易場所和付款處理商處持有現金和加密貨幣，並對這些場所進行定期評估，作為公司風險管理流程的一部分。

USDC 發行人報告稱，截至 2023 年 12 月 31 日，基礎準備金以現金、短期美國國債和隔夜美國國債回購協議的形式存放在 USDC 持有人的獨立帳戶中。

截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，公司分別有四個交易對手和一個交易對手，他們占公司應收賬款及貸款淨額的 10% 以上。有關應收貸款抵押的更多詳細資訊，參見附注 13“抵押品”。

截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，沒有交易對手占總收入的 10% 以上。

**持有的加密資產**

公司持有的加密資產沒有符合條件的公允價值對沖，作為使用壽命不確定的無形資產入帳，並按成本進行初始計量。如果加密資產的公允價值在該期間的任何時候低於帳面價值，則作為無形資產核算的加密資產將遭受減值損失。公允價值採用加密資產在公司主要市場計量公允價值時的報價進行計量。減值總額減去出售和處置以前減值的加密資產的後續已實現收益後的淨額，計入合併經營表的加密資產減值淨額。公司按照先進先出的原則分配加密資產成本。

在符合條件的公允價值對沖中作為對沖專案的加密資產最初按成本計量。可歸因於對沖風險的公允價值的後續變化根據這些加密資產的帳面金額進行調整，公允價值的變化記錄在合併經營表的其他營業費用淨額中。

如果加密資產預計未來可能會產生收益，並且公司能夠支援這些資產的交易、託管或提取，公司將確認通過空投或叉式接收的加密資產。公司記錄通過空投或分叉式接收的加密資產的成本。

**租賃**

公司在開始時確定一項安排是否為租賃。經營租賃包括在合併資產負債表中的租賃使用權（以下簡稱“ROU”）資產和租賃負債中。ROU 資產是指公司在租賃期內使用相關資產的權利，租賃負債是指公司支付租賃產生的租賃款項的義務。經營租賃 ROU 資產和負債根據租賃期內未來最低租賃付款額的現值在開始日期確認。大多數租賃不提供隱含利率，因此公司使用其增量借款利率。經營租賃 ROU 資產還包括開始前支付的任何租賃付款，但不包括租賃獎勵。

公司的租賃期限可能包括在合理確定其將行使該選擇權時延長或終止租賃的選擇權。租賃付款的租賃費用在租賃期內按直線法確認。公司在政策上選擇將短期租賃入帳，即在租賃期內以直線法在損益中確認租賃付款，而不在公司合併資產負債表中確認這些租賃付款。可變租賃付款在產生付款義務的當期計入損益。公司有包含租賃和非租賃部分的房地產租賃協定，且公司已作出會計政策選擇，將這些協議作為單一租賃組成部分進行核算。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

**不動產和設備**

不動產和設備以成本減去累計折舊的方法入帳。折舊按資產的估計使用壽命或剩餘租期（以較短者為準）採用直線法計算。公司不動產、設備和軟體的預計使用壽命通常如下：

不動產和設備	使用壽命
傢俱和裝修	三至五年
電腦設備	二至五年
租賃改善	使用壽命或剩餘租期中的較短者
資本化軟體	一至三年

資本化軟體包括內部使用軟體應用程式開發階段或服務合同託管安排實施階段產生的成本。資本化成本包括員工的工資和其他補償成本、支付給直接參與開發工作的協力廠商顧問的費用，以及為增加軟體功能而進行的升級和增強所產生的成本。不符合資本化標準的其他費用在發生時列支。

每當有事件或情況變化表明資產的帳面金額可能無法收回時，公司都會對不動產和設備進行減值評估。如果資產無法收回，則根據資產的公允價值計算減值損失。確認減值損失時，資產的帳面金額將減至其估計公允價值。

**企業合併、商譽和收購的無形資產**

企業合併中收購的企業的業績自收購之日起計入合併財務報表。公司採用收購會計方法對其企業合併進行會計核算，除其他外，該方法要求將購買對價的公允價值分配給在收購日以估計公允價值購買的有形和無形資產以及承擔的負債。超過所購資產和承擔負債公允價值的任何超額對價均確認為商譽。公司發生的與收購相關的成本在合併經營表中確認為綜合行政管理費。

公司使用其最佳估計和假設對收購日收購的有形和無形資產以及承擔的負債進行公允價值分配。公司的估計本質上是不確定的，還可能進行修正。

在計量期內（最長為自收購日起一年），如果之前尚未最終確定價值，公司可以記錄對所收購的有形和無形資產以及承擔的負債的公允價值的調整，並相應抵消商譽。此外，不確定的稅務狀況和與稅務相關的估值備抵，在收購日初步記錄與企業合併有關。公司繼續收集在收購日就已存在的事實和情況的資訊，每季度重新評估這些估計和假設，並記錄公司對商譽的初步估計的任何調整，但前提是公司處於計量期內。在計量期結束或最終確定收購的資產或承擔負債的公允價值（以先到者為準）時，任何後續調整均計入合併經營表。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

商譽每年（公司為 10 月 1 日）在報告單位層面進行減值測試，如果事件或情況發生變化，很可能使報告單位的公允價值低於其帳面價值，則在年度測試之間進行減值測試。在所列期間，公司沒有任何商譽減值費用。

收購的具有確定使用壽命的無形資產，按照直線法在估計使用壽命內攤銷。在每個期間，公司都會評估其無形資產的估計剩餘使用壽命，以及事件或情況變化是否需要對剩餘攤銷期進行修訂。被評估為具有不確定使用壽命的無形資產不攤銷，而是根據使用壽命不再不確定的指標或每個期間的減值指標進行評估。

公司每年評估收購的無形資產的可收回性，或者在情況表明無形資產可能減值時更頻繁地評估。當存在減值指標時，公司將估計歸屬於此類資產的未來未貼現現金流。如果未來未貼現現金流不超過資產的帳面金額，則該資產將被視為減值。減值損失根據資產帳面金額與公允價值之間的差額計量。

**投資**

公司持有戰略投資，這些投資包括在合併資產負債表的其他非流動資產中。公司的戰略投資主要包括對不可輕易確定的公允價值的私人控股公司的股權投資，其中公司（1）持有該實體不到 20% 的所有權，以及（2）不具有重大影響力。

這些投資按成本入帳，並根據同一發行人的相同或類似投資的可觀察交易（稱為計量備選方案）或減值進行調整。

**加密資產借款**

公司以有擔保和無擔保的方式從協力廠商借入 USDC 和加密資產。借入 USDC 時，由於不滿足 ASC 主題 860 《轉讓與服務》中的轉讓標準，因此未在合併資產負債表中記錄。公司借入的加密資產在合併資產負債表上的加密資產中列報。

加密資產借款被視為混合工具，負債主體合同包含基於基礎加密資產公允價值變化的嵌入衍生工具。主合同不被視為債務工具，因為它不是一種金融負債，它按所收購資產的初始公允價值入帳，並在合併資產負債表中以加密資產借款的形式報告。嵌入衍生工具按公允價值入帳，公允價值變動計入合併經營表的其他營業費用淨額中。嵌入衍生工具計入合併資產負債表的加密資產借款中。

這些借款的期限可以是不到一年的固定期限，也可以是無限期的，並根據公司或貸款人的選擇償還。這些借款由公司向貸款人支付費用，該費用基於借款金額的一定百分比，並以借入的相關加密資產計價。借款費用按權責發生制確認，並計入合併經營表的其他營業費用淨額中。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

**衍生工具合約**

衍生工具合約的價值來源於基礎資產價格、其他投入或這些因素的組合。衍生工具合約在合併資產負債表中以公允價值確認為資產或負債，公允價值變動計入其他營業費用淨額。衍生工具合約產生的現金流在合併現金流量表中確認為投資活動和淨收益（虧損）與經營活動提供（使用）的淨現金進行對賬的調整。

公司簽訂的協定將導致獲得在未來接收或交付固定金額加密資產的權利或義務。這些都是混合工具，由應收賬款或債務主合同和基於基礎加密資產公允價值變化的嵌入遠期特徵組成，債務主合同最初以基礎加密資產的公允價值計量，隨後以攤余成本入帳。嵌入遠期合同從主合同中分離出來，隨後按公允價值計量。

**設定為對沖的衍生工具**

公司將對為風險管理目的而執行的某些衍生工具採用對沖會計。為了符合對沖會計的資格，衍生工具必須在降低與對沖風險相關的風險方面非常有效。公司使用公允價值對沖主要是為了對沖加密資產價格的公允價值敞口。影響收益的衍生工具金額與對沖項目的收益效應在同一行項目中確認。

**長期債務和利息費用**

長期債務按攤余成本記帳。公司將 2026 年可轉換債券完全作為債務入帳，因為（1）根據 ASC 主題 815《衍生工具及對沖》，轉換特徵不需要作為衍生工具進行分叉；以及（2）2026 年可轉換債券沒有以相當高的溢價發行。

公司將清償長期債務的收益和損失確認為重新收購價格與債務帳面淨額之間的差額，這些損益在合併經營表的其他淨支出（收入）中確認為當期損益。

債務貼現和債務發行成本在相應票據的合同期內採用實際利率法攤銷為利息支出。

上限認購符合權益分類的標準，不會在每個報告期重新計量，而是作為股東權益中的其他實收資本的減少額。收入確認

公司通過以下步驟確定與客戶之間的合同的收入確認：

- 確定與客戶簽訂的一份或多份合同；
- 確定合同中的履約義務；
- 確定交易價格；
- 將交易價格分配給合同中的履約義務；以及
- 在公司履行履約義務時確認收入。

當承諾的商品或服務的控制權轉移給客戶時，確認收入，其金額反映了公司預期有權換取這些商品或服務的對價。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

## 交易收入

消費者交易收入是指從主要是個人客戶那裡賺取的交易費用，而機構交易收入是指從機構客戶（如對沖基金、家族理財室、主要貿易公司和金融機構）賺取的交易費用。

公司的服務由一項單一的履約義務組成，即當客戶購買、出售或轉換加密資產或交易衍生工具時，提供加密資產匹配服務。也就是說，公司是客戶之間交易的代理人，並以淨收入為基礎提供所賺取的費用。

確定公司是客戶之間交易的委託人還是代理人時，需要作出判斷。公司根據其是否控制所提供的加密資產（毛額），或是否作為代理人安排其他客戶向客戶提供加密資產（淨額），按毛額或淨額評估收入的列報。在所提供的加密資產轉移給買方之前，公司並不控制該資產，不存在與加密資產相關的庫存風險，也不對加密資產的履行負責。公司也沒有設定加密資產的價格，因為價格是由平臺用戶確定的市場價格。因此，公司充當了代理人的角色，為客戶從其他客戶購買加密資產提供便利。

公司認為其履約義務已履行，並在處理交易時確認收入。與客戶簽訂的合同通常沒有期限，任何一方都可以終止合同而無需支付終止違約金。因此，合同是在交易層面確定的，不會超出已提供服務的範圍。

公司在交易層面收取費用。交易費所代表的交易價格根據交易量計算，並因支付類型和交易額而異。客戶在公司平臺上執行的加密資產買賣交易基於分級定價，而分級定價主要取決於特定歷史時期的交易量。公司的結論是，這種基於數量的定價方法不構成未來的實質性權利，因為折扣在通常提供給數量相似的一類客戶的範圍內。交易費在執行交易時向客戶收取。在某些情況下，交易費可以加密資產的形式收取，收入根據交易時收到的加密資產金額和加密資產的公允價值計量。

交易價格包括可能無法從客戶處收回的交易費轉回所造成的收入減少估計。當客戶因各種原因對其信用卡或銀行帳戶上處理的交易提出異議，並在公司處理交易後要求撤銷收費時，就會發生此類撤銷。這些金額是根據公司最有可能獲得的對價金額估計的。所有估計均基於歷史經驗和公司當時的最佳判斷，即已確認的收入很可能不會出現重大轉回。對可變對價的所有估計都會定期重新評估。總交易價格分攤給單項履約負債。雖然公司將交易費用轉回確認為淨收入的減少，但與這些交易逆回相關的加密資產損失則計入交易費用。

## 穩定幣收入

自 2018 年以來，公司根據與 USDC 發行人簽訂的協定，獲得了法定貨幣資金收入，該收入計入訂閱和服務收入的利息收入中。2023 年 8 月 18 日，公司與同一交易對手簽訂了最新協定。根據該協定，公司根據各方平臺上持有的 USDC 額，按比例從 USDC 準備金中賺取收入，但需從 USDC 的分銷和使用中扣除一定費用。公司從這一安

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

排中獲得的收入取決於多種因素，包括公司平臺上的 USDC 餘額、USDC 總市值以及當前的利率環境。該協議被視為按權責發生制入帳的待執行合同。根據先前協定確認的上期收入被重新分類到訂閱和服務收入中的穩定幣收入項目，以符合當期列報。

*區塊鏈獎勵*

區塊鏈獎勵主要包括權益收入，公司通過使用其控制的權益驗證器在網路上創建或驗證區塊，參與具有權益證明共識演算法的網路。區塊鏈協定或組成協定網路的參與者會對在區塊鏈上進行各種活動的用戶給予獎勵。目前最常見的形式是參與權益證明網路，但也有其他共識演算法。公司認為自己是與區塊鏈網路進行交易的委託人，因此按總額列報賺取的區塊鏈獎勵。作為參與這些網路共識機制的交換，公司可以網路原生代幣的形式確認收入。每個區塊的創建或驗證都是一項履約義務。收入在區塊創建或驗證完成、獎勵轉入公司控制的數位錢包時確認。收入根據收到的代幣數量和合同簽訂時代幣的公允價值計量。

*利息收入和公司利息收入*

公司在某些協力廠商銀行持有客戶託管資金和現金及現金等價物，這些資金和現金等價物可賺取利息。從客戶託管資金、現金及現金等價物以及貸款中賺取的利息收入採用利息法計算，不在主題 606《與客戶之間的合同收入》範圍內。客戶託管資金和貸款所得利息計入訂購和服務收入中的利息收入。公司現金及現金等價物賺取的利息計入其他收入中的公司利息及其他收入。

*託管費收入*

公司為客戶提供專門的安全冷庫解決方案，並根據託管資產日價值的合同百分比收取費用。費用按月收取。這些合同通常有一項履行義務，當客戶同時獲得和消費服務的利益時，該義務在合同期限內提供並履行。客戶可隨時終止合同，無需支付違約金。客戶在提供服務當月的最後一天收到帳單，並通常在收到發票後三十天內付款項。

*其他訂購和服務收入*

其他訂購和服務收入主要包括來自 Coinbase One 和 Coinbase Cloud 的收入，其中包括權益應用程式、委託和基礎設施服務、Prime Financing，以及來自訂購許可證的收入。通常，來自其他訂購和服務的收入包含一項履約義務，可能具有可變和非現金對價，並在某一時間點或在提供服務期間確認。

*交易費用*

交易費用包括運營公司平臺、處理加密資產交易和執行錢包服務所產生的費用。這些費用包括因客戶參與區塊鏈活動而向其發放的區塊鏈獎勵，如權益費、帳戶驗證費、因客戶交易活動而向付款處理商和其他金融機構支付的費用、合同購置成本、交易逆轉導致的加密資產損失，以及在區塊鏈網路上處理交易的礦工費。交易費用還

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

包括支付給為公司進行權益活動的用戶的獎勵。固定費用在合同期限內列支，交易級成本在發生時列支。如果本應確認的資產攤銷期為一年或一年以下，公司選擇採用實際的權宜之計，在發生時將獲得合同的增量成本確認為支出。

**股權激勵**

公司使用基於公允價值的方法確認股權激勵費用，這些費用用於與根據其股權激勵計畫授予公司員工、董事和非員工的所有股權獎勵，包括限制性股票、RSU、認股權和根據 ESPP 授予的購買權。

*估值*

限制性股票和 RSU 的公允價值是根據授予日公司普通股的公允價值估計的。

公司使用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型估計了僅基於服務條件和 ESPP 下購買權的認股權在授予之日的公允價值。該模型要求管理層做出一系列假設，包括公司基礎普通股價格的公允價值和預期波動率、期權的預期壽命、無風險利率和預期股息收益率，計算方法如下：

- 標的股票的公允價值為授予日公司普通股的公允價值。直接上市之前，公允價值是使用概率加權預期收益法確定的，每個預期結果使用貼現現金流模型或市場倍數法。直接上市後，公允價值為授予日納斯達克全球精選市場報告的公司 A 類普通股的收盤價。
- 公司股票的預期股價波動假設是通過使用具有代表性的同行組中可比公司的歷史股價波動的加權平均值來確定的，因為公司普通股沒有足夠的交易歷史。
- 公司使用歷史行權資訊和期權的合同條款來估計預期期限。
- 期權預期期限內的無風險利率基於美國國債零息債券，其期限與授予時的預期期限一致。
- 預期股息收益率假設基於公司的記錄和無股息支付的預期。

公司有兩類績效獎勵尚未兌現：受市場條件約束的績效股票期權，以及受市場條件和財務業績條件約束的業績 RSU。公司採用蒙特卡洛類比模型（基於二項式格的估值模型）確定受市場條件約束的績效獎勵的公允價值。蒙特卡洛類比模型使用多種輸入變數來確定滿足市場條件要求的概率。獎勵的公允價值不會因未來市場條件而發生變化。受財務業績條件約束的業績 RSU 或其部分的公允價值是根據授予日公司 A 類普通股的公允價值估計的。



## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

*費用歸屬*

RSU 和認股權的股權激勵費用（僅有基於服務的條件）以及 ESPP 下的購買權，在必要的服務期內按直線法記錄。公司已決定在獎勵被沒收時對其進行核算，在獎勵被沒收期間，將先前確認的補償予以撤銷。

對於受市場條件約束的績效獎勵或部分績效獎勵，公司採用加速歸因法在規定服務期內確認費用。一旦相關的業績條件（如有）有可能實現，無論市場條件最終是否滿足，股權激勵費用都會根據授予日的市場公允價值進行確認，但須在該期間內繼續服務。

對於績效獎勵或部分績效獎勵，根據財務業績條件，公司評估每個報告日的累計收入和累計調整後 EBITDA 結果，以確定在評估期內最有可能實現的績效條件和實現水準。一旦達到績效閾值，股權激勵費用將根據每個報告日可能發生的結果在規定服務期內確認，直到最後的授予日期，但須在該期間內繼續服務。

*提前行權*

授予的某些認股權為員工期權持有人提供了行使未行權期權換取限制性普通股的權利，如果期權持有人在行使認股權之前自願或非自願終止雇傭關係，則公司有權按原購買價格回購限制性普通股。提前行使期權在會計上不被視為實質性行使，因此，提前行使期權收到的金額記為負債。這些回購條款被視為沒收條款，不會導致可變會計。隨著相關股份的發行，這些金額重新歸類為普通股和其他實收資本。

**技術與開發費**

技術與開發費包括運營、維護和改進公司平臺以及開發新產品和服務所產生的人員相關費用。這些費用還包括網站託管和基礎設施費用，以及內部開發和收購的開發技術的攤銷。開發新產品和服務的某些成本被資本化為不動產和設備淨值。

**銷售和行銷費**

銷售和行銷費主要包括人員相關費用、行銷專案費用以及與獲取客戶相關的費用。銷售和行銷費在發生時列支。綜合行政管理費

綜合行政管理費包括為支持公司業務而產生的人員相關費用，包括行政、客戶支援、合規、財務、人力資源、法律和其他支持業務。這些費用還包括支援服務的軟體訂閱費、設施和設備費用、折舊費、收購的客戶關係無形資產的攤銷費、固定資產處置損益、間接稅、應計法律或有費用和結算以及其他一般間接費用。綜合行政管理費在發生時列支。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

**其他營業費用淨額**

其他營業費用淨額包括衍生工具結算產生的已實現損益，以及與符合條件的公允價值對沖會計關係中指定的衍生工具和衍生工具相關的公允價值損益。

其他營業費用淨額還包括公司用於完成客戶交易的加密資產費用。為了方便客戶，公司可以定期使用自己的加密資產完成客戶交易。在將加密資產出售給客戶之前，公司擁有對加密資產的託管和控制權。因此，公司將出售的總價值計入其他收入，將加密資產的費用計入其他營業費用淨額。對政治行動委員會的繳款也列入其他營業費用淨額中。

**其他淨（收入）支出**

其他淨（收入）支出包括回購公司部分長期債務的淨收益、結算公司外幣資產和負債所產生的已實現匯兌損益、重新計量以非功能貨幣計價的交易和貨幣資產及負債所產生的未實現匯兌影響、對無隨時可確定公允價值的私人控股公司的部分戰略股權投資所確認的減值，以及投資損益淨額（主要包括公允價值調整所產生的已實現和未實現損益）。某些金融工具公允價值調整產生的未實現損益也列入其他淨（收入）支出。

**所得稅**

公司採用資產和負債法核算所得稅，根據財務報表與資產和負債計稅基礎之間的暫記差額，確定遞延所得稅資產和負債帳戶餘額，並採用預計差異將影響應納稅所得額當年的現行稅率。當管理層估計遞延所得稅資產很可能無法變現時，即設立估值備抵。遞延所得稅資產的實現取決於未來稅前收益、帳面收入和稅收收入之間暫記差額的轉回以及未來期間的預期稅率。

公司需要評估在編制納稅申報表過程中所採取的稅務狀況，以確定稅務狀況是否更有可能由適用的稅務機關維持。未被視為符合“更有可能”門檻的稅收優惠將被記錄為當年的稅收支出。確認的金額繫根據每項不確定稅務狀況的可能結果進行估計和管理層判斷。個別不確定稅務狀況或所有不確定稅務狀況最終維持的金額可能與最初確認的金額不同。公司的慣例是在所得稅費用中確認與所得稅事項相關的利息和罰款。

就美國聯邦稅收而言，加密資產交易與房地產交易的稅收原則相同。當加密資產交換為其他財產時，公司以收到的財產的公允市場價值與交換的加密資產的計稅基礎之間的差額確認損益。加密資產換取商品或服務的收益按收款日的公允市場價值計入應納稅所得額。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

**每股淨收益（虧損）**

公司採用參與證券所需的兩類法計算每股淨收益（虧損）。兩類法要求將普通股股東在此期間可獲得的收入在普通股和參與證券之間進行分配，分配的依據是他們各自獲得股息的權利，就好像此期間的所有收入都已分配一樣。公司的優先股及其某些限制性普通股被視為參與證券。這些參與證券在合同上並不要求這些股份的持有人分擔公司的損失。

每股基本淨收益（虧損）採用該期間已發行普通股的加權平均數計算。每股攤薄淨收益（虧損）採用已發行普通股的加權平均數計算，如果攤薄，則使用本期內潛在已發行的普通股。潛在普通股包括假設行使認股權和認股權證時可發行的增量股份、RSU 的授予、限制性普通股的授予、公司優先股和可轉換債券的轉換以及或有對價的結算。

**分部報告**

運營分部是指可獲得獨立財務資訊的實體的組成部分，並由首席經營決策者（以下簡稱“CODM”）定期審查，以決定如何將資源配置給單個分部並評估績效。公司的首席執行官是 CODM。CODM 審查在全球合併基礎上呈現的財務資訊，以做出經營決策、分配資源和評估財務業績。因此，公司已確定其作為一個運營分部和一個可報告分部運營。

**最近的會計公告***待採用的會計公告*

2023 年 12 月 14 日，美國財務會計準則委員會（以下簡稱“FASB”）發佈了《會計準則更新公告》第 2023-09 號《所得稅（主題 740）：所得稅披露的改進》（以下簡稱“ASU 2023-09”）。ASU 2023-09 要求實體在其利率調節中披露特定類別，並提供符合量化閾值的調節專案的額外資訊。新準則自 2024 年 12 月 15 日起對公司生效，允許在 2024 年 1 月 1 日起的財政年度提前採用。公司正在評估採用該準則的影響。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

2023年12月14日，FASB發佈了《會計準則更新公告》第2023-08號《加密資產的會計處理和披露》（以下簡稱“ASU 2023-08”），要求持有加密資產的實體隨後以公允價值計量此類資產，並在每個報告期的淨收入中確認變化。該指南還要求在資產負債表中將以公允價值計量的加密資產與其他無形資產分開列報，並在損益表中將加密資產公允價值計量的變化與其他無形資產帳面金額的變化分開列報。新準則自2024年12月15日起對公司生效，允許提前採用。公司於2024年1月1日採用ASU 2023-08，並將採用修正追溯過渡法。雖然公司正在最終確定實施方案，但根據初步評估，公司預計將確認所持加密資產的公允價值增加7.2億至7.6億美元，相應的累積效應調整金額將記錄到留存收益的期初餘額中。

2023年11月27日，FASB發佈了《會計準則更新公告》第2023-07號《分部報告（主題280）-可報告分部披露的改進》（以下簡稱“ASU 2023-07”），要求實體披露定期向首席運營決策者提供的影響損益的重大分部支出。根據在採用期間確定和披露的重要分部支出類別，該更新需追溯適用於以前呈報的期間。ASU 2023-07中的修正案要求在2023年12月15日之後開始的財政年度和2024年12月25日之後開始財政年度內的過渡期內採用，並允許提前採用。公司正在評估採用該準則的影響。

### 3. 重組費

#### 2023年重組活動

2023年1月，公司宣佈並完成了一項重組，影響了截至2022年12月31日約21%的公司員工（以下簡稱“2023年重組活動”）。2023年重組活動旨在管理公司的營業費用，以應對當前影響加密經濟的市場環境和正在進行的業務優先排序工作。因此，各部門和地點的約950名員工被解雇。作為解雇的一部分，他們獲得了遣散費和其他人事福利。

公司預計不會產生與2023年重組活動相關的任何額外費用，與重組相關的現金支付已於2023年第三季度完成。截至2023年12月31日，以下費用在合併經營表的重組費用中確認（單位：千美元）。

	截至2023年12月31日	
遣散費	\$	56,733
股權激勵(1)		84,042
其他人員費用		1,819
總計	\$	142,594

(1) 是指截至2023年12月31日的與根據未兌現股權激勵條款加速授予有關的股權激勵費用。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

下表概述了截至 2023 年 12 月 31 日的 2023 年重組活動準備金餘額和準備金變化情況（單位：千美元）：

	費用	付款	調整	截至2023年12月31日的餘額
遣散費	\$ 57,745	\$ (56,733)	\$ (1,012)	\$ -
其他人員費用	2,702	(1,819)	(883)	-
總計	\$ 60,447	\$ (58,552)	\$ (1,895)	\$ -

(1) 不包括股權激勵，因為它沒有反映在公司合併資產負債表的重組準備金中。

(2) 截至 2023 年 12 月 31 日的一年中，分別減少了 100 萬美元和 90 萬美元，原因是截至 2023 年 3 月 31 日記錄的某些遣散費支出和其他人員費用的應計項目未使用。

### 2022 年重組活動

2022 年 6 月，公司宣佈並完成了一項重組，影響了截至 2022 年 6 月 10 日約 18% 的公司員工（以下簡稱“2022 年重組活動”）。這一對現有全球員工的戰略性裁減旨在管理公司的營業費用，以應對市場環境和正在進行的業務優先排序工作。因此，各部門和地點的約 1,100 名員工被解雇。作為解雇的一部分，他們獲得了遣散費和其他人事福利。公司沒有產生任何與 2022 年重組活動相關的額外費用。與 2022 年重組活動相關的現金支付在 2022 年第三季度基本完成，剩餘款項已在截至 2022 年 12 月 31 日的年度內全部付清。

截至 2022 年 12 月 31 日，以下費用在合併經營表的重組費用中確認（單位：千美元）。

	截至 2022 年 12 月 31 日
遣散費	\$ 38,741
其他人員費用	1,962
總計	\$ 40,703

下表概述了截至 2022 年 12 月 31 日的 2022 年重組活動準備金餘額和準備金變化情況（單位：千美元）：

	費用	付款	調整	截至2022年12月31日的餘額
遣散費	\$ 39,259	\$ (38,741)	\$ (518)	\$ -
其他人員費用	3,194	(1,962)	(1,232)	-
總計	\$ 42,453	\$ (40,703)	\$ (1,750)	\$ -

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

## 4. 收購

在報告所述期間完成的收購資訊如下。本次收購對當期合併財務報表的影響不大，也未提供預估財務資訊。

## 2023 年收購活動

*One River Digital Asset Management, LLC*

2023 年 3 月 3 日，公司通過收購 ORDAM 所有已發行和流通的會員單位，完成了對 One River Digital Asset Management, LLC（以下簡稱“ORDAM”）的收購。ORDAM 是一家機構數字資產管理公司，已在 SEC 註冊為投資顧問。公司認為，此次收購符合公司的長期戰略，即為機構參與加密經濟提供更多機會。

在收購之前，公司持有 ORDAM 的少數股權，該股權作為成本法投資入帳。根據 ASC 主題 805《企業合併》，本次收購被視為根據收購法分階段實現的企業合併。因此，成本法投資被重新計量為收購日的公允價值。由於成本法投資的公允價值與其帳面價值相等，因此在收購日沒有記錄重新計量的損益。

購買對價根據截至收購日的估計公允價值分配給收購的有形和無形資產以及承擔的負債，超額部分記為商譽。商譽平衡主要歸因於集結的勞動力、市場佔有率、協同效應和上市時間優勢。隨著公司在計量期內（自收購日起一年內）繼續評估這些餘額、估計和假設，購買對價對資產和負債的最終分配仍在進行中。計量期間所收購的資產和承擔負債的公允價值發生的任何變化都可能導致商譽的調整。

收購中轉讓的總對價為 9680 萬美元，包括以下各項（單位：千美元）：

現金	\$	30,830
應付現金		1,005
收購日之前持有的利息		20,000
公司 A 類普通股		44,995
總購買對價	\$	96,830

購買對價中包括 600 萬美元現金和 119,991 股公司 A 類普通股，這些普通股受賠償金扣押限制。受賠償金扣押限制的現金和股份將在交易完成日後 18 個月內發放。

截至收購日，經營業績以及收購資產和承擔負債的暫定公允價值已納入合併財務報表。下表概述了截至收購日收購資產和承擔負債的初步公允價值（單位：千美元）：

商譽	\$	65,764
無形資產淨額		21,100
其他資產和負債淨額		9,966
收購淨資產	\$	96,830

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

下表列出了所收購的可辨認無形資產的組成部分及其截至收購日的估計使用壽命（單位：千美元，年份資料除外）：

	公允價值	收購時的使用壽命（年）
許可證	\$ 1,100	不確定
客戶關係	17,100	6
在研研發（“IPR&D”）	2,900	N/A

客戶關係將在其各自的使用壽命內以直線法攤銷，計入綜合行政管理費。許可證的使用壽命不確定，不會攤銷。確定無形資產的公允價值時，管理層作出了重要判斷，其中涉及對預測收入和支出以及重新創建 IPR&D 和獲得許可的費用的估計和假設。

與收購相關的總收購費用為 260 萬美元，確認為支出，計入合併經營表的綜合行政管理費中。

### 2022 年收購活動

#### 收購 Unbound Security, Inc.

2020 年 1 月 4 日，公司通過收購 Unbound 的所有已發行和流通的股本和認股權，完成了對 Unbound Security, Inc.（以下簡稱“Unbound”）的收購。Unbound 是許多加密安全技術的先驅，公司認為這些技術將在公司的產品和安全發展藍圖中發揮關鍵作用。

根據 ASC 主題 805《企業合併》，本次收購按收購法核算為企業合併。購買對價被分配給所收購的有形和無形資產以及根據截至收購日的估計公允價值承擔的負債，超額部分記為商譽，預計這些資產均不可抵扣稅款。商譽平衡主要歸因於集結的勞動力、協同效應以及使用購買的技術開發未來的產品和技術。截至 2022 年 12 月 31 日，記錄了與遞延所得稅資產相關的計量期調整，導致其他非流動資產增加 410 萬美元，商譽相應減少。

收購中轉讓的總對價為 2.58 億美元，包括以下各項（單位：千美元）：

現金	\$ 151,424
應付現金	126
公司 A 類普通股	103,977
公司 A 類普通股股份的 RSU	2,457
總購買對價	\$ 257,984

購買對價中包括 2170 萬美元現金和 85,324 股公司 A 類普通股，這些普通股受賠償金扣押限制。受賠償金扣押限制的現金和股份將在交易完成日後 18 個月內發放。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

截至收購日，經營業績以及收購資產和承擔負債的公允價值已納入合併財務報表。下表概述了截至收購日收購資產和承擔負債的初步公允價值（單位：千美元）：

商譽	\$	222,732
無形資產		28,500
其他資產和負債淨額		6,752
收購淨資產	\$	257,984

下表列出了所收購的可辨認無形資產的組成部分及其截至收購日的估計使用壽命（單位：千美元，年份資料除外）：

	公允價值	收購時的使用壽命（年）
已開發的技術	\$ 15,700	1-5
IPR&D	2,500	無
客戶關係	10,300	2

無形資產將在其各自的使用壽命內按直線法攤銷，計入已開發技術的技術與開發費以及客戶關係的綜合行政管理費。一旦 IPR&D 作為內部開發的軟體投入使用，智慧財產權和開發的攤銷將計入技術與開發費。管理層在確定無形資產的公允價值時進行了重要判斷，其中涉及對開發成本和利潤、重建客戶關係的成本、市場參與利潤和機會成本的估計和假設的使用。

與收購相關的總收購費用為 300 萬美元，確認為支出，計入合併經營表的綜合行政管理費中。

*收購 FairXchange, Inc.*

2022 年 2 月 1 日，公司通過收購 FairX 的所有已發行和流通的股本、認股權和認股權證，完成了對 FairXchange, Inc.（以下簡稱“FairX”）的收購。FairX 是一家在美國商品期貨交易委員會註冊為指定合約市場（“DCM”）的衍生品交易所，公司認為它是公司向美國消費者和機構客戶提供加密貨幣衍生品的重要基石。

根據 ASC 主題 805《企業合併》，本次收購按收購法核算為企業合併。購買對價被分配給所收購的有形和無形資產以及根據截至收購日的估計公允價值承擔的負債，超額部分記為商譽，預計這些資產均不可抵扣稅款。商譽平衡主要歸因於集結的勞動力、市場佔有率、協同效應以及使用購買的技術開發未來的產品和技術。截至 2022 年 12 月 31 日，記錄了與遞延所得稅資產相關的計量期調整，導致其他非流動資產增加 30 萬美元，商譽相應減少。



## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

收購中轉讓的總對價為 2.751 億美元，包括以下各項（單位：千美元）：

現金	\$	56,726
應付現金		10,442
公司 A 類普通股 - 已發行		174,229
公司 A 類普通股 - 將發行		33,693
總購買對價	\$	275,090

總購買對價包括 170,397 股公司 A 類普通股，將在收購日後發行。這些股份在收購日的公允價值計入其他實收資本。此外，購買對價中還包括 470 萬美元的現金和 83,035 股公司 A 類普通股，這些普通股受賠償金扣押限制。這些現金和股份均受賠償金扣押限制。

截至收購日，經營業績以及收購資產和承擔負債的公允價值已納入合併財務報表。下表概述了截至收購日收購資產和承擔負債的初步公允價值（單位：千美元）：

商譽	\$	231,685
無形資產		41,000
其他資產和負債淨額		2,405
收購淨資產	\$	275,090

下表列出了所收購的可辨認無形資產的組成部分及其截至收購日的估計使用壽命（單位：千美元，年份資料除外）：

	公允價值	收購時的使用壽命（年）
DCM 許可證	\$ 26,900	不確定
已開發的技術	10,700	5
交易關係	3,400	3

已開發的技術和貿易關係將在其各自的使用壽命內以直線法攤銷，計入已開發技術的技術與開發費以及貿易關係的綜合行政管理費。DCM 許可證的使用壽命不確定，不會攤銷。管理層在確定無形資產的公允價值時進行了重要判斷，其中涉及對預測收入和費用、開發成本和利潤、重建交易關係的成本、市場參與利潤和機會成本的估計和假設的使用。

與收購相關的總收購費用為 110 萬美元，確認為支出，計入合併經營表的綜合行政管理費中。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

## 2021 年收購活動

*Bison Trails*

2021 年 2 月 8 日，公司通過收購 Bison Trails 的所有已發行和流通的普通股和認股權，完成了對 Bison Trails Co.（以下簡稱“Bison Trails”）的收購。Bison Trails 是一家平臺即服務公司，在多個網路上為託管人、交易所和基金提供一套易於使用的區塊鏈基礎設施產品和服務。

在收購之前，公司持有 Bison Trails 的少數股權，該股權作為成本法投資入帳。根據 ASC 主題 805《企業合併》，本次收購被視為根據收購法分階段實現的企業合併。因此，成本法投資被重新計量為收購日的公允價值。公司在確定先前持有的成本法投資的公允價值時考慮了多種因素，包括與出售股東協商的價格和可比公司的當前交易倍數。根據這一分析，公司在重新計量時確認了 880 萬美元的收益，該收益在收購日計入合併經營表的其他淨支出（收入）中。

購買對價被分配給所收購的有形和無形資產以及根據截至收購日的估計公允價值承擔的負債，超額部分記為商譽，預計這些資產均不可抵扣稅款。商譽平衡主要歸因於集結的勞動力、市場佔有率、協同效應以及使用購買的技術開發未來的產品和技術。

收購中轉讓的總對價為 4.573 億美元，包括以下各項（單位：千美元）：

公司 A 類普通股	\$	389,314
收購日之前持有的利息		10,863
現金		28,726
Bison Trails 期權的更換		28,365
總購買對價	\$	457,268

購買對價中包括 496,434 股公司 A 類普通股，這些普通股受賠償金扣押限制。

受賠償金扣押限制的股份將在交易完成日後 18 個月內發放。

截至收購日，經營業績以及收購資產和承擔負債的公允價值已納入合併財務報表。下表概述了使用基於成本的方法收購的資產和承擔的負債的估計公允價值（單位：千美元）：

商譽	\$	404,167
無形資產		39,100
其他資產和負債淨額		14,001
收購淨資產	\$	457,268

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

下表列出了所收購的可辨認無形資產的組成部分及其截至收購日的估計使用壽命（單位：千美元，年份資料除外）：

	公允價值	收購時的使用壽命（年）
已開發的技術	\$ 36,000	3
IPR&D	1,200	無
用戶群體	1,900	3

無形資產將在其各自的使用壽命內按直線法攤銷，計入已開發技術的技術與開發費以及用戶群體的綜合行政管理費。一旦 IPR&D 作為內部開發的軟體投入使用，智慧財產權和開發的攤銷將計入技術與開發費。管理層在確定無形資產的公允價值時進行了重要判斷，其中涉及對開發成本和利潤、重建客戶關係的成本、市場參與利潤和機會成本的估計和假設的使用。

與收購相關的總收購費用為 370 萬美元，確認為支出，計入合併經營表的綜合行政管理費中。

*其他收購*

截至 2021 年 12 月 31 日，公司還完成了其他五項收購，這些收購單獨並不重要，但合計起來很重要。在這些收購中，公司收購了被收購方的所有已發行和流通的普通股和認股權。

每次收購的總購買對價根據截至收購日的估計公允價值分配給收購的有形和無形資產以及承擔的負債，超額部分記為商譽。截至 2022 年 12 月 31 日，記錄了與遞延所得稅資產相關的計量期調整，導致其他非流動資產增加 190 萬美元，商譽相應減少。

收購中轉讓的總對價為 2.11 億美元，包括以下各項（單位：千美元）：

公司 A 類普通股 - 已發行	\$ 65,717
公司 A 類普通股 - 將發行	58,173
RSU	3,019
現金	62,425
應付現金	5,918
或有對價安排	15,752
總購買對價	\$ 211,004

總購買對價包括 160,840 股公司 A 類普通股，將在各自收購日後六個月發行。這些股份在各自收購日的公允價值計入其他實收資本。此外，將發行的總購買對價中包括的 51,619 股公司 A 類普通股將受賠償金扣押限制。受賠償金扣押限制的股份將在交易結束後 15 至 18 個月發行。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

總購買對價中還包括其中一項收購中商定的或有對價安排的原始估計公允價值。或有對價由兩部分組成。第一筆款項在每筆交易結束日後一年結算，如果交易結束日後第一年達到規定的收入目標，則可交付多達 75,534 股公司 A 類普通股。第二筆款項在每筆交易結束日後兩年結算，如果交易結束日後第二年達到規定的收入目標，則可交付多達 75,534 股公司 A 類普通股。對於每筆款項，收入目標都會根據截止日期以來比特幣和以太坊市值的變化進行調整。為結算或有對價安排而發行的公司 A 類普通股的股份總數將根據未達到指定收入目標的已確認收入按比例向下調整。

2022 年 9 月和 2023 年 10 月，在解決了或有事項並確定了公司在第一期和第二期或有對價安排下發行的 A 類普通股的股份數量後，公司將其他非流動負債的第一期和第二期價值重新分類為合併資產負債表上的其他實收資本。

截至收購日，經營業績以及收購資產和承擔負債的公允價值已納入合併財務報表。下表概述了使用基於成本的方法收購的資產和承擔的負債的公允價值估計總額（單位：千美元）：

商譽	\$	144,379
無形資產		62,100
其他資產和負債淨額		4,525
收購淨資產		211,004

總購買對價超過所收購有形和可辨認無形資產淨值公允價值的部分被記為 1.444 億美元的商譽，其中 7710 萬美元預計可扣除美國稅款。商譽平衡主要歸因於集結的勞動力、市場佔有率、協同效應以及使用購買的技術開發未來的產品和技術。

下表列出了所收購的可辨認無形資產的組成部分及其截至收購日的估計使用壽命（單位：千美元，年份資料除外）：

	公允價值	收購（年）
已開發的技術	\$ 45,900	2.5
用戶群體	1,000	2.5
IPR&D	2,300	N/A
客戶關係	12,900	4.3

無形資產將在其各自的使用壽命內按直線法攤銷，計入已開發技術的技術與開發費以及客戶關係和使用者群體的綜合行政管理費。一旦 IPR&D 作為內部開發的軟體投入使用，智慧財產權和開發的攤銷將計入技術與開發費。管理層在確定無形資產的公允價值時進行了重要判斷，其中涉及對開發成本和利潤、重建客戶關係的成本、市場參與利潤和機會成本的估計和假設的使用。這些估值包含了被歸類為第 3 級的重要不可觀察輸入。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

與收購相關的總收購費用為 430 萬美元，確認為支出，計入合併經營表的綜合行政管理費中。公司還與被收購方的主要員工簽訂了僱傭協定，其中包括股權激勵安排。根據這些協定，公司在收購日確認了 550 萬美元的補償費用，計入技術與開發費。向這些具有可行權條件的主要員工提供的股權激勵安排將在未來期間確認為補償費用。有關向員工發放股權激勵的更多詳細資訊，參見附注 18“股權激勵”。

## 5. 收入

下表列出了按公司收入來源分列的收入（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
淨收入			
交易收入			
消費者淨額	\$ 1,429,490	\$ 2,236,900	\$ 6,490,992
機構淨額	90,164	119,344	346,274
總交易收入	1,519,654	2,356,244	6,837,266
訂閱和服務收入			
穩定幣收入	694,247	245,710	9,882
區塊鏈獎勵	330,885	275,507	223,055
利息收入	173,914	81,246	15,953
託管費收入	69,501	79,847	136,293
其他訂閱和服務收入	138,339	110,261	132,304
總訂閱和服務收入	1,406,886	792,571	517,487
總淨收入	2,926,540	3,148,815	7,354,753
其他收入			
公司利息及其他收入	181,827	44,768	2,141
加密資產出售收入	16	625	482,550
其他總收入	181,843	45,393	484,691
總收入	\$ 3,108,383	\$ 3,194,208	\$ 7,839,444

### 按地理位置劃分的收入

下表是根據客戶所在地（如適用）按地理位置分列的收入（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
美國	\$ 2,725,620	\$ 2,684,425	\$ 6,339,270
世界其他地區 (1)	382,763	509,783	1,500,174
總收入	\$ 3,108,383	\$ 3,194,208	\$ 7,839,444

(1) 沒有任何一個國家的收入占總收入的 10% 以上。

**Coinbase Global, Inc.**  
合併財務報表附注

**6. 應收賬款及貸款，扣除備抵**

扣除備抵後的應收賬款及貸款包括以下各項（單位：千美元）：

	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>應收賬款</b>		
應收穩定幣收入	\$ 57,885	\$ 179,996
應收客戶費用收入（1）	23,603	23,014
其他應收賬款（1）	109,361	28,837
應收賬款總額	190,849	231,847
壞賬備抵應收賬款	(22,559)	(11,500)
應收賬款淨額	168,290	220,347
<b>應收貸款（2）</b>		
應收法定貨幣貸款（3）	171,196	98,203
應收加密資產貸款	22,229	85,826
應收貸款總額	193,425	184,029
應收賬款及貸款總額，扣除備抵	\$ 361,715	\$ 404,376

（1）包括以加密資產計價的應收賬款。更多詳細資訊，參見附注 15“衍生工具”。

（2）截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，應收賬款不包括 2.056 億美元的貸款和 280 萬美元的 USDC，因為這些貸款資產不符合終止確認標準。

截至 2023 年 12 月 31 日，全部餘額均為機構法定貨幣貸款，而截至 2022 年 12 月 31 日，全部餘額均為消費者法定貨幣貸款。消費者法定貨幣貸款於 2023 年 11 月停止發放。

截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，無逾期應收貸款。

**7. 租賃**

公司為其辦公室簽訂了經營租賃合同。這些租約的剩餘租期從不到一年到三年不等。租約一般包含延長或終止租約的選擇權。然而，這些未包括在確定租賃期限中，因為公司沒有合理的把握行使這些選擇權。

租賃費用的組成部分如下（單位：千美元）：

	截至 2022 年 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
經營租賃費用	\$ 40,429	\$ 36,724	\$ 34,074
短期租賃費用	4,304	707	374
租賃總費用	\$ 44,733	\$ 37,431	\$ 34,448

與租賃有關的其他資訊如下：

	截至以下年份的 12 月 31 日，	
	2023	2022
加權平均剩餘租賃期（年）	1.5	1.2
加權平均貼現率	4.05 %	3.01 %

用於確定未來租賃付款現值的利率是公司的增量借款利率，因為租賃中隱含的利率不容易確定。公司的增量借款利率估計近似於具有類似條款和付款方式的擔保基礎上以及租賃資產所在經濟環境下的利率。

**Coinbase Global, Inc.**  
合併財務報表附注

租賃負債的到期日如下（單位：千美元）：

2024	\$	11,235
2025		3,124
2026		792
租賃付款總額		15,151
減少應計利息		(428)
總計	\$	14,723

#### 430 加州辦公空間

2023年2月，公司就其在加利福尼亞州三藩市的剩餘辦公空間租賃簽訂了提前終止協議，該租約將於2023年3月31日終止。公司將支付2500萬美元的終止費，並承諾在2025年3月31日前在出租人的其他不動產上額外支出200萬美元。截至2023年12月31日，這些費用在合併經營表的綜合行政管理費中確認。

### 8. 不動產和設備（淨值）

不動產和設備包括以下各項（單位：千美元）

	2023		2022	
資本化軟體	\$	293,467	\$	198,537
租賃改善		17,131		45,262
傢俱和裝修		125		7,217
電腦和設備		2,554		5,852
不動產及設備總額		313,277		256,868
累計折舊和攤銷		(120,727)		(85,015)
不動產和設備合計（淨值）	\$	192,550	\$	171,853

截至2023年12月31日、2022年12月31日及2021年12月31日，折舊和攤銷費用分別為7000萬美元、4800萬美元和1840萬美元。截至2023年12月31日、2022年12月31日和2021年12月31日，資本化軟體的總新增額分別為1.120億美元、1.786億美元和2220萬美元。截至2023年12月31日、2022年12月31日和2021年12月31日，公司記錄的不動產和設備減值費用分別為1830萬美元、2180萬美元和0美元。減值費用計入合併經營表的其他營業費用淨額中。

長期資產（包括不動產和設備淨值和經營租賃 ROU 資產）按地理位置劃分如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的12月31日，			
	2023		2022	
美國	\$	198,810	\$	229,737
世界其他地區（1）		6,477		11,473
長期資產總額	\$	205,287	\$	241,210

（1）沒有任何一個國家的長期資產占總收入的10%以上。

Coinbase Global, Inc.  
合併財務報表附注

9. 商譽、無形資產、淨資產和持有的加密資產

商譽

下表反映了商譽帳面金額的變化（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2023	2022
期初餘額	\$ 1,073,906	\$ 625,758
因業務合併而增加	65,764	454,417
計量期調整 (1)	-	(6,269)
期末餘額	\$ 1,139,670	\$ 1,073,906

(1) 截至 2022 年 12 月 31 日，計量期間的調整包括與 Unbound 收購、FairX 收購和其他一些收購相關的 410 萬美元、30 萬美元和 190 萬美元，這些收購匯總起來分別是重大的，並且與估計變化導致的遞延所得稅資產變化有關。截至 2023 年 12 月 31 日，沒有進行計量期調整。

在所列期間的期初或期末，均未確認商譽減值。

無形資產淨額

無形資產淨額及其相關加權平均剩餘使用壽命（以下簡稱“使用壽命”）包括以下各項（單位：千美元，年份資料除外）：

	帳面總額	累計攤銷	無形資產淨額	壽命	帳面總額	累計攤銷	無形資產淨額	壽命
<b>攤銷無形資產</b>								
收購的已開發技術	\$ 124,291	(105,139)	19,152	2.5	\$ 126,692	(81,172)	45,520	2.3
客戶關係	103,791	(66,279)	37,512	3.1	86,691	(45,717)	40,974	2.6
集結的勞動力	60,800	(60,800)	-	0	60,800	(44,857)	15,943	0.4
其他	5,802	(4,294)	1,508	1.0	10,676	(4,834)	5,842	1.7
<b>無期限無形資產</b>								
許可證	28,000	-	28,000	N/A	26,900	-	26,900	無
其他	250	-	250	N/A	250	-	250	無
總計	\$ 322,934	(236,512)	86,422		\$ 312,009	(176,580)	135,429	

截至 2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，無形資產攤銷費用分別為 6960 萬美元、1.061 億美元和 4530 萬美元。公司估計，其正在攤銷的無形資產沒有重大殘值。

截至 2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司未記錄任何重大無形資產減值費用。減值費用計入合併經營表的技术與開發費。



**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

截至 2023 年 12 月 31 日，攤銷無形資產的預期未來攤銷費用如下（單位：千美元）：

2024	25,649
2025	17,400
2026	8,782
2027	3,026
2028	2,855
此後	460
預期未來總攤銷費用	\$ 58,172

*持有的加密資產*

持有的加密資產包括以下各項（單位：千美元）：

	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
<b>按減值成本入帳</b>		
作為投資持有的加密資產	\$ 330,610	\$ 155,251
為經營目的而持有的加密資產	74,103	67,577
以減值成本入帳的持有加密資產總額	404,713	222,828
<b>按公允價值入帳 (1)</b>		
作為投資持有的加密資產		133,416
借入的加密資產	45,212	68,149
以公允價值入帳的持有加密資產總額	45,212	201,565
持有的加密資產總額	\$ 449,925	\$ 424,393

(1) 以公允價值記錄，因為這些加密資產在符合條件的公允價值對沖中作為對沖專案持有。

加密資產減值淨額包括以下各項（單位：千美元）：

2023	2023	2022	2021
加密資產減值費用總額	\$ 96,783	\$ 757,257	\$ 329,152
追回款	(131,458)	(35,046)	(175,992)
加密資產減值淨額	\$ (34,675)	\$ 722,211	\$ 153,160

當所持加密資產的市場價格低於帳面價值時，公司會記錄減值費用總額。公司隨後可能會通過後續加密資產出售和處置來收回減值。總的來說，這些活動在合併經營表中顯示為加密資產減值淨額。

有關在公允價值對沖中被指定為對沖專案的加密資產的更多詳細資訊，參見附注 15“衍生工具”。有關公司持有的按公允價值計量的加密資產帳面價值的更多詳細資訊，參見附注 16“公允價值計量”。

公司借入加密資產時，可能需要提供抵押品，以維持所需的抵押比例。有關作為抵押品的資產的更多詳細資訊，參見附注 13“抵押品”。

**Coinbase Global, Inc.**  
合併財務報表附注

**10. 客戶資產和負債**

下表列示了客戶的現金和保障加密貨幣頭寸（單位：千美元）：

	2023年12月31日	2022年12月31日
客戶託管資金	\$ 4,570,845	\$ 5,041,119
保障客戶加密資產	192,583,060	75,413,188
客戶資產總額	\$ 197,153,905	\$ 80,454,307
客戶託管現金負債	\$ 4,570,845	4,829,587
保障客戶加密負債	192,583,060	75,413,188
客戶負債總額	\$ 197,153,905	\$ 80,242,775

截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，沒有發生與保障客戶加密資產有關的損失。

下表列出了在合併資產負債表中所記錄的客戶加密資產中，公允價值超過 5% 的客戶加密資產的保護情況（單位：千美元，百分比除外）：

	2023年12月31日		2022年12月31日	
	公允價值	占總數的百分比(1)	公允價值	占總數的百分比(1)
比特幣	\$ 89,864,637	47%	\$ 32,468,926	43%
以太坊 <sup>(2)</sup>	40,200,059	21%	20,858,121	28%
Solana	12,906,278	6%	1,233,451	1%
其他加密資產	49,612,086	26%	20,852,690	28%
保障客戶加密資產總額	\$ 192,583,060	100%	\$ 75,413,188	100%

(1) 截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，除比特幣、以太坊和 Solana 外，其他資產在客戶加密資產總額中所占比例均未超過 5%。

(2) 截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，以太坊分別包括 101 億美元和 30 億美元的權益以太坊。

有關保障客戶加密資產和保障客戶加密負債的更多詳細資訊，參見附注 16“公允價值計量”。

Coinbase Global, Inc.  
合併財務報表附注

### 11. 預付費用及其他流動和非流動資產

預付費用和其他流動資產以及其他非流動資產包括以下各項（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日， 2023	截至以下年份的 12 月 31 日， 2022
<b>預付費用和其他流動資產</b>		
預付費用	\$ 79,552	\$ 98,204
作為抵押品的資產 <sup>(1)</sup>	53,071	100,007
其他	16,191	18,837
預付費用及其他流動資產總額	\$ 148,814	\$ 217,048
<b>其他非流動資產</b>		
戰略投資	\$ 343,045	\$ 326,683
存款	16,250	10,989
其他	3,590	17,257
其他非流動資產總額	\$ 362,885	\$ 354,929

(1) 包括截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日分別為 5190 萬美元和 5840 萬美元的權利，以獲得作為抵押品抵押的固定金額的 USDC 和 BTC。有關作為抵押品的資產的更多詳細資訊，參見附注 13“抵押品”。

(2) 包括截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日分別為 1270 萬美元和 1140 萬美元的代幣和債務證券戰略投資，這些投資按其減值成本基礎入帳。

公司於 2019 年 8 月收購了 Centre Consortium LLC（以下簡稱“Centre”）50% 的股權。公司對該實體有重大影響，但沒有權力或控制權。該投資已列入上表其他非流動資產項下的“其他”中。2023 年 8 月 18 日，公司與合資夥伴 Circle US Holdings, Inc. 簽訂了股權轉讓協定，以其在 Centre 的 50% 權益換取 Circle Internet Financial Limited 3.5% 的全面攤薄股權，估計公允價值為 5110 萬美元，該股權已列入本附注表格中的戰略投資，並按照計量備選方案進行核算。由於此次交易，Centre 合資企業關閉，公司記錄了 4990 萬美元的收益，計入截至 2023 年 12 月 31 日的合併經營表中的其他淨（收入）支出。

#### 計量備選方案投資

根據計量備選方案核算的戰略投資帳面價值變化如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2023	2022
期初帳面金額	\$ 315,285	\$ 352,431
淨增加額 <sup>(1)</sup>	60,979	62,975
向上調整	62	900
之前持有 ORDAM 的權益（見附注 4）	(20,000)	-
減值和向下調整	(25,980)	(101,021)
期初帳面金額	\$ 330,346	\$ 315,285

(1) 淨增加額包括因購買證券而增加的數額、因退出證券而減少的數額以及因資本結構變化而重新分類的數額。

重新計量投資的向上調整、減值和向下調整計入合併經營表的其其他淨（收入）支出中。截至 2023 年 12 月 31

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

日，截至該日所持投資的累計上調額為 490 萬美元，累計減值和下調額為 1.27 億美元。截至 2022 年 12 月 31 日，截至當日持有的投資累計上調額為 490 萬美元，累計減值和下調額為 1.02 億美元。

**12. 應計費用和其他流動負債**

應計費用和其他流動負債包括以下各項（單位：千美元）：

	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
應計工資及相關工資	\$ 224,237	\$ 90,257
其他應計費用	89,254	75,532
應付所得稅	17,366	5,534
歸還抵押品的義務（1）	1,063	26,874
短期借款	-	20,519
其他應付款（2）	115,130	112,520
應計費用和其他流動負債總額	\$ 447,050	\$ 331,236

（1）有關歸還抵押品義務的更多詳細資訊，參見附注 13“抵押品”。

（2）包括以加密資產計價的其他應付款。更多詳細資訊，參見附注 15“衍生工具”。

短期借款包括期限未定的借款或應在未來 12 個月內支付的款項，或由公司或貸款人選擇提前支付的款項。截至 2022 年 12 月 31 日，這些借款的加權平均年利率為 4.49%。

**13. 抵押品**

作為抵押品的公司資產

公司作為抵押品質押並在合併資產負債表的預付費用和其他流動資產中確認的資產包括以下各項（單位：千美元，單位除外）：

	2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	單位	公允價值	單位	公允價值
USDC（1）	51,879,705	51,880	47,633,897	47,634
比特幣（2）			650	10,743
法定貨幣	無	1,191	無	41,630
總計		53,071		100,007

（1）截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，公司已抵押 USDC，專門作為某些加密資產借款的抵押品，其公允價值至少為未償貸款額的 100%。

（2）截至 2022 年 12 月 31 日，公司已抵押的比特幣專門用作法定貨幣貸款的抵押品，其公允價值至少為未償貸款額的 110%。截至 2023 年 12 月 31 日，沒有比特幣作為抵押品進行質押。

截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，公司分別抵押了 2960 萬美元和 0 美元的 USDC 抵押品，由於不符合終止確認標準，這些抵押品未列入上表，也未在合併資產負債表中確認為抵押資產。

有關與該抵押品相關的借款資訊，參見合併資產負債表附注 2“重要會計政策摘要”和附注 15“衍生工具”。截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，這些借款和相關衍生工具的總帳面價值分別為 6300 萬美元和 1.515 億美元。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

*作為抵押品的借款人資產*

公司歸還借款人抵押品的義務（列入合併資產負債表的應計費用和其他流動負債中），按抵押資產類型劃分，包括以下各項（單位：千美元，單位除外）：

	2023年12月31日		2022年12月31日	
	單位	公允價值	單位	公允價值
USDC	-	\$-	26,873,830	\$ 26,874
法定貨幣	N/A	1,063	N/A	-
總計		\$ 1,063		\$ 26,874

公司沒有在這兩個日期對上述抵押品進行再抵押，儘管公司有權這樣做。

截至2023年12月31日和2022年12月31日，公司分別有7.126億美元和1.36億美元的抵押品資產由借款人抵押，這些資產以USDC、法定貨幣或加密資產計價，公司無權使用抵押品，或抵押品不符合確認標準。由於抵押品不符合確認標準，這些金額既未列入上表，也未列入合併資產負債表。

有關與該抵押品相關的貸款資訊，參見附注6“應收賬款及貸款，扣除備抵”。

#### 14. 債務

截至2023年12月31日，負債的組成部分如下（單位：千美元，百分比除外）：

債務	實際利率	本金金額	未攤銷債務貼現和發行成本	帳面淨額
2026年6月1日到期的0.50%可轉換債券	0.98%	1,273,013	(15,378)	1,257,635
2028年10月1日到期的3.38%優先票據	3.57%	1,000,000	(8,218)	991,782
2031年10月1日到期的3.63%優先票據	3.77%	737,457	(6,917)	730,540
總計		3,010,470	(30,513)	2,979,957

截至2022年12月31日，負債的組成部分如下（單位：千美元，百分比除外）：

債務	實際利率	本金金額	未攤銷債務貼現和發行成本	帳面淨額
2026年6月1日到期的0.50%可轉換債券	0.98%	1,437,500	(23,339)	1,414,161
2028年10月1日到期的3.38%優先票據	3.57%	1,000,000	(10,022)	989,978
2031年10月1日到期的3.63%優先票據	3.77%	1,000,000	(10,691)	989,309
總計		3,437,500	(44,052)	3,393,448

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

*可轉換優先票據*

2021年5月，根據公司與作為受託人的美國國家銀行協會於2021年5月18日簽訂的契約（以下簡稱“可轉換債券契約”），公司發行了本金總額為14億美元的2026年到期的可轉換優先票據（以下簡稱“2026年可轉換優先票據”）。2026年可轉換債券是根據《1933年證券法》（修訂版）（以下簡稱《證券法》）第144A條規定，以非公開發行的形式向合格機構買家發售的。

2026年可轉換債券是公司的優先無擔保債務，年利率為0.50%，從2021年12月1日起每半年支付一次，分別於每年的6月1日和12月1日支付。2026年可轉換債券於2026年6月1日到期，除非提前轉換、贖回或回購。收到的14億美元收益扣除了1%的原始發行折扣。2023年6月，公司支付4550萬美元回購本金總額為6450萬美元的2026年可轉換債券，帳面價值為6360萬美元，扣除未攤銷發行成本和原始發行折扣90萬美元以及法律費用30萬美元。2023年11月，公司支付1億美元回購本金總額為8090萬美元的2026年可轉換債券，帳面價值為9880萬美元，扣除未攤銷發行成本和原始發行折扣120萬美元。截至2023年12月31日，公司在合併經營表的其他淨（收入）支出中記錄了相應的長期債務清償淨收益3580萬美元。

2026年可轉換債券的初始轉換率和轉換率為每1000美元本金的2026年可轉換債券兌換2.6994股公司A類普通股，相當於每股A類普通股的初始轉換價格約為370.45美元。在某些情況下，轉換率和轉換價格可根據可轉換債券契約的條款進行常規調整。

2026年可轉換債券在2025年12月1日之前只能在發生某些事件時由持有人選擇轉換，從2025年12月1日起至2026年6月1日前第二個預定交易日營業結束前的任何時間，只能在某些情況下由持有人選擇轉換。轉換時，公司可根據適用的轉換率，選擇通過支付或交付（如適用）現金、公司A類普通股股份或現金與公司A類普通股股份的組合來履行轉換義務。此外，如果發生某些構成整體根本性變化的公司事件（定義見可轉換債券契約），那麼在某些情況下，轉換率將在特定時期內提高。此外，如果發生構成根本性變化（定義見可轉換債券契約）的公司事件，2026年可轉換債券持有人可要求公司回購其全部或部分2026年可轉換債券，回購價格相當於被回購2026年可轉換債券本金的100%，外加截至但不包括根本性變化回購日期的應計和未付特別利息或額外利息（如有）。

2026年可轉換債券的折扣反映了1%的原始發行折扣1440萬美元，以及與2026年可轉換債券有關的債務發行成本1940萬美元，其中包括應付給初始購買者的備金和協力廠商發行成本。

*上限認購*

2021年5月18日，就2026年可轉換債券的定價而言，公司與某些金融機構（以下簡稱“期權交易對手”）進行了私下協商的上限認購交易（以下簡稱“上限認購”），費用為9010萬美元。上限認購涵蓋2026年可轉換債券最初涉及的公司A類普通股股份數量，但可進行常規調整。通過簽訂上限認購協定，公司希望在2026年可轉換債券轉換時A類普通股價格超過2026年可轉換債券轉換價格的情況下，減少對其A類普通股的潛在攤薄（或在2026年

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

可轉換債券轉換以現金結算的情況下，減少其現金支付義務)。上限認購的初始執行價約為每股 A 類普通股 370.45 美元，初始上限價約為每股 A 類普通股 478.00 美元。

**優先票據**

2021 年 9 月，公司完成了本金總額為 10 億美元的 2028 年 10 月 1 日到期的優先票據（以下簡稱“2028 年優先票據”）和本金總額為 10 億美元的 2031 年 10 月 1 日到期的優先票據（以下簡稱“2031 年優先票據”，與 2028 年優先票據統稱為“優先票據”）的發行。優先票據僅在美國境內根據《證券法》第 144A 條向有理由相信為合格機構買家的人士發行，並在美國境外根據《證券法》S 條例向非美國人士發行。

2023 年 8 月和 9 月，公司支付 2.625 億美元回購本金總額為 1.772 億美元的 2031 年優先票據，帳面價值為 2.599 億美元，扣除未攤銷發行成本和法律費用 260 萬美元和 110 萬美元。公司在合併經營表的其他淨（收入）支出中記錄了相應的長期債務清償淨收益 8160 萬美元。

公司按面值發行了優先票據，並支付了約 2400 萬美元的債務發行總成本，其中包括應付給初始購買者的傭金和協力廠商發行成本。從 2022 年 4 月開始，優先票據的利息每半年支付一次，分別在每年的 4 月 1 日和 10 月 1 日支付，2028 年優先票據的年利率為 3.375%，2031 年票據的年利率為 3.625%。除非提前回購或贖回，否則優先票據的全部本金將在到期時到期。優先票據是根據公司、擔保人（定義見下文）和作為受託人的美國國家銀行協會於 2021 年 9 月 17 日簽訂的契約（以下簡稱“優先票據契約”）發行的。

優先票據可由公司自行決定在任何時候全部或部分贖回。如果在 2024 年 10 月 1 日之前贖回 2028 年優先票據，而在 2026 年 10 月 1 日之前贖回 2031 年優先票據，則贖回價格須參考當時的美國國債利率加上固定利差計算的補足溢價，再加上任何應計和未付利息。如果在上述日期或之後贖回，則不適用補足溢價。

此外，在 2024 年 10 月 1 日之前，公司還可以用某些股權發行的淨現金收益贖回本金總額不超過 40% 的優先票據，贖回價格分別為待贖回 2028 年優先票據本金總額的 103.375% 和待贖回 2031 年優先票據本金總額的 103.625%，外加任何應計和未付利息。一旦發生控制權變更觸發事件（定義見優先票據契約），公司必須提議回購各系列優先票據，回購價格相當於待回購優先票據本金的 101%，加上截至適用回購日期（但不包括該日期）的任何應計和未付利息。

優先票據由公司的一家國內子公司 Coinbase, Inc.（以下簡稱“擔保人”）擔保。

此外，管理優先票據的契約包含限制公司及其某些子公司舉債和產生留置權能力的慣例契約。截至 2023 年 12 月 31 日，公司未發現任何不遵守契約的情況。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

*利息*

下表概述了 2026 年可轉換債券和優先票據的利息支出（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
票息	\$73,861	\$ 77,235	\$24,129
債務貼現和發行成本攤銷	8,830	8,653	5,031
總計	\$ 82,691	\$ 85,888	\$ 29,160

**15. 衍生工具**

公司的衍生工具如下所述：

衍生工具類型	衍生工具說明	主合同和衍生工具在資產負債表上的位置
加密資產期貨	公司對期貨合約進行空頭頭寸，以最大限度地減少所持有加密資產公允價值價格變化的風險敞口。	應收賬款及貸款，扣除備抵
以加密資產計價的應收賬款及貸款	以加密資產計價的應收賬款：公司提供了服務，根據合同，客戶以加密資產支付服務費用。加密資產的金額在開具發票時是固定的。接收固定金額加密資產的權利包括應收款主合同和購買加密資產的嵌入遠期合同。  應收加密資產貸款：公司向機構提供加密資產。加密資產的金額在發放貸款時是固定的。	應收賬款及貸款，扣除備抵
作為抵押品的加密資產	公司簽訂了某些借款協議，要求公司以加密資產的形式提供抵押品。如果貸方有權使用加密資產擔保品，公司將擔保品作為接收固定數量加密資產的權利。	預付費用和其他流動資產
外幣遠期合同	本公司簽訂外幣遠期合同，期限為12個月或更短時間，以抵消以外幣計價的資產和負債的外幣兌換風險。這些合約未被指定為對沖工具，並減少但未完全消除外幣匯率變動對公司資產和負債的影響。	預付費用和其他流動資產
以加密資產計價的其他應付款	公司簽訂的協定導致未來有義務交付固定數量的加密資產。	應計費用和其他流動負債
加密資產借款	公司借入的加密資產導致公司有義務在未來交付固定數量的加密資產。	加密資產借款



Coinbase Global, Inc.  
合併財務報表附注

衍生工具對合併資產負債表的影響

下表概述了未償衍生工具的名義金額，以美元等價物計量（單位：千美元）：

	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>指定為對沖工具 (1)</b>		
加密資產期貨 <sup>(2)</sup>	\$ -	\$ 136,230
加密資產借款	31,666	80,999
<b>未指定為對沖工具</b>		
加密資產期貨 <sup>(2)</sup>	-	12,462
以加密資產計價的應收賬款及貸款	16,335	101,598
作為抵押品的加密資產	-	13,103
以加密資產計價的其他應付款	20,092	4,267
加密資產借款	12,503	70,462

(1) 出於風險管理的目的，公司在符合條件的公允價值對沖中使用了這些衍生工具的對沖會計法，主要用於對沖加密資產價格的公允價值風險。

(2) 衍生工具名義金額是衍生工具合約付款或結算的參考金額，並不代表公司對衍生工具風險狀況的全面衡量。

下表按會計名稱匯總了合併資產負債表中反映的衍生資產和負債資訊（單位：千美元）：

	衍生資產總額			衍生負債總額		衍生負債 總額 負債
	未指定為對沖	指定為對沖	衍生資產總額	未指定為對沖	指定為對沖	
<b>2023年12月31日</b>						
以加密資產計價的應收賬款及貸款	\$ 28,065	\$ -	\$ 28,065	\$ -	\$ -	\$ -
以加密資產計價的其他應付款	2,511	-	2,511	3,101	-	3,101
加密資產借款 (1)	26	(25)	1	5,290	13,522	18,812
衍生資產及負債的公允價值總額	\$ 30,602	\$ (25)	\$ 30,577	\$ 8,391	\$ 13,522	\$ 21,913
<b>2022年12月31日</b>						
以加密資產計價的應收賬款及貸款	\$ 302	\$ -	\$ 302	\$ 9,146	\$ -	\$ 9,146
作為抵押品的加密資產 (1)				2,360	-	2,360
以加密資產計價的其他應付款	1,270		1,270	5,767	-	5,767
加密資產借款 (1)	2,266		2,266	657	1,653	2,310
衍生資產及負債的公允價值總額	\$ 3,838	\$ -	\$ 3,838	\$ 17,930	\$ 1,653	\$ 19,583

(1) 截至 2023 年 12 月 31 日，這些借款的費用為 1.5% 至 10.3%。截至 2022 年 12 月 31 日，這些借款的費用為 0.0% 至 9.0%。截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，公司分別產生了 480 萬美元和 670 萬美元的加密資產借款費用。借款費用計入合併經營表的其他營業費用淨額中。

Coinbase Global, Inc.  
合併財務報表附注

衍生工具對合併經營表的影響

合併經營表中確認的衍生工具收益（損失）如下（單位：千美元）：

	截至 2023 年 12 月 31 日			截至 2022 年 12 月 31 日		
	衍生工具	對沖項目	損益表影響	衍生工具	對沖項目	損益表影響
<b>指定為公允價值對沖工具</b>						
加密資產期貨 <sup>(1)</sup>	\$ (40,191)	\$ 46,453	\$ 6,262	\$ 13,571	\$ (12,994)	\$ 577
加密資產借款 <sup>(1)</sup>	(75,249)	117,393	42,144	359,240	(359,528)	(288)
<b>未指定為對沖工具</b>						
加密資產期貨（1）	(1,424)	-	(1,424)	1,735	-	1,735
以加密資產計價的應收賬款及貸款 <sup>(2)</sup>	28,602	-	28,602	(24,969)	-	(24,969)
作為抵押品的加密資產（1）	-	-	-	(2,360)	-	(2,360)
外幣遠期合同 <sup>(2)</sup>	-	-	-	(59,063)	-	(59,063)
以加密資產計價的其他應付款 <sup>(1)</sup>	5,014	-	5,014	5,271	-	5,271
加密資產借款（1）	(47,160)	-	(47,160)	11,242	-	11,242
其他 <sup>(1)</sup>	4,839	-	4,839	-	-	-
總計	\$ (125,569)	\$ 163,846	\$ 38,277	\$ 304,667	\$ (372,522)	\$ (67,855)

（1）公允價值變動計入合併經營表的其他營業費用淨額。

（2）公允價值變動計入其他淨（收入）支出。外幣遠期合同部分抵消了因重新計量某些外幣計價資產和負債而產生的損益，這些損益也在合併經營表的淨其他（收入）支出中確認。

合併資產負債表中記錄了以下與某些累積公允價值對沖基礎調整有關的金額，預計這些調整將在未來期間通過合併經營表作為其他營業費用淨額的調整而轉回（單位：千美元）：

	對沖項目的帳面金額	對沖項目帳面金額中包含的公允價值對沖調整累計金額		
		積極的對沖關係	已終止的對沖關係	總計
<b>2023 年 12 月 31 日</b>				
持有的加密資產	\$ 45,212	\$ (3,946)	\$-	\$ (3,946)
<b>2022 年 12 月 31 日</b>				
持有的加密資產	\$ 201,565	\$ (562)	\$670	\$108

Coinbase Global, Inc.  
合併財務報表附注

### 16. 公允價值計量

下表在公允價值層級內按級別列出了公司定期以公允價值計量和入帳的資產和負債（單位：千美元）：

	2023年12月31日			2022年12月31日		
	第1級	第2級	第3級	第1級	第2級	第3級
<b>資產</b>						
現金等價物（1）	\$3,682,917	\$-	\$-	\$2,250,065	\$-	\$-
客戶託管資金（2）	3,301,029	-	-	2,088,132	-	-
持有的加密資產（3）	45,212	-	-	201,565	-	-
衍生資產	-	30,577	-	-	3,838	-
應收加密資產貸款	-	22,229	-	-	85,826	-
保障客戶加密資產	-	192,583,060	-	-	75,413,188	-
總資產	\$7,029,158	\$192,635,866	\$-	\$4,539,762	75,502,852	\$-
<b>負債</b>						
衍生負債（4）	\$-	\$21,913	\$-	\$-	\$19,583	\$-
保障客戶加密負債	-	192,583,060	-	-	75,413,188	-
或有對價安排	-	-	-	-	-	1,855
總負債	\$-	\$192,604,973	\$-	\$-	\$75,432,771	\$1,855

（1）是指貨幣市場基金。不包括截至 2023 年 12 月 31 日未按公允價值計量和入帳的 14 億美元銀行存款和 8880 萬美元場所現金。不包括截至 2022 年 12 月 31 日未按公允價值計量和入帳的 20 億美元銀行存款和 1.432 億美元場所現金。

（2）是指貨幣市場基金。不包括分別截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日未按公允價值計量和入帳的 13 億美元的金融機構存款和 30 億美元的客戶託管資金。

（3）包括在公允價值對沖中被指定為對沖項目的加密資產，不包括截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日按成本持有的分別為 4.047 億美元和 2.228 億美元的加密資產。

（4）更多詳細資訊，參見附注 15“衍生工具”。

截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，公司沒有將任何資產轉入或轉出公允價值等級體系的第 3 級。

保障客戶加密資產和負債是指公司保護客戶加密資產的義務。因此，公司使用基於第 2 級輸入的基礎加密資產的市場報價對資產和負債進行估值。

#### 第 3 級或有對價安排負債

下表列示了使用重要不可觀察輸入值以公允價值進行定期計量的或有對價安排的對賬（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日			
	2023		2022	
期初餘額	\$	1,855	\$	14,828
公允價值變動		436		(8,312)
結算		(2,291)		(4,661)
期末餘額	\$	-	\$	1,855

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

根據或有對價安排的條款，公司分別於 2022 年和 2023 年發行了 57,640 股和 28,422 股 A 類普通股。截至 2023 年 12 月 31 日，與這一安排有關的所有或有事項均已解決。或有對價安排列入其他非流動負債，公允價值變動通過合併經營表中的其他淨（收入）支出確認。

## 不定期按公允價值計量和入帳的資產和負債

公司的非金融資產，如商譽、無形資產、不動產和設備，以及持有但未在對沖關係中指定的加密資產，在確認減值費用時調整為公允價值。公司的戰略投資也以不定期按公允價值計量。此類公允價值計量主要基於第 3 級輸入。公司戰略投資的帳面價值根據期權定價模型進行主要調整，該模型使用可比公司的公開市場資料和其他不可觀察輸入，包括預期波動率、預期變現時間、其他公司特定發展的調整以及公司所持證券的權利和義務。持有的加密資產的公允價值主要基於第 1 級輸入。

## 未按公允價值計量和入帳的資產和負債

公司的金融工具，包括某些現金及現金等價物、限制性現金、某些客戶託管資金、USDC、應收賬款、應收法定貨幣貸款、客戶託管現金負債和短期借款，均不按公允價值計量。由於其流動性或短期性，這些工具的帳面價值接近其公允價值。如果這些金融工具按公允價值入帳，它們將以第 1 級輸入為基礎，但短期借款和應收貸款除外，它們將分別以第 2 級和第 2 級輸入為基礎。

公司根據買賣不活躍市場的報價估計其 2026 年可轉換債券和優先票據的公允價值，這被視為第 2 級估值輸入。截至 2023 年 12 月 31 日，2026 年可轉換債券和優先票據的估計公允價值分別為 12 億美元和 14 億美元。

**17. 股本***優先股*

就直接上市而言，公司修訂和重申的公司註冊證書（以下簡稱“重申版公司註冊證書”）生效，該證書授權發行 500,000,000 股未指定優先股，每股面值 0.00001 美元，具有公司董事會（以下簡稱“董事會”）不時指定的權利和優先權，包括投票權。

*普通股*

根據重申版公司註冊證書，董事會有權發行 10,000,000,000 股 A 類普通股、500,000,000 股 B 類普通股和 500,000,000 股未指定普通股。

## 股息權

就董事會可能宣佈的股息而言，A 類普通股和 B 類普通股每股將受到同等、相同和公平的對待。

## 投票權

A 類普通股持有人每股享有一票投票權，而 B 類普通股持有人每股享有 20 票投票權。A 類普通股和 B 類普通

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

股的持有人通常作為一個單一類別對提交給公司股東投票的所有事項（包括董事選舉）進行投票。

**清算分配權**

在公司清算、解散或清盤時，可合法分配給股東的資產將在 A 類普通股、B 類普通股和任何參與優先股或當時流通的新系列普通股的持有人之間按比例分配，但須事先清償所有未償債務和負債，並支付任何流通優先股或新系列普通股的優先權和清算優先權（如有）。

**轉換**

B 類普通股可隨時由持有人選擇以一對一的方式轉換為 A 類普通股。此外，每股 B 類普通股在出售或轉讓時將自動轉換為一股 A 類普通股（某些遺產規劃和其他轉讓除外）。此外，一旦發生重申版公司註冊證書中規定的某些事件，所有已發行的 B 類普通股將自動轉換為 A 類普通股。一旦轉換為 A 類普通股，B 類普通股將不會重新發行。

**18. 股權激勵***股份計畫*

公司具有四項股權激勵計畫：2013 年計畫、2019 年計畫和 2021 年計畫（統稱為“計畫”）以及 ESPP。直接上市後，公司只根據 2021 年計畫和 ESPP 發放獎勵，不再根據 2013 年計畫和 2019 年計畫發放額外獎勵。此外，公司因收購而獲得的某些現有期權受被收購公司股權獎勵計畫條款的約束。

2021 年 2 月，董事會批准並通過了 2021 年計畫。2021 年計畫於 2021 年 3 月 31 日生效，即公司直接上市註冊聲明生效日的前一天。2021 年計畫是 2019 年計畫的後續計畫。2013 年計畫和 2019 年計畫下的未償獎勵繼續受其原始條款和條件的約束。2021 年計畫規定授予激勵性股票期權、RSU、限制性股票、股票增值權以及績效和股票獎金，以幫助吸引、留住和激勵員工。在 2021 年計畫有效期內的前十個財政年度的每年 1 月 1 日，根據 2021 年計畫可供授予和發行的股份數量將自動增加，增加幅度為：(a) 增加日期前每年 12 月 31 日按普通股折算的公司已發行各類普通股總數的 5%，或 (b) 董事會確定的股份數量，以較小者為準。

截至 2023 年 12 月 31 日，該計畫下已發行且尚未行使的期權、RSU 和 PRSU 的 A 類普通股有 28,948,240 股，已發行且尚未行使的期權的 B 類普通股有 3,568,760 股。根據 2021 年計畫，有 49,433,488 股 A 類普通股可供未來發行。

*認股權*

根據計畫授予的認股權可以是激勵性股票期權（“ISO”）或非限制性股票期權（“NSO”）。ISO 只可授予公司員工（包括同時也是員工的高管和董事）。NSO 可授予公司員工和非員工。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

根據計畫授予的期權，合同期最長可達十年，價格由董事會決定，但 ISO 和 NSO 的行權價不得低於授予日相關股份估計公允價值的 100%（如果授予的股東擁有公司或任何母公司或子公司所有類別股份總投票權的 10% 以上，則行權價為 110%）。

根據 2013 年計畫和 2019 年計畫，授予公司新員工的期權通常在四年內授予，並在發行日一周年時以 25% 的利率授予，此後每月以 1/48 的利率授予。授予公司現有員工的更新期權通常在四年內按月等額分期授予。公司直接上市後，2013 年計畫和 2019 年計畫均未授予或將不會授予任何額外獎勵。

根據 2021 年計畫，向高管和符合條件的非執行員工授予期權，在三年內按季度等額分期授予。

根據 2013 年計畫和 2019 年計畫，自終止之日起為公司提供至少兩年連續服務的公司員工在終止後可享有 7 年的行權視窗期。

截至 2023 年 12 月 31 日的期權活動匯總如下（單位：千美元，每股和年份資料除外）：

	未到期的股票期 權	加權平均每股行 權價格	加權平均剩 餘使用壽命 (年)	總內在價值
截至 2023 年 1 月 1 日的餘額	31,795	\$ 23.31	7.0	\$ 504,222
授予	843	73.07		
行使	(3,039)	15.84		
沒收和取消	(902)	40.90		
截至 2023 年 12 月 31 日的餘額	28,697	\$ 25.01	6.1	4,295,055
2023 年 12 月 31 日可行使的	22,560	\$ 25.43	6.0	3,371,636
已授予並預計在 2023 年 12 月 31 日授予	22,593	\$ 25.42	6.0	3,376,658

截至 2023 年 12 月 31 日，公司向部分員工授予了認股權，用於購買 842,617 股公司 A 類普通股，加權平均授予日公允價值為每股 40.85 美元。認股權以每季度 1/12 的比率在三年內授予。

截至 2023 年 12 月 31 日，與未行權認股權相關的未確認補償成本總額為 7010 萬美元。這些費用預計將在約 2.3 年的加權平均期內確認。

內在價值按相關認股權獎勵的行權價與公司普通股估計公允價值之間的差額計算。截至 2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，行使的認股權的總內在價值分別為 2.265 億美元、3.363 億美元和 59 億美元。

截至 2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，授予 4,567,625、7,592,673 和 14,966,504 份認股權，加權平均授予日公允價值分別為每股 15.93 美元、12.46 美元和 8.74 美元。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型使用的假設和授予員工期權的公允價值如下：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
股息收益率	0.0 %	0.0 %	0.0 %
預期波動率	90.5 %	59.3 %	44.0 %
預期期限 (年)	5.8	5.8	4.8
無風險利率	3.9 %	2.1 %	0.5 %

## 提前行使認股權

截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，分別有 29,430 股和 166,481 股與提前行使、尚未授予但預計將授予的認股權有關的股份需要回購。因提前行使認股權而購買的 A 類普通股，在這些股份授予之前，在會計上不被視為流通股。公司在合併資產負債表以及合併優先股和股東權益變動表中的流通股數量不包括可回購的未行權股份。截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，公司分別記錄了與這些待回購股份相關的 60 萬美元和 330 萬美元負債，並將其列入隨附的合併資產負債表的應計費用和其他流動負債中。

## 首席執行官績效股票期權

2020 年 8 月 11 日，公司授予其首席執行官一項期權獎勵，以每股 23.46 美元的行權價購買最多 9,293,911 股 A 類普通股。獎勵的發放取決於基於業績和市場的條件是否得到滿足。該獎勵的授予日公允價值總額為 5670 萬美元。

業績條件取決於公司的註冊聲明是否由 SEC 根據《證券法》宣佈生效。在這一事件發生之前，我們認為它不可能發生。2021 年 4 月，由於 SEC 宣佈公司註冊聲明生效，授予首席執行官期權獎勵的業績條件得到滿足。由於沒有滿足任何相應的市場條件，當時沒有授予任何獎勵。

市場條件取決於公司 A 類普通股價格是否達到一定的股價目標里程碑。2021 年 7 月 8 日，該獎勵的第一個價格目標實現，因此，授予了 3,159,930 股期權獎勵 A 類普通股。截至 2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，分別確認了 390 萬美元、390 萬美元和 2950 萬美元的補償費用。

## 限制性股票

在滿足基於服務的條件後，公司授予 RSU。一般來說，RSU 在一至四年的服務期內授予。一旦授予，RSU 即以交付 A 類普通股的方式結算。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

截至 2023 年 12 月 31 日的 RSU 活動匯總如下（單位：千美元，每股資料除外）：

	股份數量	加權平均授予日每股公允價值
截至 2023 年 1 月 1 日的餘額	5,329	\$ 127.85
授予	9,408	58.04
兌現	(10,278)	71.40
沒收和取消	(1,443)	116.14
截至 2023 年 12 月 31 日的餘額	3,016	\$ 108.07

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，授予的每股加權平均授予日公允價值分別為 112.35 美元和 233.24 美元。在截至 2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，截至授予 RSU 授予日的總公允價值分別為 7.539 億美元、9.479 億美元和 6.442 億美元。

2022 年 12 月，公司修改了 1198 名員工持有的某些 RSU 獎勵，以加快在 2022 年 12 月 21 日授予剩餘未授予的獎勵，而不是原定的授予日期 2023 年 2 月 20 日。獎勵的修改沒有導致任何增量補償成本，但 3610 萬美元的股權激勵費用在獎勵授予後被加速確認。

截至 2023 年 12 月 31 日，與未兌現 RSU 相關的未確認補償成本總額為 2.842 億美元。這些費用預計將在約 1.3 年的加權平均期內確認。

**總裁兼首席運營官績效獎**

2023 年 4 月 20 日，公司薪酬委員會授予總裁兼首席運營官一項 PRSU 獎勵，目標為 401,983 股 A 類普通股，最多 803,966 股 A 類普通股（以下簡稱“2023 年首席運營官績效獎”）。

2023 年首席運營官績效獎中最多 40% 的獎勵將根據 2023 年 1 月 1 日到 2025 年 12 月 31 日期間實現某些累計收入和累計調整後 EBITDA 目標值的情況進行發放，這些目標值將分別進行評估，前提是她繼續受雇至 2026 年 2 月 20 日（以下簡稱“財務業績部分”）。根據 2023 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日這三個年度以及 2023 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日這三年期間的相對股東回報目標值，最高 60% 的 2023 年首席運營官績效獎將以遞增的方式授予，但前提是她適用的年終日期（以下簡稱“市場部分”）內繼續任職。該獎勵的市場部分的授予日期公允價值總額為 2510 萬美元，而財務業績部分的授予日期公允價值為 1950 萬美元（假設達到最大成就）。

截至 2023 年 12 月 31 日，確認了與 ESPP 相關的 980 萬美元的股權激勵費用。



**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

截至 2023 年 12 月 31 日的 PRSU 活動匯總如下（單位：千美元，每股資料除外）：

	股份數量	加權平均授予日每股公允價值
截至 2023 年 1 月 1 日的餘額	-	\$-
授予	804	55.42
截至 2023 年 12 月 31 日的餘額	804	\$55.42

截至 2023 年 12 月 31 日，與這些 PRSU 的未授予市場部分有關的未確認補償成本總額為 1530 萬美元，目前正在計入費用。這些費用預計將在約 1.9 年的加權平均期內確認。公司尚未確認財務業績部分的費用；這些部分的全部授予日公允價值未確認。

*限制性普通股*

就公司的收購而言，公司發行了限制性 A 類普通股。此類限制性 A 類普通股的授予取決於三年內是否滿足基於服務的授予條件。公司有權以面值回購不符合授予條件的股份。限制性 A 類普通股的活動情況如下（單位：千美元，每股資料除外）：

	股份數量	加權平均授予日公允價值 Per Share
截至 2023 年 1 月 1 日的餘額	1,275	\$ 139.72
授予	263	64.51
兌現	(966)	132.53
沒收和取消	(29)	171.85
截至 2023 年 12 月 31 日的餘額	543	\$ 114.22

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，授予的每股加權平均授予日公允價值分別為 137.05 美元和 180.33 美元。在截至 2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，截至授予限制性普通股授予日的總公允價值分別為 5600 萬美元、1.486 億美元和 6500 萬美元。

截至 2023 年 12 月 31 日，與未授予 A 類普通股相關的未確認補償成本總額為 3320 萬美元。這些費用預計將在約 1.4 年的加權平均期內確認。

*員工股份購買計畫*

2021 年 2 月，董事會批准並通過了 ESPP。ESPP 於 2021 年 4 月 1 日生效，即公司直接上市註冊聲明的生效日期。ESPP 允許符合條件的員工選擇在一系列發行期內以 15% 的折扣購買公司 A 類普通股，通過該期間的累計工資扣除。如果購買日的股價低於發行日的股價，ESPP 還包括購買價格的回溯條款。

在 ESPP 有效期內的前十個財政年度的每年 1 月 1 日，根據 ESPP 可供授予和發行的股份數量將自動增加，增

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

加幅度為：(a) 增加日期前每年 12 月 31 日按普通股折算的公司已發行各類普通股總數的 1%，或 (b) 董事會或董事會薪酬委員會確定的股份數量，以較小者為準。

首次發行期的授予日期為 2021 年 5 月 3 日，發行期將於 2023 年 4 月 30 日結束。在首次發行期開始後，將於每年 5 月和 11 月開始隨後的發行期。截至 2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，確認與 ESPP 相關的總薪酬支出分別為 1730 萬美元、2840 萬美元和 940 萬美元。截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，公司分別記錄了與累計工資扣款有關的 410 萬美元和 670 萬美元負債，這筆款項將退還給退出 ESPP 的員工。這筆款項已列入隨附的合併資產負債表的應計費用和其他流動負債中。截至 2023 年 12 月 31 日，根據 ESPP，有 900 萬股 A 類普通股可供發行。

## 股權激勵費用

股權激勵包括在隨附的合併經營表的以下支出組成部分中（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
技術與開發費	\$ 476,478	\$ 1,093,983	\$ 571,861
銷售和行銷費	59,000	76,153	32,944
綜合行政管理費	245,190	395,687	215,880
重組費	84,042	-	-
總計	\$ 864,710	\$ 1,565,823	\$ 820,685

截至 2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，分別有 5360 萬美元、1.18 億美元和 350 萬美元的股權激勵費用計入了資本化軟體。截至 2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司分別確認了 2.056 億美元、2.466 億美元和 14 億美元的與股權激勵費用有關的所得稅優惠。2021 年與股權激勵費用相關的所得稅優惠反映了主要與直接上市相關的可抵扣認股權行使相關的超額稅收優惠。

## 19. 其他淨（收入）支出

其他淨（收入）支出包括以下各項（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
外匯損失淨額	\$10,609	\$161,749	\$40,989
戰略投資（收益）虧損	(24,368)	101,219	(19,602)
長期債務清償收益	(117,383)		
其他	(36,441)	2,505	(924)
其他（收入）支出總額（淨額）	\$ (167,583)	\$265,473	\$20,463

**Coinbase Global, Inc.**  
合併財務報表附注

**20. 所得稅**

所得稅前收入（虧損）的組成部分歸屬於以下地區（單位：千美元）：

截至以下年份的 12 月 31 日

	2023	2022	2021
國內	\$ (113,067)	\$ (3,071,951)	\$ 2,977,406
國外	36,222	7,369	49,541
所得稅撥備前總收入（虧損）	\$ (76,845)	\$ (3,064,582)	\$ 3,026,947

所得稅可退稅款包括以下各項（單位：千美元）：

截至以下年份的 12 月 31 日

	2023	2022	2021
流動			
聯邦	\$ 8,761	\$ 1,654	\$ (51,942)
州	24,236	3,985	4,456
國外	11,621	22,763	8,642
流動資產總額	44,618	28,402	(38,844)
遞延			
聯邦	(218,165)	(361,056)	(438,810)
州	416	(126,713)	(93,959)
國外	1,415	19,734	(25,560)
遞延資產總額	(216,334)	(468,035)	(558,329)
所得稅可退稅款總額	\$ (171,716)	\$ (439,633)	\$ (597,173)

實際所得稅率與法定聯邦所得稅率的差異如下：

截至以下年份的 12 月 31 日

	2023	2022	2021
美國法定利率	21.00 %	21.00 %	21.00 %
州所得稅，扣除聯邦利益	6.08	5.04	(4.67)
外幣匯率差	(0.14)	(0.02)	(1.09)
不可扣除的補償費用	(48.93)	(1.34)	0.83
權益薪酬	43.51	(3.43)	(31.95)
調整上年準備金	24.85	(0.23)	0.14
研發（“R&D”）稅收抵免	62.20	1.40	(9.60)
估值備抵變動	195.59	(6.37)	1.65
外國稅收抵免	6.31	-	-
海外無形收入（“FDII”）	0.65	-	-
全球無形資產低稅收入（“GILTI”）	(18.55)	(0.94)	-
所得稅不確定情形	(56.06)	(0.60)	3.07
其他	(13.05)	(0.16)	0.89
實際利率	223.46 %	14.35 %	(19.73)%

截至 2023 年 12 月 31 日，公司的實際稅率為 223.46%，主要原因是減少了與所持加密資產和戰略投資減值費

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

用相關的估值備抵、與聯邦研發抵免相關的稅收優惠，以及某些不可抵扣的補償、非美國收益稅以及與政治捐款相關的其他不可抵扣支出。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司的實際稅率為 14.35%，反映了稅前虧損的稅收優惠，其中包括某些不可抵扣的補償和與所持加密資產和戰略投資相關的減值費用記錄的估值備抵。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司的實際稅率為 (19.73%)，反映了稅前收入的稅收優惠，主要是由於直接上市帶來的可抵扣認股權行使和研發抵免。

公司的實際稅率可能會根據報告期內的稅前收入或虧損額而波動。例如，當稅前收入較低時，與美國法定稅率進行調節的項目（如不可扣除的費用）對實際稅率的影響會更大。

遞延所得稅反映了用於財務報告目的的資產和負債帳面金額與用於所得稅目的的金額之間的暫記差額所產生的淨稅收影響。

公司遞延所得稅資產和負債的主要組成部分如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日，	
	2023	2022
<b>遞延所得稅資產</b>		
保障加密負債	\$ 46,437,843	\$ 19,086,117
應計款項和準備金	13,847	6,248
淨營業虧損結轉	55,563	396,613
租賃負債	4,494	19,967
稅收抵免結轉	351,003	301,862
股權激勵	21,284	24,527
無形資產	49,255	27,022
資本化費用	759,789	415,981
資本損失 - 已實現/未實現	207,563	225,211
遞延所得稅資產總額	47,900,641	20,503,548
估值備抵減少	(102,250)	(252,258)
遞延所得稅資產總額	47,798,391	20,251,290
<b>遞延所得稅負債</b>		
保障加密資產	(46,437,843)	(19,086,117)
州稅	(13,169)	(23,212)
折舊和攤銷	(32,246)	(35,893)
預付費用	(10,870)	(5,938)
使用權資產	(3,894)	(18,246)
分期付款收益	(10,918)	(13,443)
其他	(17,218)	(21,650)
遞延所得稅負債總額	\$ (46,526,158)	\$ (19,204,499)
遞延所得稅淨資產總額	1,272,233	\$ 1,046,791

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

截至 2023 年 12 月 31 日，公司擁有 13 億美元的遞延所得稅淨資產。在每個報告日期，管理層都會考慮可能影響其對未來實現遞延所得稅資產的看法的新證據，包括正反兩方面證據。根據評估結果，僅確認遞延所得稅資產中更有可能實現的部分。然而，如果公司未來無法從其經營中產生足夠的應納稅所得額，則可能需要減少公司美國遞延所得稅資產的估值備抵，這將增加公司在確認備抵期間的支出。

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
期初餘額	\$252,258	\$54,383	\$5,174
記入（貸記）費用	(150,008)	197,875	49,209
期末餘額	\$102,250	\$252,258	\$54,383

由於報告期內持有的加密資產公允價值的增加，截至 2023 年 12 月 31 日，公司的估值備抵低於 2022 年。截至 2023 年 12 月 31 日的估值備抵包括主要與加利福尼亞州研發抵免有關的備抵，以及加密資產和 Coinbase Ventures 投資的已實現和未實現資本損失。

根據公司採用的 SAB 121，公司確認了保障資產的遞延所得稅負債和保障負債的抵消遞延所得稅資產。萬一保障資產丟失或被盜，公司可能有義務賠償客戶的損失，並可能導致遞延所得稅資產淨值發生變化。截至 2023 年 12 月 31 日，公司未確認任何潛在損失事件，且 SAB 121 遞延所得稅資產和負債相等且可抵消。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司還分別獲得了 2.606 億美元和 9750 萬美元的聯邦和州所得稅研發抵免。如果不使用，聯邦研發抵免將從 2042 年開始以不同數額到期。不過，加利福尼亞州的研發抵免可以無限期結轉。截至 2023 年 12 月 31 日，公司還擁有 1.05 億美元的美國聯邦淨營業虧損結轉，截至 2022 年 12 月 31 日，估計有 13 億美元的淨營業虧損結轉。在公司 2022 年的納稅申報表上，公司選擇將費用資本化，從而結轉 2022 年的預計淨營業虧損。美國聯邦淨營業虧損可無限期結轉。此外，截至 2023 年 12 月 31 日，公司在美國各州的淨營業虧損為 3.317 億美元。一般來說，加利福尼亞州和美國其他重要州的淨營業虧損可結轉 20 年。

**Coinbase Global, Inc.**  
**合併財務報表附注**

與公司未確認稅收優惠有關的活動包括以下各項（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
期初餘額	\$124,106	\$111,019	\$12,807
結算	-	(6,128)	-
與上一年的稅務狀況相關的增加	30,685	13,940	-
與上一年的稅務狀況相關的減少	-	(9,187)	-
與本年度稅務狀況相關的增加	16,902	14,462	98,212
期末餘額	\$171,693	\$124,106	\$111,019

截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，公司未確認的稅收優惠分別為 1.717 億美元和 1.241 億美元，其中 1.268 億美元和 1.144 億美元如果確認，將減少所得稅費用和實際稅率。由於審計結案，未確認的稅收優惠餘額有可能在未來 12 個月內減少。未確認稅收優惠的可能減少額為 7180 萬美元，其中 6740 萬美元將對公司的實際稅率產生有利影響。公司將與風險相關的利息和罰款計入所得稅費用。截至 2023 年 12 月 31 日，公司分別記錄了 160 萬美元和 50 萬美元的應計利息和罰款，截至 2022 年 12 月 31 日，公司記錄了 50 萬美元和 30 萬美元的應計利息和罰款。

公司在美國聯邦、州和國外的所得稅申報管轄區提交不同時效的所得稅申報表。目前，這些訴訟時效的開放時間分別為：美國 2020 年以後，加利福尼亞州 2018 年以後，英國 2021 年以後，愛爾蘭 2019 年以後。公司目前正在接受 IRS 對其 2020 年和 2021 年聯邦所得稅申報表的審計，以及加利福尼亞州對其 2018 年和 2019 年各州所得稅申報表的審計。2021 年，公司還在英國、德國和印度接受審計。

Coinbase Global, Inc.  
合併財務報表附注

21. 每股淨收益（虧損）

每股淨收益（虧損）的計算如下（單位：千美元，每股金額除外）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
<b>每股基本淨收益（虧損）：</b>			
分子			
淨收益（虧損）	\$ 94,871	\$(2,624,949)	\$ 3,624,120
減：分配給參與證券的收入	(119)	-	(527,162)
普通股股東應占淨利潤（虧損），基本	\$ 94,752	\$(2,624,949)	\$ 3,096,958
分母			
用於計算普通股股東應占每股淨收益（虧損）的普通股加權平均份額，基本	235,796	222,314	177,319
普通股股東應占每股淨收益（虧損），基本	\$ 0.40	\$ (11.81)	\$ 17.47
<b>每股攤薄淨收益（虧損）：</b>			
分子			
淨收益（虧損）	\$ 94,871	\$(2,624,949)	\$ 3,624,120
減：分配給參與證券的收入	(120)	-	(439,229)
加：可轉換債券利息，稅後淨額	-	-	6,208
減：或有對價安排的公允價值收益，稅後淨額	-	(6,230)	(695)
普通股股東應占淨利潤（虧損），攤薄	94,751	(2,631,179)	3,190,404
分母			
用於計算普通股股東應占每股淨收益（虧損）的普通股加權平均份額，基本	235,796	222,314	177,319
潛在攤薄證券的加權平均效應：			
認股權	16,845	-	36,396
RSU	1,605	-	3,773
限制性普通股	145	-	9
認股權證	-	-	72
可轉換債券	-	-	2,388
或有對價	-	24	8
用於計算普通股股東應占每股淨收益（虧損）的普通股加權平均份額，攤薄	254,391	222,338	219,965
普通股股東應占每股淨收益（虧損），攤薄	\$ 0.37	\$ (11.83)	\$ 14.50

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

作為收購對價授予的某些公司限制性 A 類普通股和 2021 年期間發行的公司優先股屬於參與證券。這些參與證券在合同上並不要求這些股份的持有人分擔公司的損失。

除投票權外，A 類普通股和 B 類普通股持有人的權利（包括清算權和股息權）完全相同。因此，未分配收益按比例分配，由此產生的每股收益（虧損）對 A 類普通股和 B 類普通股而言，無論是單獨還是合併計算，都是相同的。

計算攤薄流通股時，由於下列潛在攤薄股份會產生反攤薄效果，因此未將其包括在內（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日，		
	2023	2022	2021
認股權	6,743	31,795	6,134
RSU	929	5,329	151
可轉換債券	3,437	3,880	—
ESPP	918	1,945	295
限制性普通股	263	1,602	5
RSU	322	—	—
總計	12,612	44,551	6,585

## 22. 承付款和意外開支

## 賠償

如果任何可登記證券包含在註冊聲明中，公司與某些股東簽訂的《經修訂和重申的投資者權利協議》（以下簡稱“IRA”）將向每位股東、其合夥人、成員、高管、董事和股東、法律顧問和會計師、承銷商（如有），以及控制每位股東或承銷商的每個人提供賠償，使其免受與調查或辯護因此類註冊而產生的任何索賠或訴訟有關的任何損害。公司將向上述各方償付合理產生的任何法律費用和任何其他費用，但在任何此類情況下，如果損害賠償是由於或基於依賴並遵照該股東或承銷商或其代表提供的書面資訊而採取的任何行動或疏忽造成的，且該書面資訊已聲明專門供其使用，則公司不承擔任何責任。

公司還與公司的某些高管和董事簽訂了賠償協定，根據該協定，公司必須賠償該高管或董事因協力廠商訴訟而合理產生的所有費用、判決、罰款和為和解而支付的金額，前提是被賠償人本著誠信行事，且有理由相信其行為符合或不違背公司的最佳利益，但如果是刑事訴訟，則沒有合理理由相信被賠償人的行為是非法的。

目前無法確定這些賠償協議下的最大潛在風險：(i) 因為每項索賠所涉及的事實和情況都是獨一無二的，公司無法預測索賠的數量和性質；(ii) 由於每個特定協議所涉及的事實和情況各不相同；以及 (iii) 由於在 IRA 規定的任何賠償義務生效之前，公司的證券必須進行註冊。



## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

公司還在正常經營過程中按照標準商業條款提供賠償或類似承諾。

**法律與監管程式**

公司在正常經營過程中會遇到各種訴訟、監管調查和其他法律程式。公司還受到眾多監管機構和其他政府機構的監管。公司持續審查其訴訟、監管調查和其他法律程式，並根據或有損失會計準則提供披露和記錄或有損失。根據這些指南，當潛在損失可能發生並可以合理估計時，公司將為此類事項建立應計專案。如果公司確定損失是合理可能發生的，並且損失或損失範圍可以估計，則公司會在合併財務報表中披露可能的損失。

2021年7月和8月，美國加利福尼亞州北區地方法院受理了三起針對公司、公司董事、公司部分高管和員工以及部分風險投資和投資公司的所謂證券集體訴訟。這些訴狀指控公司違反了《證券法》第11、12(a)(2)和15條的規定，涉及與直接上市有關的註冊聲明和招股說明書。2021年11月，這些訴訟被合併並重新歸納為Coinbase全球證券訴訟，並提交了一份經修訂的訴狀。除其他救濟外，原告還要求獲得未具體說明的損害賠償金、律師費和訴訟費。公司對本案中的索賠提出異議，並打算積極抗辯。根據案件訴訟的初步性質，案件的結果仍不確定，公司目前無法估計對其業務或財務報表的潛在影響（如有）。公司隨後收到了類似的股東索賠，預計今後還會收到。

2021年10月，美國紐約南區地方法院受理了一起名為Underwood等人訴Coinbase Global, Inc.的集體訴訟，指控公司違反了《1934年交易法》（經修訂，以下簡稱《交易法》）第5、15(a)(1)和29(b)條的規定，並違反了加利福尼亞州和佛羅里達州的某些法規。2022年3月11日，原告提交了一份修改後的訴狀，將Coinbase, Inc.和Brian Armstrong列為被告，並增加了訴訟理由。在請求的其他救濟中，原告還尋求禁令救濟、未指明的損害賠償、律師費和訴訟費。2023年2月1日，法院駁回了針對Coinbase Global, Inc.、Coinbase, Inc.和Brian Armstrong的所有聯邦索賠（帶偏見）和州法律索賠（不帶偏見）。隨後，2023年2月9日，原告向美國第二巡迴上訴法院提出上訴，雙方於2023年9月13日完成了上訴簡報。口頭辯論於2024年2月1日進行。被告繼續對本案中的索賠提出異議，並打算積極抗辯。根據本案訴訟的性質，本案的結果仍不確定，公司目前無法估計對其業務或財務報表的潛在影響（如有）。

2021年12月，紐約州法院受理了一起名為“Shin訴Coinbase Global, Inc.”的股東衍生訴訟案，起訴公司及其董事違反信託責任、不當得利、濫用控制權、嚴重管理不善和浪費公司資產，並尋求未指明的損害賠償和禁令救濟。公司隨後收到了類似的衍生索賠，預計今後還會收到。公司對本案中的索賠提出異議，並打算積極抗辯。根據案件訴訟的初步性質，案件的結果仍不確定，公司目前無法估計對其業務或財務報表的潛在影響（如有）。

2022年，公司子公司Coinbase, Inc.持有紐約金融服務部（以下簡稱“NYDFS”）頒發的比特許可證，因此需要接受NYDFS的審查和調查，以及NYDFS對其合規計畫的調查，調查內容包括遵守《銀行保密法》和制裁法、網路安全以及客戶支援。2023年1月，NYDFS宣佈了一項同意令，主要針對Coinbase, Inc.合規計畫中的歷史缺陷。

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

根據同意令，Coinbase, Inc.已於 2023 年 1 月支付了 5000 萬美元的罰款，並同意在 2024 年底前為其合規職能部門再投資 5000 萬美元。

2022 年 4 月，一名反對公司收購 FairXchange, Inc.（以下簡稱“FairX”）的股東向德拉瓦州衡平法院提交了一份經核實的股份評估申請，除尋求其他救濟外，還要求對其持有的 FairX 普通股和優先股的公允價值進行評估。請願人認為，FairX 的估值高於雙方在交易時的估值。案名為 Hyde Park Venture Partners Fund III, L.P.等人訴 FairXchange, LLC 等人。審判於 2023 年 11 月進行，審判後的簡報和辯論定於 2024 年 3 月完成。2023 年 11 月，提出了和解建議，但遭到拒絕。根據本案訴訟的性質，本案的結果仍不確定，公司目前無法合理估計對其業務或財務報表的潛在影響（如有）。

2023 年 6 月，SEC 在美國紐約南區地方法院對公司和 Coinbase, Inc.提起訴訟，指控 Coinbase, Inc.在未註冊的情況下充當證券交易所、經紀人和清算機構，違反了《交易法》第 5、15(a)和 17A(b)條的規定，並且 Coinbase, Inc.通過其權益計畫，違反了《證券法》第 5(a)和 5(c)條的規定，在未註冊的情況下發售和銷售證券。SEC 還聲稱，公司作為 Coinbase, Inc.的所謂控制人，應對所指控的違規行為負責。案名為 SEC 訴 Coinbase, Inc.等人。除其他救濟外，SEC 還尋求禁令救濟、沒收財產和民事罰款。公司和 Coinbase, Inc.於 2023 年 6 月對 SEC 的投訴作出了答覆，對本案中的索賠提出了質疑，並打算對其進行抗辯。2023 年 8 月 4 日，公司和 Coinbase, Inc.就訴狀提出了判決動議。SEC 於 2023 年 10 月 3 日提交了回應，公司和 Coinbase, Inc.於 2023 年 10 月 24 日提交了回復。口頭辯論於 2024 年 1 月 17 日進行。根據本案訴訟的初步性質，本案的結果仍不確定，公司目前無法估計對其業務或財務報表的潛在影響（如有）。SEC 訴訟的不利裁決可能會對公司的業務和財務報表產生重大影響。

2023 年 6 月，美國阿拉巴馬州、加利福尼亞州、伊利諾州、肯塔基州、馬里蘭州、新澤西州、南卡羅來納州、佛蒙特州、華盛頓州和威斯康辛州的證券監管機構向公司和 Coinbase, Inc.發出通知、示因命令和勒令停止通知函，並對公司和 Coinbase, Inc.採取了各種法律行動，指控 Coinbase, Inc.提供的注資服務違反了州證券法。2023 年 7 月，公司和 Coinbase, Inc.與加利福尼亞州、新澤西州、南卡羅來納州和威斯康辛州的證券監管機構達成協議，根據協定，這些州的客戶將不能再為新基金注資，在每種情況下，都要等待有關事項的最終裁決。2023 年 10 月，公司和 Coinbase, Inc.與馬里蘭州證券監管機構達成了類似協定。公司和 Coinbase, Inc.對州證券監管機構的索賠提出異議，並打算積極抗辯。根據這些訴訟的初步性質，案件的結果仍不確定，公司目前無法估計對其業務或財務報表的潛在影響。不利的裁決結果可能會對公司的業務和財務報表產生重大影響。

公司不時收到監管機構的調查傳票和要求，要求公司提供有關某些客戶計畫、運營以及現有和未來預期產品的檔和資訊，包括公司的資產上市流程、某些上市資產的分類、權益計畫以及穩定幣和收益生成產品。

除非另有說明，公司認為，現有法律和監管調查事項的最終解決不會對公司的財務狀況、經營業績或現金流

## Coinbase Global, Inc.

## 合併財務報表附注

產生重大不利影響。然而，鑒於這些案件本身存在的不確定性，其中一個或多個案件的最終解決可能會對公司某一特定時期的經營業績產生重大不利影響，而未來情況的變化或更多資訊可能會導致額外的應計項目或超過既定應計項目的解決方案，這可能會對公司的經營業績產生不利影響，甚至可能是重大影響。

*稅收規則*

目前頒佈的與加密資產相關的稅收規則尚不明確，需要在解釋法律時做出重大判斷，包括但不限於所得稅、資訊報告、交易級稅收和源頭預扣稅等領域。美國和非美國管理機構可能會發佈更多立法或指導意見，這些立法或指導意見可能與公司的做法或對法律的解釋大相逕庭，這可能會對公司的財務狀況和經營業績產生不可預見的影響，因此，對公司財務狀況和經營業績的相關影響無法估計。

**23. 關聯方交易***收入和應收賬款*

公司的某些董事、高管和主要所有者（包括直系親屬）都是公司平臺的用戶。截至 2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司確認的關聯方收入分別為 1790 萬美元、1290 萬美元和 2910 萬美元。截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，應收關聯方款項分別為 340 萬美元和 130 萬美元。

*客戶資產和負債*

截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，為關聯方保障客戶加密資產和保障客戶加密負債分別為 88 億美元和 35 億美元。截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，客戶託管資金和應付給關聯方客戶的客戶託管現金負債分別為 3.48 億美元和 1420 萬美元。

*預付費用和其他資產*

截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，公司分別向其某些關聯方持有 10% 以上權益的投資對象投資總計 400 萬美元和 1380 萬美元。

*支出*

截至 2023 年 12 月 31 日，公司為關聯方附屬實體提供的專業和諮詢服務支出 250 萬美元。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，關聯方附屬實體沒有提供專業和諮詢服務。

Coinbase Global, Inc.  
合併財務報表附注

#### 24. 現金流量資訊的補充披露

影響現金的運營資產和負債變動如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
USDC	\$ 254,571	\$ (848,138)	\$ (77,471)
應收賬款及貸款	80,375	(141,023)	28,511
在途存款	(115,391)	28,952	(36,527)
所得稅淨額	8,547	1,906	(62,145)
其他流動及非流動資產	28,033	19,237	(20,060)
應付帳款	954	18,612	27,330
租賃負債	(39,733)	(10,223)	(20,596)
其他流動及非流動負債	108,850	(100,771)	302,396
經營資產和負債的變動淨額	\$ 326,206	\$ (1,031,448)	\$ 141,438

現金、現金等價物和限制性現金的對賬（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
現金及現金等價物	\$ 5,139,351	\$ 4,425,021	\$ 7,123,478
限制性現金	22,992	25,873	30,951
客戶託管現金	4,393,086	4,978,752	10,526,233
現金、現金等價物和限制性現金總額	\$ 9,555,429	\$ 9,429,646	\$ 17,680,662

非現金投資和融資活動補充附表如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
借入的加密資產	450,663 \$	920,379	\$ 1,134,876
用加密資產償還借入的加密資產	559,191	1,432,688	609,600
加密貸款起源於	396,981	-	-
償還加密貸款	469,763	-	-
作為抵押品收到的非現金資產	255,383	26,874	-
返還的作為抵押品收到的非現金資產	282,257	-	-
作為抵押品的非現金資產	156,963	58,377	-
返還的作為抵押品的非現金資產	163,460	-	-
為企業合併支付的非現金對價	51,494	324,925	571,196
以非現金對價購買加密資產和投資	27,977	19,967	13,511
作為投資持有的加密資產的已實現收益	48,491	-	-
以非現金對價處置加密資產和投資	42,551	617	-
使用權資產和經營租賃義務的變化	17,530	3,059	27,286

僅就本節而言，除文義另有所指外，凡提及「本公司」均指Coinbase，且對「我們」及「我們的」的提述應據此詮釋。

以下Coinbase業績的管理層討論及分析乃摘錄自Coinbase截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度的年度報告。其應與本通函附錄二所載Coinbase截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度的財務資料一併閱覽。Coinbase業績的管理層討論及分析乃以英文刊發，中文譯本僅供參考之用。中英文本如有任何歧義，概以英文本為準。

董事謹此強調，下文轉載的摘錄資料並非為載入本通函而編製及本集團並無參與其編製。因此，董事不對其真實性、準確性或完整性發表任何觀點，及股東及投資者應審慎行事及不應過度依賴該等資料。

**專案 7 管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析**

以下關於公司財務狀況和經營業績的討論與分析應與表格 10-K 年報中的合併財務報表及附注一併閱讀。以下討論和分析包含前瞻性聲明，其中涉及風險和不確定性以及假設，如果這些風險和不確定性以及假設從未實現或被證明不正確，則可能導致我們的結果與此類前瞻性聲明中明示或暗示的結果存在重大差異。可能導致或促成這些差異的因素包括但不限於以下因素，以及表格 10-K 年度報告第一部分項目 1A “風險因素” 章節中討論的因素。除非另有明確說明或上下文另有要求，否則文中提及的“我們”、“公司”和“Coinbase”均指 Coinbase Global, Inc. 及其合併子公司。公司網站所包含的資訊或可通過公司網站訪問的資訊未以引用方式納入表格 10-K 年度報告，也不是表格 10-K 年度報告的一部分。

關於 2019 年項目的討論以及 2020 年與 2019 年的對比未包括在表格 10-K 年度報告中，可參見我們於 2021 年 4 月 14 日根據第 424(b)(4) 條規則向 SEC 提交的截至 2021 年 4 月 1 日的最終招股說明書中“管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析”一節。

**行政概覽**

本執行概覽重點介紹了部分資訊，並不包含對表格 10-K 年度報告讀者十分重要的所有資訊。

2021 年是加密經濟和 Coinbase 取得巨大增長和發展的一年。截至第四季度末，加密貨幣總市值為 2.3 萬億美元，比 2020 年底的約 8000 億美元增長了近三倍，並在 2021 年 11 月達到 3.1 萬億美元的峰值。比特幣和以太坊價格創下新高，分別比 2017 年的峰值高 247% 和 457%，比特幣本身的市值在第四季度接近 1.3 萬億美元。

截至 2021 年 12 月 31 日，我們實現了 74 億美元的淨收入、36 億美元的純收入、41 億美元的調整後 EBITDA 和 1140 萬 MTU。截至 2020 年 12 月 31 日，我們實現了 11 億美元的淨收入、3.223 億美元的純收入、5.274 億的調整後 EBITDA 和 280 萬 MTU。2021 年，與 2020 年相比，我們的所有關鍵業務指標都有所增長，成為首個公開交易的加密資產交易平臺，並在建設一流的基礎設施方面取得了實質性進展，從而能夠輕鬆、安全、可靠地接入全球加密經濟。

### 關鍵業務指標

除了合併財務報表中列出的計量指標外，我們還使用以下關鍵業務指標來評估我們的業務、計量我們的業績、確定影響我們業務的趨勢並做出戰略決策：

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化百分比%	
	2021	2020	2019	2021	2020
驗證使用者（單位：百萬美元）	89	43	32	107%	34%
MTU <sup>(1)</sup> （單位：百萬美元）	11.4	2.8	1.0	307%	180%
平臺資產（單位：十億美元）	\$ 278	\$ 90	\$ 17	209%	432%
交易量（單位：十億美元）	\$ 1,671	\$ 193	\$ 80	766%	141%
淨收益（虧損）（單位：百萬美元）	\$ 3,624	\$ 322	\$ (30)	1,025%	1,173%
調整後 EBITDA <sup>(2)</sup> （單位：百萬美元）	\$ 4,090	\$ 527	\$ 24	676%	2,096%

(1) 截至 12 月 31 日的 MTU 是第四季度每月 MTU 的平均值。截至 2021 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日的平均 MTU 分別為 840 萬、190 萬和 110 萬。

(2) 參見下文“非 GAAP 財務指標”一節，瞭解淨收益與調整後 EBITDA 的對賬情況，以及為什麼我們認為調整後 EBITDA 是對投資者有幫助的指標。

### 驗證用戶

我們將“驗證用戶”定義為在我們的平臺上註冊了帳戶並確認了電子郵寄地址或電話號碼的所有零售使用者、機構和生態系統合作夥伴，或者在我們的非託管錢包應用程式上使用用戶名建立了帳戶的所有零售使用者、機構和生態系統合作夥伴（截至計量日）。驗證使用者是我們規模的標誌，也是我們的潛在收入機會。這些客戶已表明對我們的平臺感興趣，或直接有意使用加密資產進行交易。驗證使用者代表了我們客戶獲取管道的最高水準。我們相信，通過行銷我們不斷擴大的產品和服務套件，我們有機會吸引驗證用戶並將他們轉化為 MTU。驗證用戶可能會誇大在我們平臺上註冊帳戶的唯一客戶數量，因為一個客戶可能會用不同的電子郵寄地址、電話號碼或用戶名註冊和使用多個帳戶。

*月交易使用者*

我們將 MTU 定義為在截至計量日的 28 天流動期內，主動或被動地在我們的平臺上交易一種或多種產品至少一次的零售使用者。截至季度末的 MTU 是指各季度每月 MTU 的平均值。截至年末的 MTU 是指當年最後一個季度的 MTU。截至 2021 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日的平均 MTU 分別為 840 萬、190 萬和 110 萬。MTU 是指我們的交易零售使用者群，他們推動著我們平臺上潛在的創收交易。MTU 參與的交易既產生交易收入，也產生訂購和服務收入。創收交易包括主動交易，如通過我們的投資產品買賣加密資產，或被動交易，如賺取權益獎勵。MTU 還參與發送和接收等非創收交易。由於產品架構的差異，MTU 可能會誇大獨特零售用戶的數量。

*平臺資產*

我們將“平臺資產”定義為在我們平臺（包括我們的託管服務）上的數位錢包中持有或管理的法定貨幣和加密資產的美元等值總額，根據計量日的市場價格計算。平臺資產顯示了我們產品和服務套件的餘額規模、客戶對我們安全存儲其資產的信任，以及加密經濟的潛在增長。平臺資產也代表了我們訂閱產品和服務的貨幣化機會，包括目前的託管、股權、借貸等產品。平臺資產產生的費用在客戶使用這些產品時記入訂閱和服務收入。

平臺資產的價值由三個因素決定：客戶在我們平臺上持有的加密資產的價格、數量和類型。價格和數量的變化（尤其是比特幣和以太坊），或我們平臺上持有的加密資產類型的變化，會導致平臺資產在特定時期的增長或下降。我們平臺資產按資產分類如下：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
<b>平臺資產：</b>			
比特幣	40 %	70 %	70 %
以太坊	25	13	9
其他加密資產	31	13	15
法定貨幣	4	4	6
總計	100 %	100 %	100 %

截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，除比特幣和以太坊外，其他資產在我們平臺資產中所占比例均未超過 10%。



## 交易量

我們將“交易量”定義為在計量期間，買賣雙方通過我們的平臺進行匹配交易的美元等值總額。交易量是交易時交易資產數量和交易價格的乘積。由於交易活動直接影響交易收入，我們認為這一指標反映了我們訂貨簿的流動性、交易健康狀況以及加密經濟的基本增長情況。我們平臺上的交易量受加密資產價格和加密資產波動率<sup>1</sup>的影響。在加密資產價格和加密資產波動率較高的時期，我們平臺上的交易量也相應較高。我們未來的交易量將取決於比特幣、以太坊和其他加密資產的相對可用性和採用情況。

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
<b>交易量（單位：十億美元）：</b>			
零售	\$ 535	\$ 73	\$ 35
機構	1,136	120	45
總計	\$ 1,671	\$ 193	\$ 80
<b>按加密資產劃分的交易量：</b>			
比特幣	24 %	41 %	58 %
以太坊	21 %	15 %	14 %
萊特幣	3 %	4 %	10 %
其他加密資產	52 %	40 %	18 %
總計	100 %	100 %	100 %
<b>按加密資產劃分的交易收入：</b>			
比特幣	25 %	44 %	60 %
以太坊	21 %	12 %	11 %
其他加密資產	54 %	44 %	29 %
總計	100 %	100 %	100 %

截至 2021 年 12 月 31 日，除比特幣和以太坊之外的加密資產（或稱其他加密資產）繼續在交易量中佔據較大份額。我們總交易量的約 55% 來自其他加密資產，高於 2020 年的 44%。這一趨勢與整個加密貨幣市場一致，與截至 2020 年 12 月 31 日的年度相比，在截至 2021 年 12 月 31 日的年度裡，除比特幣和以太坊以外的加密資產在現貨市場交易量中所占的比例更大。此外，我們還在繼續增加對新加密資產的交易支援，這也是其他加密資產交易集中度提高的原因之一。2021 年和 2020 年，我們分別為 95 種和 21 種其他加密資產增加了交易支援。

截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，除比特幣和以太坊外，其他資產在我們交易量或交易收入中所占比例均未超過 10%。

<sup>1</sup>“加密資產波動率”是我們對加密資產市場相對於前期波動率的內部衡量。加密資產波動率是以每小時（使用每小時內 10 分鐘的價格區間）為基礎，對支援在 Coinbase 上交易的每種加密資產進行計量，並在適用的時間段內（每季度）計算平均值，然後根據每種加密資產在同一時間段內，除 Coinbase 平臺外，在類似市場上運營的一組精選交易平臺上的總交易量份額進行加權計算，這些交易平臺包括 itBit、Bitfinex、Bitstamp、bitFlyer、Binance.US、Binance、Kraken、Gemini、Bittrex 和 Poloniex。

### 經營業績構成

#### 淨收入

##### 交易收入

我們的淨收入基本上全部來自我們平臺上交易的交易費。賺取的交易費基於購買、出售或提取的加密資產的價格和數量。交易收入在交易處理時確認，與我們平臺上的交易量直接相關。

##### 訂閱和服務收入

訂閱和服務收入主要包括：

- 區塊鏈獎勵：我們通過各種區塊鏈協議獲得區塊鏈獎勵，並在其中控制權益驗證器位址。這些區塊鏈協定或組成協定網路的參與者會獎勵在區塊鏈上進行各種活動的用戶，如參與權益證明網路。我們通過加密資產獲得區塊鏈獎勵。

我們的權益收入包含在區塊鏈獎勵中，但作為 Coinbase Cloud 的一部分提供的委託服務除外，這些服務包含在其他訂閱和服務收入中。我們認為，區塊鏈獎勵能更好地代表我們通過區塊鏈和協議獲得的各種貨幣化機會。

- 託管費收入：我們根據在專用冷庫解決方案中託管的客戶加密資產每日價值的一定比例獲得託管費收入。託管的加密資產的價值受與平臺資產相同的因素驅動，即加密資產的數量、價格和類型。
- “賺取”活動收入：我們為資產發行人提供了一個平臺，以便他們能夠通過教育視頻和任務與使用者互動，從而用戶可以賺取他們所瞭解的加密資產。我們根據分配給使用者的加密資產數量賺取佣金。
- 利息收入：我們通過收入分成安排賺取法定貨幣資金的利息收入，並通過客戶在某些協力廠商銀行託管的法定貨幣資金賺取利息收入，利息收入採用利息法計算。我們的利息收入取決於這些法定貨幣資金的餘額和當前的利率環境。我們還通過向零售和機構用戶發放貸款賺取利息收入。
- 其他：其他訂購和服務收入主要包括來自 Coinbase Cloud 的收入，其中包括權益應用程式、委託和基礎設施服務，以及來自訂購許可證的收入。

##### 其他收入

其他收入包括當我們是交易主體時出售加密資產的收入。為了方便客戶，我們可以定期使用自己的加密資產完成客戶交易。對於未達到我們平臺執行最低交易規模的訂單，或為了在意外系統中斷期間維持客戶的交易執行和處理時間，我們使用自有資產完成客戶通融交易。在將加密資產出售給客戶之前，我們擁有對加密資產的託管和控制權，並在處理出售時記為收入。因此，我們將出售的總價值計入收入，將加密資產的費用計入其他營業費用淨額。截至 2021 年 12 月 31 日，涉及我們出售加密資產的交易占我們總收入的 6.2%。

其他收入還包括主要從公司現金及現金等價物中賺取的利息收入。利息收入採用利息法計算，取決於現金及現金等價物的餘額以及當前的利率環境。

#### **營業費用**

營業費用包括交易費用、技術與開發費、銷售和行銷費、綜合行政管理費、重組費以及其他營業費用。

#### *交易費用*

交易費用包括運營我們平臺、處理加密資產交易和執行錢包服務所產生的費用。這些費用包括帳戶驗證費、在區塊鏈網路上處理交易的礦工費、支付給付款處理商和其他金融機構的客戶交易活動費用，以及交易逆轉導致的加密資產損失。交易費用還包括支付給為我們進行區塊鏈活動（如權益活動）的用戶的獎勵。固定費用在合同期限內列支，交易級成本在發生時列支。

#### *技術與開發費*

技術與開發費包括運營、維護和改進我們平臺所產生的人員相關費用。這些費用還包括網站託管、基礎設施費用、開發新產品和服務的費用以及收購的已開發技術的攤銷。

#### *銷售和行銷費*

銷售和行銷費主要包括與客戶獲取費用、廣告和行銷計畫相關費用，以及與人員相關費用。銷售和行銷費在發生時列支。

#### *綜合行政管理費*

綜合行政管理費包括為支援我們業務而產生的人員相關費用，包括法律、財務、合規、人力資源、客戶支援、行政和其他支持業務。這些費用還包括支援服務的軟體訂閱費、設施和設備費用、折舊費、收購的客戶關係無形資產的攤銷費、固定資產處置損益、法定準備金和結算以及其他一般間接費用。綜合行政管理費在發生時列支。

#### *其他營業費用淨額*

其他營業費用淨額包括我們用於完成客戶交易的加密資產費用。為了方便客戶，我們可以定期使用自己的加密資產完成客戶交易。在將加密資產出售給客戶之前，我們擁有對加密資產的託管和控制權。因此，我們將出售的總價值計入其他收入，將加密資產的費用計入其他營業費用。

其他營業費用淨額還包括出售加密資產的減值和已實現收益、衍生工具結算產生的已實現損益，以及與符合條件的公允價值對沖會計關係中指定的衍生工具和衍生工具相關的公允價值損益。

*其他淨支出（收入）*

其他淨支出（收入）包括以下項目：

- 投資損益淨額，主要包括投資公允價值調整產生的已實現和未實現損益；
- 外幣資產和負債結算對外匯產生的已實現影響，以及重新計量以非功能貨幣計價的交易和貨幣資產與負債對外匯產生的未實現影響；以及
- 我們可轉換債券和優先票據的利息支出。

*所得稅準備金（可退稅款）*

所得稅準備金（可退稅款）包括與國外司法管轄區相關的所得稅以及美國聯邦和州所得稅。

**經營業績**

下表概述了歷年合併經營表資料：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
	（單位：千美元）		
<b>收入：</b>			
淨收入	\$ 7,354,753	\$ 1,141,167	\$ 482,949
其他收入	484,691	136,314	50,786
總收入	7,839,444	1,277,481	533,735
<b>營業費用：</b>			
交易費用	1,287,924	135,514	82,055
技術與開發費	1,291,561	271,132	185,044
銷售和行銷費	663,689	56,782	24,150
綜合行政管理費	909,392	279,880	231,929
重組費	-	-	10,140
其他營業費用淨額	630,308	124,622	46,200
總營業費用	4,762,874	868,530	579,518
經營收入（虧損）	3,076,570	408,951	(45,783)
其他淨支出（收入）	49,623	(248)	(367)
所得稅前收入（虧損）	3,026,947	409,199	(45,416)
所得稅準備金（可退稅款）	(597,173)	86,882	(15,029)
淨收益（虧損）	\$ 3,624,120	\$ 322,317	\$ (30,387)

下表列示了合併經營表的組成部分占總收入的百分比：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
總收入	100 %	100 %	100 %
營業費用：			
交易費用	16	11	15
技術與開發費	16	21	35
銷售和行銷費	9	4	5
綜合行政管理費	12	22	43
重組費	-	-	2
其他營業費用淨額	8	10	9
總營業費用	61	68	109
經營收入（虧損）	39	32	(9)
其他淨支出（收入）	-	-	-
所得稅前收入（虧損）	39	32	(9)
所得稅準備金（可退稅款）	(7)	7	(3)
淨收益（虧損）	46 %	25 %	(6) %

#### 截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日的年度對比

##### 收入

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化百分比%	
	2021	2020	2019	2021	2020
	（單位：千美元）				
交易收入	\$ 6,837,266	\$ 1,096,174	\$ 463,005	524 %	137 %
訂閱和服務收入	517,487	44,993	19,944	1,050	126
其他收入	484,691	136,314	50,786	256	168
總收入	\$ 7,839,444	\$ 1,277,481	\$ 533,735	514	139

與截至 2020 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2021 年 12 月 31 日的年度交易收入增加了 57 億美元，增幅 524%，原因如下：

- 截至 2021 年 12 月 31 日的年度加密資產波動率為 11.0，比截至 2020 年 12 月 31 日的年度增長 49%。我們平臺上的交易量與加密資產波動率較高相關；
- 截至 2021 年 12 月 31 日，由於 MTU 和比特幣、以太坊和其他加密資產的平均價格的上漲，零售交易量增長了 633%；以及
- 我們平臺上支持的加密資產數量增加，從截至 2020 年 12 月 31 日的 45 個增加到截至 2021 年 12 月 31 日的 139 個。我們擴大對更多加密資產支援的能力推動了巨大的交易量。

導致加密資產價格和加密資產波動率變化的因素有很多，包括但不限於特定加密資產的供需變化、加密市場情緒、宏觀經濟因素、特定加密資產的效用以及特殊事件。

與截至 2020 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2021 年 12 月 31 日的年度訂閱和服務收入增加了 57 億美元，增幅 1,050%，主要原因如下：

- 截至 2021 年 12 月 31 日，區塊鏈獎勵增加了 2.126 億美元，主要是由於用戶參與獎勵產生活動的增加（主要是權益活動，包括 2021 年推出的 ETH 2.0 權益）；
- 截至 2021 年 12 月 31 日，由於同期託管的平均資產增加了 990 億美元，託管費收入增加了 1.177 億美元。託管資產的增長主要得益於新客戶和現有客戶、截至 2021 年 12 月 31 日託管資產的增加（增加了 72 項）以及加密資產平均價格的上漲；以及
- 截至 2021 年 12 月 31 日，“賺取”活動收入增加了 5540 萬美元，這是由於參與“賺取”活動的 MTU 增加，以及同期資產發行人指定用於分配的金額增加。我們的首個“賺取”活動於 2020 年 6 月啟動。

與截至 2020 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2021 年 12 月 31 日的年度其他收入增加了 3.484 億美元，增幅為 256%，這是由於同期加密資產銷售收入的增加。我們從加密資產銷售中獲得了收入，主要是由於意外的系統中斷，我們用加密資產滿足了客戶的交易需求。

截至 2021 年 12 月 31 日，我們經歷了 16 次意外系統中斷，其中包括一次交易所中斷，導致其他收入 3.056 億美元，占向客戶銷售加密資產收入的 63%，而截至 2020 年 12 月 31 日，我們經歷了 12 次意外系統中斷，導致其他收入 9480 萬美元，占向客戶銷售加密資產收入的 71%。儘管意外系統中斷的數量逐年增加，但在截至 2021 年 12 月 31 日的一年中，中斷的數量總體上逐季度下降，大多數中斷發生在今年上半年。截至 2021 年 12 月 31 日，加密資產銷售收入增加的主要原因是 2021 年 5 月 19 日因交易量出現前所未有的短期激增而導致的系統中斷，以及 2021 年 9 月 7 日的交易所中斷。

我們繼續對資料庫和網路基礎設施進行大量投資，以支持我們平臺上不斷增加的交易量，從而減少意外的系統中斷。

## 營業費用

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化百分比%	
	2021	2020	2019	2021	2020
	(單位：千美元)				
交易費用	\$ 1,267,924	\$ 135,514	\$ 82,055	86 %	65 %
技術與開發費	1,291,561	271,732	185,044	375	47
銷售和行銷費	663,689	56,782	24,150	1,069	135
綜合行政管理費	909,392	279,880	231,929	225	21
重組費	-	-	10,140	-	(100)
其他營業費用淨額	630,308	124,622	46,200	406	170
總營業費用	\$ 4,762,874	\$ 868,530	\$ 579,518	448	50

與截至 2020 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2021 年 12 月 31 日的年度交易費用增加了 11 億美元，增幅 836%。交易費用與我們的淨收入相關。截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，交易費用分別占淨收入的 17% 和 12%。

與截至 2020 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2021 年 12 月 31 日的年度交易費用的增加主要是由於以下原因：

- 截至 2021 年 12 月 31 日，與採礦費相關的費用增加了 5.193 億美元。這一增長的原因是支付區塊鏈網路費用（如以太坊天然氣價格）所需的加密資產增加，以及加密資產價格上漲。由於全年 DeFi 交易量激增，網路擁堵導致以太坊氣體價格大幅上漲。我們預計，隨著以太坊網路實施有助於減少交易擁堵的解決方案，這種擁堵現象將趨於穩定並得到改善；
- 由於付款量增加，截至 2021 年 12 月 31 日的年度交易轉回損失增加了 2.063 億美元；
- 截至 2021 年 12 月 31 日，與區塊鏈活動（如權益）中已支付或應付給用戶的獎勵有關的費用增加了 1.388 億美元；
- 由於新用戶註冊數量增加，截至 2021 年 12 月 31 日，帳戶驗證費增加了 1.015 億美元；以及由於結算的零售交易量增加，截至 2021 年 12 月 31 日，付款處理費增加了 9640 萬美元。

與截至 2020 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2021 年 12 月 31 日的年度技術與開發費增加了 10 億美元，增幅 375%，主要原因如下：

- 截至 2021 年 12 月 31 日，由於員工人數增長 129%、與企業合併相關的權益工具發行，人事相關費用增加了 7.888 億美元，以及由於認股權的行使增加，加上我們於 2021 年 4 月 14 日在納斯達克全球精選市場直接上市的 A 類普通股（“直接上市”），導致工資稅增加。2020 年 12 月，我們開始向員工授予 RSU，與期權授予相比，這增加了股權激勵費用；以及
- 截至 2021 年 12 月 31 日，由於對我們的產品和平臺的持續投資，軟體和服務費用增加了 1.811 億美元。我們預計，隨著我們擴大團隊規模並為加密經濟提供新產品和服務，這些費用未來將繼續增加。

與截至 2020 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2021 年 12 月 31 日的年度銷售和行銷費增加了 6.069 億美元，增幅為 1,069%。截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，銷售和行銷費分別占淨收入的 9.0%和 5.0%。

與截至 2020 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2021 年 12 月 31 日的年度銷售和行銷費的增加主要是由於以下原因：

- 截至 2021 年 12 月 31 日，數字廣告支出增加了 3.973 億美元；
- 截至 2021 年 12 月 31 日，由於員工人數增長了 164%，人事相關費用增加了 1.057 億美元，並且由於認股權的行使增加，以及我們的直接上市，導致工資稅增加。2020 年 12 月，我們開始向員工授予 RSU，與期權授予相比，這增加了股權激勵費用；以及
- 截至 2021 年 12 月 31 日，由於新使用者激勵獎金，客戶推薦和推廣費用增加了 6070 萬美元。

與截至 2020 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2021 年 12 月 31 日的年度的綜合行政管理費增加了 6.295 億美元，增幅為 225%，主要原因如下：

- 截至 2021 年 12 月 31 日，由於員工人數增長了 130%，人事相關費用增加了 3.413 億美元，並且由於認股權的行使增加，以及我們的直接上市，導致工資稅增加。2020 年 12 月，我們開始向員工授予 RSU，與期權授予相比，這增加了股權激勵費用；
- 截至 2021 年 12 月 31 日，客戶支援費用增加了 7800 萬美元，以應對高交易量期間增加的客戶諮詢；
- 由於淨收入的增加，公司營業稅增加了 6400 萬美元；以及
- 2021 年上半年，與我們的直接上市相關的直接上市費用為 3920 萬美元。

與截至 2020 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2021 年 12 月 31 日的年度其他營業費用淨額增加了 5.057 億美元，增幅 406%，原因如下：

- 截至 2021 年 12 月 31 日的財年增加了 3.04 億美元，這是因為系統意外中斷導致為完成客戶通融交易而出售了加密資產；以及
- 1.199 億美元的加密資產減值淨額低於當年持有的加密資產的帳面價值。



## 其他淨支出（收入）

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化百分比%	
	2021	2020	2019	2021	2020
	（單位：千美元）				
其他淨支出（收入）	\$ 49,623	\$ (248)	\$ (367)	(20,109) %	(32) %

截至 2021 年 12 月 31 日，我們有 4960 萬美元的其他淨支出（收入），而截至 2020 年 12 月 31 日的年度收益為 20 萬美元。4990 萬美元的虧損變化主要是由 6140 萬美元外匯已實現虧損和 2920 萬美元可轉換債券和優先票據的利息支出導致，但被 1910 萬美元投資已實現收益和 1990 萬美元外匯未實現收益抵消。

## 所得稅準備金（可退稅款）

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化百分比%	
	2021	2020	2019	2021	2020
	（單位：千美元）				
所得稅準備金（可退稅款）	\$ (597,173)	\$ 86,882	\$ (15,029)	(787) %	(678) %

與截至 2020 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2021 年 12 月 31 日的年度所得稅準備金減少了 6.841 億美元。減少的主要原因是，由於我們的直接上市，扣除與相關稅收減免相關的限制，以公平市場價值行使可抵扣認股權的補償費用增加，產生了稅收影響。我們有權對某些股權激勵進行稅收減免，其數額等於我們普通股的公允市場價值與被授予人應納稅所得額之日的執行價格（如有）之間的差額。因此，隨著我們普通股價格的上漲，允許扣除的金額也會增加，這可能會導致實際稅率降低。由於我們直接上市後的行權和銷售額增加，2021 年的這些扣除額高於以往。

## 非 GAAP 財務指標

除了根據 GAAP 確定的業績外，我們認為調整後 EBITDA（一種非 GAAP 指標）有助於評估我們的經營業績。我們使用調整後 EBITDA 來評估我們的持續運營，以及內部規劃和預測目的。我們認為，調整後 EBITDA 可能對投資者有幫助，因為它與過去的財務業績具有一致性和可比性。然而，調整後 EBITDA 僅供補充資訊之用，作為一種分析工具具有局限性，不應單獨考慮，也不應替代根據 GAAP 提供的財務資訊。在其他非現金和非經常性項目中，調整後 EBITDA 不包括股權激勵費用，該費用最近一直是，並將在可預見的未來繼續是我們業務的一項重大經常性費用，也是我們薪酬戰略的重要組成部分。此外，其他公司（包括我們行業的公司）可能會以不同的方式計算類似的非 GAAP 指標，或者可能使用其他指標來評估其業績，所有這些都可能降低我們非 GAAP 財務指標作為比較工具的有用性。以下提供了每個非 GAAP 財務指標與根據 GAAP 規定的最直接可比財務指標的對賬。我們鼓勵投資者審查相關的 GAAP 財務指標，以及這些非 GAAP 財務指標與其最直接可比的 GAAP 財務指標的對賬，不要依賴任何單一的財務指標來評估我們的業務。

我們將調整後 EBITDA 計算為淨收入，調整後不包括所得稅準備金或收益、折舊和攤銷、利息費用、加密資產借款費用、股權激勵費用、減值淨額、非經常性直接上市費用、重組費、非經常性收購相關薪酬費用、外匯未實現損益、衍生品公允價值損益、非經常性法定準備金和相關費用以及其他淨虧損。

下表提供了淨收入與調整後 EBITDA 的對賬：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
	(單位：千美元)		
淨收益 (虧損)	\$ 3,624,120	\$ 322,317	\$ (30,387)
調整後不包括以下各項：			
所得稅準備金 (可退稅款)	(597,173)	86,882	(15,029)
折舊和攤銷	63,651	30,962	16,878
利息費用	29,160	-	-
加密資產借款費用	11,847	2,634	-
股權激勵	820,685	69,889	31,147
減值淨額 (1)	119,921	8,355	2,252
非經常性直接上市費用	39,160	-	-
重組費	-	-	10,140
非經常性收購相關薪酬費用	-	-	7,370
未實現的外匯 (收益) 虧損	(14,944)	1,057	(3,106)
衍生工具公允價值 (收益) 虧損	(32,056)	5,254	-
法定準備金和相關費用	1,500	-	5,000
其他淨損失 (2)	24,200	-	-
調整後 EBITDA	\$ 4,090,071	\$ 527,350	\$ 24,265

(1) 減值淨額包括仍持有的加密資產和無形資產的減值。

(2) 其他淨虧損包括 2510 萬美元的虧損，該虧損與未破壞我們的安全基礎設施或更廣泛的系統的事件有關，但受影響的客戶得到了補償，被與或有對價安排有關的 90 萬美元的未實現收益抵消。

### 流動資金及資本來源

自成立以來，我們主要通過經營活動產生的現金以及發行可轉換優先股和應付票據產生的淨收益為運營提供資金。2021年9月，我們發行了20億美元的優先票據，包括10億美元2028年10月1日到期的2028年優先票據和10億美元2031年10月1日到期的2031年優先票據。優先票據的利息每半年支付一次，2028年優先票據和2031年優先票據分別於每年4月1日和10月1日支付，年利率分別為3.375%和3.625%。除非提前回購或贖回，否則優先票據的全部本金將在到期時到期。2021年5月，我們共發行了14.4億美元的2026年可轉換債券。2026年可轉換債券是優先無擔保債務，年利率為0.50%，從2021年12月1日起每半年支付一次，分別於每年的6月1日和12月1日支付。2026年可轉換債券的初始轉換率和截至2021年12月31日的轉換率為每1000美元本金的2026年可轉換債券兌換2.6994股A類普通股，相當於每股A類普通股的初始轉換價格約為370.45美元。2026年可轉換債券於2026年6月1日到期，除非提前轉換、贖回或回購。有關優先票據和2026年可轉換債券交易的更多詳細資訊，參見表格10-K年度報告第二部分專案8合併財務報表附注11“債務”。

截至2021年12月31日，我們的現金及現金等價物為71億美元，不包括限制性現金和客戶託管資金。現金等價物主要包括以美元計價的現金存款和貨幣市場基金。截至2021年12月31日，我們的限制性現金為3100萬美元，主要由某些協力廠商銀行的受限銀行帳戶中作為保證金持有的金額或作為擔保信用證的抵押品質押的金額組成。截至2021年12月31日，我們的客戶託管資金為105億美元，其中包括某些協力廠商銀行為客戶獨家利益而持有的金額。我們平臺上的加密資產交易每天24小時進行。我們根據客戶託管資金的用途和可用性來限制客戶託管資金下資產的使用，以滿足監管要求，從而履行我們在託管資金下對客戶的直接義務。

我們經營所在的某些司法管轄區要求我們持有符合這些司法管轄區適用監管要求和商法定義的符合條件的流動資產，至少相當於應付給客戶的所有託管資金總額的100%。根據司法管轄區的不同，符合條件的流動資產可以包括現金及現金等價物、客戶託管資金和在途應收資金。截至2021年12月31日和2020年12月31日，我們符合條件的流動資產大於應付給客戶的託管資金總額。

截至2021年12月31日，我們有1.001億美元的USDC，USDC是一種穩定幣，可以按需兌換一美元。雖然不計入現金或現金等價物，但我們認為我們持有的USDC是一種重要的流動性資源。

2021年8月，我們宣佈計畫將超過5億美元以及季度淨收入的10%投資於多元化加密資產投資組合。我們的投資將在多個季度的視窗期內進行部署。我們繼續在加密資產交易平臺之外執行所有交易，以避免與客戶發生任何利益衝突。隨著加密經濟的成熟，我們可能會逐漸增加或減少我們的配置。

截至 2021 年 12 月 31 日，我們持有 5.665 億美元的加密資產，用於按成本計算的投資和運營目的，不包括借入的加密資產。如果選擇將加密資產貨幣化，我們的未來收益和現金流將受到影響，我們收益的可變性將取決於此類加密資產的未來公允價值。我們預測從空投或分叉中收到的加密資產的出售是否會對我們的未來收益產生重大影響的能力有限，這取決於此類加密資產的未來市場可行性和公允價值。我們目前的政策是不將我們平臺上持有的不受支持的分叉或空投貨幣化。在空投或分叉時以及所列期間結束時，通過空投和分叉收到的加密資產對我們的財務報表不重要。

截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，我們持有的加密資產（不包括加密資產借款）的成本基礎和公允價值如下：

	截至以下年份的 12 月 31 日			
	2021		2020	
	成本 <sup>(1)</sup>	公允價值 <sup>(2)</sup>	成本 <sup>(1)</sup>	公允價值 <sup>(2)</sup>
（單位：百萬美元）				
<b>作為投資持有的加密資產：</b>				
比特幣	\$ 87.9	\$ 265.8	\$ 13.3	\$ 100.7
以太坊	46.1	167.1	3.5	22.1
其他加密資產	75.4	263.1	7.6	24.9
作為投資持有的加密資產總額	209.4	696.0	24.4	147.7
<b>為經營目的而持有的加密資產：</b>				
比特幣	95.5	97.9	26.1	29.4
以太坊	58.2	75.4	1.7	1.7
其他加密資產	203.4	267.5	10.1	9.1
為經營目的而持有的加密資產總額	357.1	440.8	37.9	40.2
持有的加密資產總額，不包括加密資產借款	\$ 566.5	\$ 1,136.8	\$ 62.3	\$ 187.9
<b>持有的加密資產，不包括加密資產借款：</b>				
比特幣	\$ 183.4	\$ 363.7	\$ 39.4	\$ 130.1
以太坊	104.3	242.5	5.2	23.8
其他加密資產	278.8	530.6	17.7	34.0
持有的加密資產總額，不包括加密資產借款	\$ 566.5	\$ 1,136.8	\$ 62.3	\$ 187.9

(1) 所示成本金額為已確認的減值淨額。

(2) 所持加密資產的公允價值是根據我們平臺上報告的每種加密資產在相應期間最後一天協調世界時（UTC）晚上 11:59 的一個單位的市場報價乘以所持每種加密資產的數量得出的。

我們將加密資產投資視為長期持有，不打算進行加密資產的定期交易。在加密資產市場不穩定的時候，我們可能無法以合理的價格或根本無法出售我們的加密資產。因此，我們的加密資產的流動性不如我們現有的現金及現金等價物，可能無法像現金及現金等價物那樣成為我們的流動資金來源。為了方便客戶，可使用出於運營目的而持有的加密資產。截至 2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日，我們分別確認了 4310 萬美元和 40 萬美元的加密資產投資組合減值費用。

我們的經營活動現金流可能會因客戶負債導致託管資金的變動而在不同時期出現大幅波動。由於我們的客戶託管資金包含在現金及現金等價物中，因此相關負債的任何大幅波動都會直接影響我們的經營活動現金流。從短期來看，我們相信我們現有的現金及現金等價物至少在未來 12 個月內足以滿足我們對現金的需求和計畫，包括滿足我們的運營資本和資本支出需求。從長遠來看，我們滿足現金需求和計畫的能力（包括滿足運營資本和資本支出需求的能力）將取決於多種因素，包括市場對加密資產和區塊鏈技術的接受程度、我們的增長、我們在平臺上吸引和留住客戶的能力、市場對我們產品和服務的持續接受程度、在平臺上推出新的訂閱產品和服務、銷售和行銷活動的擴展以及整體經濟狀況。我們預計用現有的現金及現金等價物滿足短期現金需求，並可能用手頭的現金及現金等價物或未來股權或債務融資的收益滿足長期現金需求。

如果目前和未來預期的流動資金來源不足以為我們未來的業務活動以及現金和其他需求提供資金，我們可能需要尋求額外的股權或債務融資。出售更多股權將導致我們的股東被進一步攤薄。額外的債務融資將導致償債義務，而管理此類債務的文書可能會規定限制我們運營的運營和融資契約。如果需要從外部來源獲得額外融資，我們可能無法以我們可以接受的條件籌集到資金，或者根本無法籌集到資金。如果我們無法在需要時籌集到更多資金，我們的業務、經營業績和財務狀況可能會受到不利影響。

我們在正常經營過程中產生的重大現金需求和合同義務主要包括經營租賃承諾、不可撤銷的採購義務、長期債務和相關利息支付以及所得稅。關於經營租賃承諾，包括公司辦公室的經營租賃，到期的租賃付款總額為 1.14 億美元，其中 3630 萬美元在 2022 年 12 月 31 日前到期。關於不可撤銷的購買義務，包括與廣告和技術基礎設施有關的承諾支出，到期總額為 2.692 億美元，其中 1.336 億美元將於 2022 年 12 月 31 日前到期。關於截至 2021 年 12 月 31 日的租賃、債務和所得稅的更多資訊，參見表格 10-K 年度報告第二部分專案 8 中合併財務報表附注 6“租賃”、附注 11“債務”和附注 17“所得稅”。

### 現金流量

下表顯示了我們各報告期的現金流量：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2021	2020	2019
	(單位：千美元)		
經營活動產生（使用）的現金淨額	\$ 10,730,031	\$ 3,004,070	\$ (80,594)
投資活動中（使用）產生的現金淨額	(1,124,740)	50,822	(105,353)
融資活動中產生（使用）的現金淨額	3,284,225	18,801	(16,605)
現金、現金等價物和限制性現金淨增額	\$ 12,889,516	\$ 3,073,693	\$ (202,552)
匯率對現金的影響	\$ (64,883)	\$ (2,081)	\$ (170)
客戶託管資金的變動	\$ 6,762,841	\$ 2,562,042	\$ (94,795)

### 經營活動

我們通過調整客戶託管資金的變動來評估經營活動的現金流。我們將此作為一個更準確的指標，用以衡量我們的現金增長情況以及我們為實現戰略目標而對基礎設施和人員進行投資的能力。

截至 2021 年 12 月 31 日，經營活動提供的淨現金為 107 億美元，其中 67 億美元與應付給客戶的託管資金變動產生的現金有關。除應付給客戶的託管資金外，我們的經營活動提供的淨現金反映了 36 億美元的淨收入和 2.726 億美元的非現金調整，這主要是由於遞延所得稅的收益和經營活動收到的淨加密資產帶來的加密資產已實現收益。但股權激勵費用、減值費用以及折舊和攤銷費用部分抵消了這一影響。除這些變動外，經營資產和負債也發生了 1.414 億美元的變動。

截至 2020 年 12 月 31 日，經營活動提供的淨現金為 30 億美元，其中 27 億美元與應付給客戶的託管資金變動產生的現金有關。除應付給客戶的託管資金外，我們經營活動提供的淨現金反映了 3.223 億美元的淨收入，以及 6480 萬美元的非現金調整，主要包括 7050 萬美元的股權激勵費用、3100 萬美元的折舊和攤銷費用、2500 萬美元的非現金租賃費用和 530 萬美元的公允價值衍生品調整。從經營活動中收到的 5400 萬美元的加密資產淨值和 2370 萬美元的加密資產已實現收益部分抵消了上述影響，後者不計入經營活動，而是計入投資活動。除這些變動外，經營資產和負債的變動為 9360 萬美元，不包括應付給客戶的託管資金。

### 投資活動

截至 2021 年 12 月 31 日，投資活動使用的現金淨額為 11 億美元，原因包括用於購買和出售加密資產的 4.351 億美元淨流出、用於投資公司和技術的 3.265 億美元、用於發放和償還零售用戶貸款的 2.117 億美元淨流出、用於收購的 7090 萬美元淨現金支付、與資產收購集結的勞動力相關的 6080 萬美元以及資本化內部使用軟體發展成本 2210 萬美元。

截至 2020 年 12 月 31 日，投資活動提供的淨現金為 5080 萬美元，主要與購買和出售加密資產的淨收益 4600 萬美元以及收購 Tagomi Holdings, Inc. 獲得的淨現金和客戶託管資金 3360 萬美元有關。這部分被 1030 萬美元的公司和技術投資、990 萬美元因增加員工而產生的租賃和房地產支出以及 890 萬美元資本化的內部使用軟體發展成本所抵消。

### 融資活動

截至 2021 年 12 月 31 日，融資活動提供的現金淨額為 33 億美元，其中包括發行優先票據所得的 20 億美元（扣除發行成本）、發行可轉換優先票據所得的 14 億美元（扣除發行成本）、因行使認股權而發行普通股所得的 2.171 億美元（扣除回購部分）、發行短期借款所得的 2000 萬美元，以及根據員工股份購買計畫獲得的 1990 萬美元。與股權獎勵淨股份結算相關的 2.628 億美元稅款以及購買 9010 萬美元與我們的可轉換優先票據相關的上限認購期權，部分抵消了上述影響。

截至 2020 年 12 月 31 日，融資活動提供的現金淨額為 1880 萬美元，這是因為發行普通股獲得了 2070 萬美元的收益，而回購股權獎勵流出的 190 萬美元現金部分抵消了這一收益。

### 關鍵會計政策和估計

我們的合併財務報表以及表格 10-K 年度報告中的相關附注均按照 GAAP 編制。編制合併財務報表還要求我們做出影響資產、負債、收入、成本和支出報告金額以及相關披露的估計和假設。我們的估計基於歷史經驗和我們認為在這種情況下合理的各種其他假設。實際結果可能與我們的估計有很大差異。如果我們的估計與實際結果之間存在差異，我們未來的財務報表列報、財務狀況、經營業績和現金流都將受到影響。

關於重要會計政策摘要及其對我們財務報表的影響，參見表格 10-K 年度報告第二部分專案 8 合併財務報表附注 2“重要會計政策”。

### 收入確認

我們主要通過在平臺上收取交易費用來產生收入。我們在交易層面收取費用。交易費所代表的交易價格根據交易量計算，並因支付類型和交易額而異。交易費在執行交易時向客戶收取。在某些情況下，交易費可以加密資產的形式收取，收入根據交易時收到的加密資產金額和加密資產的公允價值計量。截至 2021 年 12 月 31 日，我們的加密資產收入約占總收入的 13%。我們目前沒有任何正式政策要求將收到的這些加密資產轉換為法定貨幣。

交易價格包括可能無法從客戶處收回的交易費轉回所造成的收入減少估計。當客戶因各種原因對其信用卡或銀行帳戶上處理的交易提出異議，並在我們處理交易後要求撤銷收費時，就會發生此類撤銷。這些金額是根據我們最有可能獲得的對價金額估計的。所有估計均基於歷史經驗和我們當時的最佳判斷，即之前已確認的收入很可能不會出現重大轉回。對可變對價的所有估計都會定期重新評估。總交易價格分攤給單項履約負債。雖然我們將因交易逆轉而產生的交易費用逆轉確認為淨收入的減少，但因交易逆轉導致的加密資產損失包含在交易費用中。

### 企業合併

我們採用收購會計方法對企業合併進行會計核算，除其他外，該方法要求將購買對價的公允價值分配給在收購日以估計公允價值購買的有形和無形資產以及承擔的負債。在確定收購資產和承擔負債的公允價值時，我們進行了重大估計和假設，尤其是關於非加密無形資產。這些無形資產沒有可觀察價格。我們通常採用成本法來估計所購無形資產的公允價值，而重新創建無形資產所需的工作時數是估計的重要輸入。我們對公允價值的估計基於被認為合理的假設，但這些假設本身具有不確定性，因此實際結果可能與估計不同。

### 股權激勵

我們採用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型，估計根據 2021 年員工股份購買計畫（ESPP）授予的僅附帶服務條件的認股權和購買權在授予日的公允價值。該模型要求管理層做出一系列估計和假設，包括我們基礎普通股（在納斯達克全球精選市場上市前的 A 類普通股）的公允價值、基礎普通股的預期波動率、認股權的預期期限以及預期股息率。認股權的預期期限基於認股權的行權和合同條款，並且認股權預計將保持未行權的平均期限。我們普通股的預期股價波動假設是通過使用具有代表性的同行組中可比公司的歷史股價波動的加權平均值來確定的，因為我們普通股沒有足夠的交易歷史。

### 普通股估值

在我們的 A 類普通股在納斯達克全球精選市場直接上市之前，我們普通股的公允價值是由我們的董事會根據管理層的意見，並參考獨立協力廠商估值專家對我們的最新估值確定的。我們的董事會希望所有授予的認股權的每股行權價都不低於授予當日公司普通股的每股公允價值，我們認為我們的董事會擁有相關的經驗和專業知識來確定公司普通股的公允價值。普通股的估值是根據美國註冊會計師協會《實務指南--作為補償發行的私人持有公司權益證券的估值》提供的指導確定的。如果認股權是在估值報告日期之前的較短時間內授予的，我們會在考慮後續估值報告中反映的公允價值以及授予當日的其他事實和情況後，對於財務報告目的的公允價值進行追溯評估，具體討論如下。我們在模型中使用的假設基於對未來的預期和管理層的判斷，並考慮了眾多主觀因素，以確定我們普通股在每次期權授予日的公允價值，其中包括以下因素：

- 獨立估值公司定期進行的同期估值結果；
- 我們的可轉換優先股相對於普通股的價格、權利、優先權和特權；
- 我們在公平交易中出售給投資者或通過要約收購提供給投資者的可轉換優先股和普通股的價格；
- 我們的實際運營和財務業績，以及我們未來業績的估計趨勢和前景；
- 我們的發展階段；
- 在當前市場條件下，實現首次公開募股、直接上市或出售公司等流動性事件的可能性；
- 私營公司證券缺乏適銷性；
- 可比上市公司的市場表現；以及
- 美國全球資本市場條件。



在對我們的普通股進行估值時，我們的董事會通常採用收益法和市場法的加權估值法，並參考管理層的意見，來確定我們企業的股權價值。收益法根據公司未來產生的現金流預期來估計價值。這些未來現金流根據加權平均資本成本使用適當的貼現率貼現成現值，並進行調整以反映我們實現這些估計現金流的固有風險。市場法是在將標的公司與類似業務領域的可比上市公司進行比較的基礎上來估計價值。從可比公司中確定具有代表性的市場價值倍數，然後將其應用於標的公司的財務預測，從而估計標的公司的價值。

對於 2020 年 6 月 30 日之前的估值，股權估值採用收益法和市場法兩種估值方法。然後，我們使用期權定價法（OPM）為每一類股份分配股權價值。當我們已經完成或預計完成可轉換優先股融資時，該輪融資的條款和定價被納入用於估計我們的價值和普通股價值的分析中。這些方法與之前的估值一致。

對於截至 2020 年 6 月 30 日及之後的估值，我們採用了期權定價法（OPM）和概率加權預期收益法（PWERM）相結合的混合方法來估計我們普通股的價值。利用 PWERM，我們對公司普通股的不同價值進行了概率加權分析，假定公司未來可能發生的事件，包括首次公開募股或公司普通股在證券交易所直接上市的情況，以及假定公司作為私營實體繼續運營的情況，並在此基礎上估計了公司普通股的價值。考慮到缺乏進入活躍公共市場的機會，我們還採用了缺乏適銷性的折扣。

在應用這些方法時，需要使用非常複雜和主觀的估計、判斷和假設，例如有關我們的預期未來收入、支出和未來現金流、貼現率、市場倍數、可比公司的選擇以及未來可能發生事件的概率等方面的估計、判斷和假設。任何或所有這些估計和假設或這些假設之間關係的變化都會影響我們在每個估值日期的估值，並可能對我們普通股的估值產生重大影響。

董事會對介於現有協力廠商估值報告日期之間授予日期普通股公允價值的評估，部分基於當前可用的財務和運營資訊，以及最新可用的協力廠商估值報告中提供的與每次授予時間相比較的公允市場價值。

直接上市後，我們採用授予日納斯達克全球精選市場報告的 A 類普通股收盤價作為普通股的公允價值，用於評估認股權、RSU 和 ESPP 下的購買權。任何特定時期的未來支出額都可能受到假設或市場條件變化的影響。

### 所得稅

我們採用資產負債法計算所得稅準備金。遞延所得稅資產和負債反映了資產和負債以及營業虧損、資本虧損和稅收抵免結轉的財務報告和稅基之間暫記差額的預期未來後果，採用的是已頒佈稅率。管理層通過估計、假設和判斷來確定我們的所得稅準備金、遞延所得稅資產和負債，以及遞延所得稅資產的任何估值備抵。我們評估了從未來應納稅所得額中收回遞延所得稅資產的可能性，如果我們認為收回的可能性不大，就會設立估值備抵。

只有當稅務機關根據不確定稅務狀況的技術價值對該稅務狀況進行審查後，認為該稅務狀況很有可能成立時，我們才會確認該稅務狀況帶來的稅收收益。然後，根據結算時實現可能性大於 50% 的最大利益來計量從這些頭寸中確認的稅收優惠。與未確認稅收優惠相關的利息和罰款在所得稅準備金中確認。

就美國聯邦稅收而言，加密資產交易與房地產交易的稅收原則相同。當加密資產交換為其他財產時，我們以收到的財產的公允市場價值與交換的加密資產的計稅基礎之間的差額確認損益。加密資產換取商品或服務的收益按收款日的公允市場價值計入應納稅所得額。

#### **最近的會計公告**

關於截至本報告日期已採用和尚未採用的新會計公告的討論，參見表格 10-K 年度報告第二部分專案 8 合併財務報表附注 2“重要會計政策”。

### 專案 7 管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析

以下關於公司財務狀況和經營業績的討論與分析應與表格 10-K 年報中的合併財務報表及附注一併閱讀。以下討論和分析包含前瞻性聲明，其中涉及風險和不確定性以及假設，如果這些風險和不確定性以及假設從未實現或被證明不正確，則可能導致我們的結果與此類前瞻性聲明中明示或暗示的結果存在重大差異。可能導致或促成這些差異的因素包括但不限於以下因素，以及表格 10-K 年度報告第一部分項目 1A “風險因素” 章節中討論的因素。除非另有明確說明或上下文另有要求，否則文中提及的“我們”、“公司”和“Coinbase”均指 Coinbase Global, Inc. 及其合併子公司。

關於 2021 年和 2020 年的年度對比討論未包含在表格 10-K 年度報告中，參見我們於 2022 年 2 月 25 日提交給 SEC 的截至 2021 年 12 月 31 日的表格 10-K 年度報告第二部分專案 7 中“管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析”一節。

### 行政概覽

本管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析的執行概覽重點介紹了部分資訊，並不包含對表格 10-K 年度報告讀者非常重要的所有資訊。

2022 年對加密貨幣市場和我們的交易收入來說都是充滿挑戰的一年。由於通脹率等宏觀經濟指標居高不下，利率全年上升，加密貨幣的市值與股票市場一起下跌。兩個特殊事件加劇了市場疲軟的狀況。首先是 2022 年第二季度 SLUNA 的脫鉤，導致該季度加密貨幣市值下跌約 60%，並暴露出加密貨幣風險管理措施不力的問題，最終助推了 Three Arrows Capital、Voyager 和 Celsius 與信貸相關的破產。第二個事件是 2022 年第四季度 FTX 的倒閉，這是由欺詐造成的，並導致了更多與信貸相關的破產。

截至 2022 年 12 月 31 日，我們的總淨收入為 31 億美元，其中包括 24 億美元的交易收入。截至 2021 年 12 月 31 日，我們的總淨收入為 74 億美元，其中包括 68 億美元的交易收入。

截至 2022 年 12 月 31 日，訂閱和服務收入為 7.926 億美元，截至 2021 年 12 月 31 日的年度為 5.175 億美元。

截至 2022 年 12 月 31 日，我們的淨虧損為 26 億美元，調整後 EBITDA 虧損為 3.714 億美元。截至 2021 年 12 月 31 日，我們的淨虧損為 36 億美元，調整後 EBITDA 虧損為 41 億美元。

加密貨幣仍然不穩定，我們預測交易收入的能力有限，而交易收入仍與加密貨幣市值和加密資產波動率仍然相關。除了注重降低成本和提高效率外，我們還更加嚴格地評估產品與市場的契合度，並對新產品和未經驗證的產品採取更加謹慎的投資方式，例如，重新採用較小的團隊規模。我們正在控制我們能控制的情況，並為我們不能控制的情況制定應急計畫。如果情況的發展超出了我們目前計畫的範圍，您可以期望我們能夠靈活應對並適應市場。

### 關鍵業務指標

除了合併財務報表中列出的計量指標外，我們歷來使用以下關鍵業務指標來評估我們的業務、計量我們的業績、確定影響我們業務的趨勢並做出戰略決策：

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化百分比%	
	2022	2021	2020	2022	2021
驗證使用者（單位：百萬美元）	110	89	43	24 %	107 %
MTU <sup>(1)</sup> （單位：百萬美元）	8.3	11.4	2.8	(26)	300
平臺資產（單位：十億美元）	\$ 80	\$ 278	\$ 90	(71)	209
交易量（單位：十億美元）	\$ 830	\$ 1,671	\$ 193	(50)	766
淨收益（虧損）（單位：百萬美元）	\$ (2,625)	\$ 3,624	\$ 322	(172)	1,025
調整後 EBITDA <sup>(2)</sup> （單位：百萬美元）	\$ (371)	\$ 4,090	\$ 527	(109)	676

(1) 我們以前曾發現在計算月交易使用者指標時存在一個問題，這個問題與衡量自託管產品（特別是 Coinbase 錢包）的用戶和活動的複雜性有關，導致以前披露的截至 2021 年 12 月 31 日的 MTU 數字被虛報。因此，截至 2021 年 12 月 31 日的 MTU 指標從 1140 萬修訂為 1120 萬，以反映我們對多報的估計。

(2) 參見下文“非 GAAP 財務指標”一節，瞭解淨（虧損）收入與調整後 EBITDA 的對賬情況，以及為什麼我們認為調整後 EBITDA 是對投資者有幫助的指標。

正如我們在之前的定期報告中所述的那樣，在對我們的關鍵業務指標進行評估之後，我們計畫更新我們的關鍵業務指標，以便更好地與業務績效和管理層對業務的看法保持一致。因此，根據我們對驗證使用者指標的評估，我們認為該指標作為我們平臺規模的指標，並不能提供與我們業務績效相關的有意義資訊。驗證用戶並不跟蹤產生收入的用戶活動，因此並不能反映我們的整體業績，包括我們的收入和經營業績，因此，我們認為這一指標不再能為我們的業務業績提供有價值的見解。因此，從截至 2023 年 3 月 31 日的三個月的表格 10-Q 季度報告開始，我們不打算在今後的定期檔中報告驗證用戶數量。此外，我們將不再將平臺資產指標作為我們關鍵業務指標披露的一部分，因為該資訊可在我們定期提交的檔中找到。由於 SEC 工作人員發佈了第 121 號員工會計公告（以下簡稱“SAB 121”），投資者可以通過匯總我們在合併資產負債表中提供的“客戶加密負債”和“客戶託管現金負債”來計算平臺資產指標。

最後，鑒於加密貨幣市場和我們的收入來源仍在不斷擴大，我們認為可能還有機會進一步發展我們的關鍵業務指標披露，以更好地與業務績效保持一致，隨著加密經濟的進一步發展，我們將繼續對此進行評估。根據評估結果，我們可能會決定在今後向 SEC 提交的檔中更改或取消當前的關鍵業務指標。

### 驗證用戶

我們將“驗證用戶”定義為在我們的平臺上註冊了帳戶並確認了電子郵寄地址或電話號碼的所有消費者、機構和開發商，或者在我們的非託管錢包應用程式上使用用戶名建立了帳戶的所有零售使用者、機構和生態系統合作夥伴（截至計量日）。驗證使用者是評估我們規模的一個指標。這些客戶已表明對我們的平臺感興趣，或直接有意使用加密資產進行交易。驗證使用者代表了我們客戶獲取管道的最高水準。驗證用戶可能會誇大在我們平臺上註冊帳戶的唯一客戶數量，因為一個客戶可能會用不同的電子郵寄地址、電話號碼或用戶名註冊和使用多個帳戶。

### 月交易使用者

我們將“MTU”定義為在截至計量日的 28 天流動期內，主動或被動地在我們的平臺上交易一種或多種產品至少一次的消費者。截至季度末的 MTU 是指各季度每月 MTU 的平均值。截至年末的 MTU 是指當年最後一個季度的 MTU。截至 2022 年 12 月 31 日、2021 年 12 月 31 日和 2020 年 12 月 31 日的平均 MTU 分別為 880 萬、840 萬和 190 萬。MTU 是指我們的交易消費者群，他們推動著我們平臺上潛在的創收交易。MTU 參與的交易既產生交易收入，也產生訂購和服務收入。創收交易包括主動交易，如通過我們的投資產品買賣加密資產，或被動交易，如賺取權益獎勵。MTU 還參與發送和接收等非創收交易。由於產品架構或使用者行為的差異，MTU 可能會誇大獨特消費者的數量。

### 平臺資產

我們將“平臺資產”定義為“客戶加密貨幣負債”和“客戶託管現金負債”的總和，如我們的合併資產負債表所示。

平臺資產顯示了我們產品和服務套件的餘額規模、客戶對我們安全存儲其資產的信任，以及加密經濟的潛在增長。平臺資產也代表了我們訂閱產品和服務的貨幣化機會，包括目前的託管、股權、借貸等產品。平臺資產產生的費用在客戶使用這些產品時記入訂閱和服務收入。

平臺資產的價值由三個因素決定：客戶在我們平臺上持有的加密資產的價格、數量和類型。價格和數量的變化（尤其是比特幣和以太坊），或我們平臺上持有的加密資產類型的變化，會導致平臺資產在特定時期的增長或下降。我們平臺資產按資產分類如下：

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化百分比%	
	2022	2021	2020	2022	2021
<b>平臺資產：</b>					
比特幣	41 %	40 %	70 %	3 %	(43) %
以太坊 <sup>(1)</sup>	26	25	13	4	92
USDC	1	1	-	-	100
其他加密資產	26	31	13	(13)	131
法定貨幣	6	4	4	50	-
總計	100 %	100 %	100 %		

(1) 截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，以太坊分別包括以太坊 2 的 30 億美元和 58 億美元。

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，除比特幣和以太坊外，其他資產在我們平臺資產中所占比例均未超過 10%。

## 交易量

我們將“交易量”定義為在計量期間，買賣雙方通過我們的平臺進行現貨匹配交易的美元等值總額。交易量是交易時交易資產數量和交易價格的乘積。由於交易活動直接影響交易收入，我們認為這一指標反映了我們訂貨簿的流動性、交易健康狀況以及加密經濟的基本增長情況。一般來說，我們平臺上的交易量主要受加密資產價格、加密資產波動率和宏觀經濟條件的影響。在加密資產價格和加密資產波動率較高的時期，我們平臺上的交易量也相應較高。我們未來的交易量將取決於比特幣、以太坊和其他加密資產的相對可用性和採用情況。

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化百分比%	
	2022	2021	2020	2022	2021
<b>交易量 (單位：十億美元)：</b>					
零售	\$ 167	\$ 535	73	(69) %	633 %
機構	663	1,136	120	(42)	847
總計	\$ 830	\$ 1,671	193	(50)	766
<b>按加密資產劃分的交易量：</b>					
比特幣	29%	24 %	41 %	21	(41)
以太坊	25%	21 %	15 %	19	40
其他加密資產	45%	52 %	40 %	18	25
總計 <sup>(1)</sup>	100%	100 %	100 %		
<b>按加密資產劃分的交易收入：</b>					
比特幣	29%	25 %	44 %	16	(43)
以太坊	22%	21 %	12 %	5	75
其他加密資產	49%	54 %	44 %	(9)	23
總計	100%	100 %	100 %		

(1) 由於四捨五入，上述數字的總和可能不準確。

與截至 2021 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度交易量下降了 50%。交易量下降的原因是，在截至 2022 年 12 月 31 日的一年中，由於宏觀經濟面臨挑戰，加密資產平均價格和加密貨幣現貨市場總交易量都急劇下降。此外，與截至 2021 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2022 年 12 月 31 日的加密資產波動率下降了 32%。

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，除比特幣和以太坊外，其他資產在我們交易量或交易收入中所占比例均未超過 10%。

### 經營業績構成

#### 淨收入

##### 交易收入

淨收入包括發生在我們平臺上的交易費用產生的交易收入。賺取的交易費基於購買、出售或轉換的加密資產的價格和數量。交易收入在交易處理時確認，與交易量直接相關。

##### 訂閱和服務收入

訂閱和服務收入主要包括：

- 區塊鏈獎勵：我們通過各種區塊鏈協議獲得區塊鏈獎勵。這些區塊鏈協定或組成協定網路的參與者會獎勵在區塊鏈上進行各種活動的用戶，如參與權益證明網路。我們通過加密資產獲得區塊鏈獎勵。
- 權益收入包含在區塊鏈獎勵中。作為 Coinbase Cloud 區塊鏈基礎設施解決方案的一部分提供的區塊鏈服務包含在其他訂閱和服務收入中。
- 託管費收入：我們根據在專用冷庫解決方案中託管的客戶加密資產每日價值的一定比例獲得託管費收入。託管的加密資產的價值由加密資產的數量、價格和類型決定。
- 利息收入：我們根據與 USDC 發行人達成的收入分成安排賺取法定貨幣資金收入，根據該安排，我們根據 (i) 各方發行的 USDC 額和 (ii) 各方平臺上持有的 USDC 額，按比例分享 USDC 準備金產生的任何利息收入。我們的收入取決於這些法定貨幣資金的餘額和當前的利率環境。我們還通過向消費者和機構用戶發放貸款賺取利息收入。此外，我們在某些協力廠商銀行持有客戶託管資金和現金及現金等價物，這些資金和現金等價物可賺取利息。收入分成、客戶託管資金和貸款所得利息計入訂購和服務收入中的利息收入。現金及現金等價物賺取的利息計入其他收入中的公司利息及其他收入。
- 其他：其他訂購和服務收入主要包括來自 Coinbase Cloud（其中包括權益應用程式、授權和基礎設施服務）的收入、Coinbase One 的訂購收入、“學習獎勵”（原“賺取”）活動收入以及其他訂購許可證收入。

#### 其他收入

其他收入包括當我們是交易主體時出售加密資產的收入。為了方便客戶，我們可以定期使用自己的加密資產完成客戶交易。對於未達到我們平臺執行最低交易規模的訂單，或為了在意外系統中斷期間維持客戶的交易執行和處理時間，我們使用自有資產完成客戶通融交易。在將加密資產出售給客戶之前，我們擁有對加密資產的託管和控制權，並在處理出售時記為收入。因此，我們將出售的總價值計入收入，將加密資產的費用計入其他營業費用淨額。截至 2022 年 12 月 31 日，涉及我們出售加密資產的交易占我們總收入的比例不到 0.1%。

其他收入還包括主要從公司現金及現金等價物中賺取的利息收入。利息收入採用利息法計算，取決於現金及現金等價物的餘額以及當前的利率環境。

### **營業費用**

營業費用包括交易費用、技術與開發費、銷售和行銷費、綜合行政管理費、重組費以及其他營業費用淨額。

#### *交易費用*

交易費用包括運營我們平臺、處理加密資產交易和執行錢包服務所產生的費用。這些費用包括帳戶驗證費、在區塊鏈網路上處理交易的礦工費、支付給付款處理商和其他金融機構的客戶交易活動費用，以及交易逆轉導致的加密資產損失。交易費用還包括為我們進行的權益活動向用戶支付的獎勵。固定費用在合同期限內列支，交易級成本在發生時列支。

#### *技術與開發費*

技術與開發費包括運營、維護和改進我們平臺所產生的人員相關費用。這些費用還包括網站託管、基礎設施費用、開發新產品和服務的費用以及收購的已開發技術的攤銷。

#### *銷售和行銷費*

銷售和行銷費主要包括與客戶獲取費用、廣告和行銷計畫相關費用，以及與人員相關費用。銷售和行銷費在發生時列支。

#### *綜合行政管理費*

綜合行政管理費包括為支援我們的業務而產生的人員相關費用，包括行政、客戶支援、合規、財務、人力資源、法律和其他支持業務。這些費用還包括支援服務的軟體訂閱費、設施和設備費用、折舊費、收購的客戶關係無形資產的攤銷費、固定資產處置損益、法定準備金和結算以及其他一般間接費用。綜合行政管理費在發生時列支。

#### *重組費*

重組費主要包括截至 2022 年 12 月 31 日的與裁員相關的非經常性費用和員工遣散費。有關更多資訊，參見包括在表格 10-K 年度報告第二部分專案 8 中合併財務報表附注 3“重組”。

#### *其他營業費用淨額*

其他營業費用淨額還包括出售加密資產的減值和已實現收益、衍生工具結算產生的已實現損益，以及與符合條件的公允價值對沖會計關係中指定的衍生工具和衍生工具相關的公允價值損益。



其他營業費用淨額還包括我們用於完成客戶交易的加密資產費用。為了方便客戶，我們可能會定期使用我們為運營目的而持有的自有加密資產來完成客戶交易。在將加密資產出售給客戶之前，我們擁有對加密資產的託管和控制權。因此，我們將出售的總價值計入其他收入，將加密資產的費用計入其他營業費用淨額。

#### *利息費用*

債務利息費用包括息票利息費用，以及債務貼現和債務發行成本的攤銷。

#### *其他淨支出（收入）*

其他淨支出（收入）包括以下項目：

- 投資損益淨額，主要包括投資公允價值調整產生的已實現和未實現損益；
- 外幣資產、負債和外匯遠期合同結算對外匯產生的已實現影響，以及重新計量以非功能貨幣計價的交易和貨幣資產與負債對外匯產生的未實現影響；以及
- 對沒有可輕易確定的公允價值的私人控股公司的某些戰略股權投資確認的減值。

#### *所得稅準備金（可退稅款）*

所得稅準備金（可退稅款）包括與國外司法管轄區相關的所得稅以及美國聯邦和州所得稅。

## 經營業績

下表概述了歷年合併經營表資料：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2022	2021	2020
	(單位：千美元)		
<b>收入：</b>			
淨收入	\$ 3,148,815	\$ 7,354,753	\$ 1,141,167
其他收入	45,393	484,691	136,314
總收入	3,194,208	7,839,444	1,277,481
<b>營業費用：</b>			
交易費用	629,880	1,267,924	135,514
技術與開發費	2,326,354	1,291,561	271,732
銷售和行銷費	510,089	663,689	56,782
綜合行政管理費	1,600,586	909,392	279,880
重組費	40,703	-	-
其他營業費用淨額	796,804	630,308	124,622
總營業費用	5,904,416	4,762,874	868,530
經營收入 (虧損)	(2,710,208)	3,076,570	408,951
利息費用	88,901	29,160	-
其他淨支出 (收入)	265,473	20,463	(248)
所得稅前 (虧損) 收入	(3,064,582)	3,026,947	409,199
所得稅準備金 (可退稅款)	(439,633)	(597,173)	86,882
淨 (虧損) 收入	\$ (2,624,949)	\$ 3,624,120	\$ 322,317

下表列示了合併經營表的組成部分占總收入的百分比：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2022	2021	2020
	(占總收入的百分比) <sup>(1)</sup>		
總收入	100 %	100 %	100 %
營業費用：			
交易費用	20	16	11
技術與開發費	73	16	21
銷售和行銷費	16	9	4
綜合行政管理費	50	12	22
重組費	1	-	-
其他營業費用淨額	25	8	10
總營業費用	185	61	68
營業（虧損）收入	(85)	39	32
利息費用	3	-	-
其他淨支出（收入）	8	-	-
所得稅前（虧損）收入	(96)	39	32
所得稅準備金（可退稅款）	(14)	(7)	7
淨（虧損）收入	(82) %	46 %	25 %

(1) 由於四捨五入，上述數字的總和可能不準確。

#### 截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日的年度對比

收入

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化百分比%	
	2022	2021	2020	2022	2021
	(單位：千美元)				
交易收入	\$ 2,356,244	\$ 6,837,266	\$ 1,096,174	(66) %	524 %
訂閱和服務收入	792,571	517,487	44,993	53	1,050
其他收入	45,393	484,691	136,314	(91)	256
總收入	\$ 3,194,208	\$ 7,839,444	\$ 1,277,481	(59)	514

與截至 2021 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度交易收入減少了 45 億美元，主要原因如下：

- 由於包括加密資產平均價格在內的加密貨幣市值下降，消費者交易量減少了 69%；以及
- 加密資產波動率下降了 32%。我們平臺上的交易量通常與加密資產波動率相關。

導致加密資產價格和加密資產波動率變化的因素有很多，包括但不限於特定加密資產的供需變化、加密市場情緒、宏觀經濟因素、特定加密資產的效用以及特殊事件。

與截至 2021 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度訂閱和服務收入增加了 2.751 億美元，原因如下：

- 利息收入增加了 3.011 億美元，這是由於我們與 USDC 發行人的收入分成安排和計息客戶託管資金的回報增加，這也是利率上升的原因；以及
- 區塊鏈獎勵增加了 5250 萬美元，這是由於 2022 年增加了 Solana 和 Cardano 等新的可用于權益的資產，以及主要由於 2021 年第二季度推出的以太坊 2 權益而導致權益活動增加；
- 由於同期平均託管資產減少了 483 億美元，託管費收入減少了 5640 萬美元，從而抵消了上述增加額。託管平均資產的下降主要是由於託管加密資產價格的下降；以及
- 其他訂閱和服務收入減少了 2200 萬美元，原因是“學習獎勵”活動收入的減少，參與和授權收入的減少，但部分被 2021 年第四季度推出的 Coinbase One 的訂閱費增加所抵消。

與截至 2021 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度其他收入減少了 4.393 億美元，這是由於同期加密資產銷售收入的減少。截至 2021 年 12 月 31 日，加密資產銷售收入增加的主要原因是 2021 年 5 月 19 日因交易量出現前所未有的短期激增而導致的系統中斷，以及 2021 年 9 月 7 日的交易所中斷。

我們從加密資產銷售中獲得了收入，主要是由於意外的系統中斷，我們用加密資產滿足了客戶的交易需求。截至 2022 年 12 月 31 日，我們沒有發生任何對財務業績產生重大影響的意外系統中斷事件，而截至 2021 年 12 月 31 日，發生了 16 次意外系統中斷事件。截至 2022 年 12 月 31 日，由於我們繼續對基礎設施進行大量投資，以支援我們平臺上的交易量，意外系統中斷的次數有所下降。

## 營業費用

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化百分比%	
	2022	2021	2020	2022	2021
	(單位：千美元)				
交易費用	\$ 629,880	\$ 1,267,924	\$ 135,514	(50) %	86 %
技術與開發費	2,326,354	1,291,561	271,732	80	375
銷售和行銷費	510,089	663,689	56,782	(23)	1,069
綜合行政管理費	1,600,586	909,392	279,880	76	225
重組費	40,703	-	-	100	-
其他營業費用淨額	769,804	630,308	124,622	26	406
總營業費用	\$ 5,904,416	\$ 4,762,874	\$ 868,530	24	448

與截至 2021 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度交易費用減少了 6.38 億美元。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，交易費用分別占淨收入的 20.0% 和 17.2%。我們的交易費用在淨收入中所占的百分比會因收入構成的不同而變化。例如，在截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日的幾年裡，區塊鏈獎勵收入有所增長，與交易費用或利息收入相比，這些收入在淨收入中所占的百分比更高。

與截至 2021 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度交易費用的減少主要是由於以下原因：

- 礦工費減少了 4.112 億美元，原因是區塊鏈傳輸量減少（與客戶提現和企業錢包移動有關）、以太坊氣體價格等區塊鏈網路費用降低，以及對批次處理和其他鏈上活動優化的大量投資；
- 由於結算交易量減少導致支付手續費降低，從而減少了 1.47 億美元；以及
- 由於交易量減少導致的交易逆轉損失，從而減少了 1.399 億美元；
- 這一減少被 5570 萬美元的增長所抵消，該增長與從區塊鏈活動（如權益）支付或應付給用戶的獎勵相關的區塊鏈活動的增加有關。

與截至 2021 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度技術與開發費增加了 10 億美元，主要原因如下：

- 人事相關費用增加 6.803 億美元，包括股權激勵費用增加 5.189 億美元，主要是由於平均員工人數增加 87%，以及 2021 年全年和 2022 年初與企業合併相關發行的權益工具的全年影響；
- 由於對我們的產品和平臺的持續投資，以及軟體許可證導致的員工人數增加，軟體和服務費用增加了 1.981 億美元；以及
- 由於資本化軟體和集結的勞動力的攤銷，攤銷費用增加了 8340 萬美元。

與截至 2021 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度銷售和行銷費減少了 1.536 億美元。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，銷售和行銷費分別占淨收入的 16.2% 和 9.0%。

與截至 2021 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度銷售和行銷費的減少主要是由於以下原因：

- 由於 2022 年對付費媒體的投資減少，數字廣告支出減少 3.165 億美元；以及
- 與行銷活動（如抽獎和激勵活動）相關的推薦費和促銷費減少了 3240 萬美元；
- 這被與線下和品牌支出增加相關的 1.2870 億美元的增長所抵消；以及
- 由於平均員工人數增加了 109%，人事相關費用增加了 5960 萬美元，其中股權激勵費用增加了 4120 萬美元。

與截至 2021 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度綜合行政管理費增加了 6.912 億美元，主要原因如下：

- 客戶支援成本增加了 2.901 億美元，原因是從 2021 年起，為了解決積壓問題的能力需求增加，支援合規運營和客戶體驗的管理服務增加，以及人員相關費用增加；
- 由於平均員工人數增加了 92%，人事相關費用（不包括客戶支援）增加了 2.306 億美元，其中股權激勵費用增加了 1.494 億美元；
- 結算成本增加了 7510 萬美元，主要是由於 2022 年與 NYDFS 的一次性結算成本累計為 5000 萬美元；
- 由於訴訟、監管、合規和商業諮詢相關的法律費用增加，專業服務增加了 7100 萬美元；以及
- 增加了 2210 萬美元的軟體許可費用，用於支援業務、安全和風險應用程式；
- 這被 2021 年第二季度與我們的直接上市相關費用減少 3920 萬美元所抵消。

截至 2022 年 12 月 31 日的年度重組費用為 4070 萬美元。4070 萬美元是由 2022 年 6 月裁員相關的遣散費和其他人員費用導致。

截至 2021 年 12 月 31 日止年度無重組費用。

與截至 2021 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度的其他營業費用淨額增加了 1.665 億美元，主要原因如下：

- 由於持有的加密資產的總減值費用，增加了 4.281 億美元；
- 由於某些平臺相關事件造成的損失，增加了 1920 萬美元；以及
- 加密資產實現收益減少了 1.373 億美元；
- 這被 4.354 億美元的減少所抵消，這主要是由於意外系統中斷的減少，因此為完成客戶融通交易而出售的加密資產的減少。

## 利息費用

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化百分比%	
	2022	2021	2020	2022	2021
	(單位：千美元)				
利息費用	\$ 88,901	\$ 29,160	\$ -	205 %	100 %

截至 2022 年 12 月 31 日，我們的債務利息支出為 8890 萬美元，而截至 2021 年 12 月 31 日的年度為 2920 萬美元。利息費用的增加主要是由於 2021 年 5 月發行的可轉換債券和 2021 年 9 月發行的優先票據上確認的利息費用的全年影響。

## 其他淨支出（收入）

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化百分比%	
	2022	2021	2020	2022	2021
	(單位：千美元)				
其他淨支出（收入）	\$ 265,473	\$ 20,463	\$ (248)	1,197 %	(8,351) %

與截至 2021 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度其他淨支出（收入）增加了 2.45 億美元，原因如下：

- 由於以歐元計價的公司間結算時間以及歐元和英鎊對美元的貶值，與外匯有關的未實現和已實現損失淨額增加了 6170 萬美元；
- 外匯遠期衍生工具合約的已實現虧損 5910 萬美元；以及
- 某些戰略股權投資確認的減值費用增加 1.014 億美元；
- 這被與 2021 年期間記錄的收益相關的已實現和未實現投資收益淨額減少 1940 萬美元所抵消，這一減少主要是由於 2021 年 2 月發生的收購，截至 2021 年 12 月 31 日，我們對之前持有的 Bison Trails 投資重新計量後獲得的 880 萬美元收益，以及其他投資獲得的 810 萬美元收益。

## 所得稅準備金（可退稅款）

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化百分比%	
	2022	2021	2020	2022	2021
	(單位：千美元)				
所得稅準備金（可退稅款）	\$ (439,633)	\$ (597,173)	\$ 86,882	(26) %	(787) %

與截至 2021 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度所得稅可退稅款減少了 1.575 億美元，主要原因是與股權激勵和研發抵免有關的稅收優惠減少，以及減值費用的估值備抵被稅前虧損稅收優惠的增加所抵消。

### 非 GAAP 財務指標

除了根據 GAAP 確定的業績外，我們認為調整後 EBITDA（一種非 GAAP 指標）有助於評估我們的經營業績。我們使用調整後 EBITDA 來評估我們的持續運營，以及內部規劃和預測目的。我們認為，調整後 EBITDA 可能對投資者有幫助，因為它與過去的財務業績具有一致性和可比性。然而，調整後 EBITDA 僅供補充資訊之用，作為一種分析工具具有局限性，不應單獨考慮，也不應替代根據 GAAP 提供的財務資訊。在其他非現金和非經常性項目中，調整後 EBITDA 不包括股權激勵費用，該費用最近一直是，並將在可預見的未來繼續是我們業務的一項重大經常性費用，也是我們薪酬戰略的重要組成部分。此外，其他公司（包括我們行業的公司）可能會以不同的方式計算類似的非 GAAP 指標，或者可能使用其他指標來評估其業績，所有這些都可能降低我們非 GAAP 財務指標作為比較工具的有用性。以下提供了每個非 GAAP 財務指標與根據 GAAP 規定的最直接可比財務指標的對賬。我們鼓勵投資者審查相關的 GAAP 財務指標，以及這些非 GAAP 財務指標與其最直接可比的 GAAP 財務指標的對賬，不要依賴任何單一的財務指標來評估我們的業務。

我們計算的調整後 EBITDA 是淨虧損或淨收益，調整後不包括所得稅準備金或所得稅可退稅款、折舊和攤銷、利息費用、加密資產借款費用、股權激勵費用、加密資產減值淨額、投資減值、其他減值、非經常性直接上市費用、重組費、未實現外匯變動、衍生工具公允價值損益、非經常性法定準備金和相關費用以及其他調整淨額。



下表提供了淨收入（虧損）與調整後 EBITDA 的對賬：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2022	2021	2020
	（單位：千美元）		
淨收益（虧損）	\$ (2,624,949)	\$ 3,624,120	\$ 322,317
調整後不包括以下各項：			
所得稅準備金（可退稅款）	(439,633)	(597,173)	86,882
折舊和攤銷	154,069	63,651	30,962
利息費用	88,901	29,160	-
加密資產借款費用	6,675	11,847	2,634
股權激勵	1,565,823	820,685	69,889
加密資產減值淨額 <sup>(1)</sup>	592,495	119,421	8,355
投資減值	101,445	-	-
其他減值 <sup>(2)</sup>	26,518	500	-
非經常性直接上市費用	-	39,160	-
重組費	40,703	-	-
未實現外匯變動	28,516	(14,944)	1,057
衍生工具公允價值虧損（收益）	7,410	(32,056)	5,254
非經常性法定準備金和相關費用	64,250	1,500	-
其他調整淨額	16,379	24,200	-
調整後 EBITDA	\$ (371,398)	\$ 4,090,071	\$ 527,350

(1) 加密資產減值淨額是指仍持有的加密資產的減值。

(2) 其他減值是指截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日的無形資產減值分別為 470 萬美元和 50 萬美元，以及截至 2022 年 12 月 31 日的不動產和設備減值 2180 萬美元。

### 流動資金及資本來源

#### 現金及現金等價物、限制性現金和 USDC

截至 2022 年 12 月 31 日，我們的現金及現金等價物為 44 億美元，不包括限制性現金和客戶託管資金。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，我們的現金及現金等價物、限制性現金、USDC 和現金抵押品餘額如下（單位：百萬美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日	
	2022	2021
現金及現金等價物：		
現金等價物 <sup>(1)</sup>	\$ 2,250.1	\$ 4,813.6
銀行持有的現金	2,031.7	2,141.0
場所持有的現金	143.2	168.9
現金等價物總額	\$ 4,425.0	\$ 7,123.5
限制性現金 <sup>(2)</sup>	\$ 25.9	\$ 31.0
USDC <sup>(3)</sup>	861.1	100.1

(1) 現金等價物包括主要以美元計價的貨幣市場基金。

(2) 限制性現金主要由某些協力廠商銀行的受限銀行帳戶中作為保證金持有的金額或作為擔保信用證的抵押品質押的金額組成。

(3) USDC 是一種可按需與美元一對一兌換的穩定幣。雖然不計入現金或現金等價物，但我們將持有的 USDC 視為一種流動性資源。

### 債務

2021年9月，我們發行了20億美元的優先票據，包括10億美元2028年10月1日到期的2028年優先票據和10億美元2031年10月1日到期的2031年優先票據。2021年5月，我們發行了總計14億美元的2026年可轉換債券，於2026年6月1日到期，除非提前轉換、贖回或回購。我們定期發行短期債務，以支持某些業務運營。有關我們短期和長期借款的更多詳細資訊，分別參見表格10-K第二部分專案8合併財務報表附注12“應計費用和其他流動負債”和附注13“債務”。

2022年8月，標普全球評級宣佈將我們的發行人信用評級和優先無擔保債務評級從BB+下調至BB。2023年1月，標普全球評級又宣佈將我們的發行人信用評級和優先無擔保債務評級從BB下調至BB-。

2022年6月，穆迪投資者服務公司（以下簡稱“穆迪”）宣佈將我們的企業家族評級（“CFR”）從Ba2下調至Ba3，並將我們的有擔保優先無擔保票據評級從Ba1下調至Ba2。2023年1月，穆迪宣佈將我們的CFR評級從Ba3下調至B2，將我們的有擔保優先無擔保票據評級從Ba2下調至B1。

### 加密資產

我們的加密資產投資政策允許我們將最多10%的季度淨收入投資於加密資產的多元化投資組合。我們的投資將在多個季度的視窗期內進行部署。我們繼續在加密資產交易平臺之外執行所有交易，以避免與客戶發生任何利益衝突。我們可能會逐漸增加或減少我們的分配。

截至2022年12月31日，我們以減值成本持有3.562億美元的加密資產用於投資和運營目的。如果選擇將加密資產貨幣化，我們的未來收益和現金流將受到影響，我們收益的可變性將取決於此類加密資產的未來公允價值。我們預測從空投或分叉中收到的加密資產的出售是否會對我們的未來收益產生重大影響的能力有限，這取決於此類加密資產的未來市場流動性、可行性和公允價值。我們目前的政策是不將我們平臺上持有的不受支持的分叉或空投貨幣化。在空投或分叉時以及所列期間結束時，通過空投和分叉收到的加密資產對我們的財務報表不重要。

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，我們以減值成本持有的加密資產的成本基礎和公允價值如下：

	截至以下年份的 12 月 31 日			
	2022		2021	
	成本 <sup>(1)</sup>	公允價值 <sup>(2)</sup>	成本 <sup>(1)</sup>	公允價值 <sup>(2)</sup>
(單位：百萬美元)				
<b>作為投資持有的加密資產：</b>				
比特幣 <sup>(3)</sup>	\$ 111.6	\$ 151.8	\$ 87.9	\$ 265.8
以太坊 <sup>(3)</sup>	91.2	138.7	46.1	167.1
其他	85.9	135.8	75.4	263.1
作為投資持有的加密資產總額	288.7	426.3	209.4	696.0
<b>為經營目的而持有的加密資產：</b>				
比特幣	5.4	5.8	95.5	97.9
以太坊	24.4	25.8	58.2	75.4
其他加密資產	37.7	59.1	203.4	267.5
為經營目的而持有的加密資產總額	67.5	90.7	357.1	440.8
持有的加密資產總額	\$ 356.2	\$ 517.0	\$ 566.5	\$ 1,136.8

(1) 所示成本金額為已確認的減值淨額。

(2) 所持加密資產的公允價值是根據我們平臺上報告的每種加密資產在相應期間最後一天協調世界時 (UTC) 晚上 11:59 的一個單位的市場報價乘以所持每種加密資產的數量得出的。

(3) 2022 年第四季度，我們簽訂了期貨合約，以對沖作為投資持有的加密資產的價格風險。截至 2022 年 12 月 31 日，比特幣的成本和公允價值分別為 8990 萬美元和 8580 萬美元，以太坊的成本和公允價值分別為 4370 萬美元和 5080 萬美元。

我們將加密資產投資視為長期持有，不打算進行加密資產的定期交易。在加密資產市場不穩定的時候，我們可能無法以合理的價格或根本無法出售我們的加密資產。因此，我們的加密資產的流動性不如我們現有的現金及現金等價物，可能無法像現金及現金等價物那樣成為我們的流動資金來源。以加密資產計價的客戶融通和公司支出由出於運營目的持有的加密資產支付。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，我們分別確認了 5.01 億美元和 4,310 萬美元的加密資產投資組合減值費用。

我們與某些非關聯機構客戶簽訂了法定貨幣和加密資產借款協議。這些借款一般為無固定期限或期限少於一年。某些借款協議要求我們以法定貨幣或加密資產（包括穩定幣）的形式提供抵押品，貸款人可能有權在未經我們同意的情况下出售、再質押或再抵押此類抵押品。我們只使用公司的加密資產、穩定幣和現金作為抵押品。我們不使用 cbETH 作為公司抵押品。

根據借款安排，我們必須維持抵押品與貸款的比率。加密資產價格的任何重大變化都可能影響所借加密資產的價值或加密資產抵押品的價值。當前加密資產價格的下跌趨勢並未對我們公司抵押品的價值產生重大影響。如果加密資產價格上漲，我們將追加抵押品，以維持規定的抵押品與貸款比率。截至 2022 年 12 月 31 日，我們遵守了所有抵押品要求。如需瞭解更多資訊，參見表格 10-K 年度報告第一部分項目 1A 中的“風險因素”部分 - 我們向客戶提供擔保貸款，這使我們面臨信貸風險，並可能導致我們的財務或聲譽受損。

截至 2022 年 12 月 31 日，我們質押抵押品的餘額包括以下各項（單位：百萬美元，單位除外）：

	2022 年 12 月 31 日	
	單位	公允價值 <sup>(2)</sup>
	(單位：百萬美元)	
<b>資產</b>		
USDC	47,633,897	\$ 47.6
比特幣	650	10.8
法定貨幣	無	41.6
總計		\$ 100.0

截至 2021 年 12 月 31 日，我們在合併資產負債表中沒有記錄任何作為抵押品的資產。

#### 客戶加密資產和負債

我們保護客戶的加密資產和相關金鑰，並有義務防止其丟失、被盜或被濫用。根據最近通過的準則 SAB 121，我們按公允價值記錄客戶加密貨幣負債，並在合併資產負債表中記錄相應的客戶加密資產。截至 2022 年 12 月 31 日的更多資訊，參見表格 10-K 年度報告第二部分專案 8 中合併財務報表附注 10“客戶資產和負債”。

截至 2022 年 12 月 31 日，我們尚未經歷加密資產的過度贖回或提款，或長期暫停贖回或提款。如需瞭解更多資訊，參見表格 10-K 年度報告第一部分項目 1A“風險因素”部分 - 向我們的平臺存入和提取加密資產涉及風險，可能導致客戶資產損失、客戶糾紛和其他負債，從而對我們的業務造成不利影響。未經客戶同意，我們或我們的關聯公司不會將客戶加密資產用作任何貸款、保證金、再抵押或其他類似活動的抵押品。

#### 現金需求和合同義務

我們經營所在的某些司法管轄區要求我們持有符合這些司法管轄區適用監管要求和商法定義的符合條件的流動資產，至少相當於所有客戶託管現金負債總額的 100%。根據司法管轄區的不同，符合條件的流動資產可以包括現金及現金等價物、客戶託管現金和在途客戶應收款項。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，我們符合條件的流動資產大於客戶託管現金負債總額。我們還需要在子公司持有公司流動資產，以滿足監管機構根據託管加密資產價值制定的資本要求。我們滿足這些資本要求。

我們相信，我們現有的現金及現金等價物在短期和長期內都足以滿足我們對現金的需求和計畫，包括滿足我們的運營資本和資本支出需求。我們滿足現金需求和計畫的能力（包括滿足運營資本和資本支出需求的能力）將取決於多種因素，包括市場對加密資產和區塊鏈技術的接受程度、我們的增長、我們在平臺上吸引和留住客戶的能力、市場對我們產品和服務的持續接受程度、在平臺上推出新的訂閱產品和服務、銷售和行銷活動的擴展以及整體經濟狀況。我們預計用現有的現金及現金等價物滿足短期現金需求，並可能用手頭的現金及現金等價物或未來股權或債務融資的收益滿足長期現金需求。

如果目前和未來預期的流動資金來源不足以為我們未來的業務活動以及現金和其他需求提供資金，我們可能需要尋求額外的股權或債務融資。出售更多股權將導致我們的股東被進一步攤薄。額外的債務融資將導致償債義務，而管理此類債務的文書可能會規定限制我們運營的運營和融資契約。由於我們的評級下調，我們今後從外部管道籌集更多資金的能力可能會受到不利影響，我們可能無法以我們可以接受的條件籌集資金，或者根本無法籌集資金。此外，即使有債務融資，額外融資的成本也可能大大高於我們目前的債務。

我們在正常經營過程中產生的重大現金需求和合同義務主要包括經營租賃承諾、不可撤銷的採購義務、債務和相關利息支付以及所得稅。

截至 2022 年 12 月 31 日，我們在未來 12 個月內到期的重大現金需求和合同義務總計包括以下各項（單位：百萬美元）：

	應付金額	
	未來 12 個月	總計
經營租賃 <sup>(1)</sup>	\$ 37.0	\$ 79.5
不可撤銷的採購義務 <sup>(2)</sup>	282.6	628.4
2026 年可轉換債券 <sup>(3)</sup>		
利息	7.2	24.6
本金	-	1,437.5
2028 年優先票據 <sup>(4)</sup>		
利息	33.8	202.5
本金	-	1,000.0
2031 年優先票據 <sup>(4)</sup>		
利息	36.3	326.3
本金	-	1,000.0
其他 <sup>(5)</sup>	50.0	100.0

(1) 公司辦公室的租賃付款到期。

(2) 主要與技術和廣告有關的承付款。

(3) 假設 2026 年可轉換債券未轉換為我們的 A 類普通股，也未在到期前回購或贖回。

(4) 假設 2028 年和 2031 年優先票據在到期前未回購或贖回。

(5) 2023 年 1 月，NYDFS 宣佈了一項同意令，主要針對 Coinbase, Inc. 合規計畫中的歷史缺陷。根據同意令，Coinbase, Inc. 已於 2023 年 1 月支付了 5000 萬美元的罰款，並同意在 2024 年底前為其合規職能部門再投資 5000 萬美元。

See Notes 7 Leases, 12 關於截至 2022 年 12 月 31 日的租賃、債務和所得稅的更多資訊，參見表格 10-K 年度報告第二部分專案 8 中合併財務報表附注 7“租賃”、附注 12“應計費用和其他流動負債”、附注 13“債務”、附注 19“所得稅”和附注 21“承付款和意外開支”。

**現金流量**

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2022	2021	2020
	(單位：千美元)		
經營活動中（使用）產生的現金淨額 <sup>(1)</sup>	\$ (1,585,419)	\$ 4,038,172	\$ 293,548
投資活動中（使用）產生的現金淨額	(663,822)	(1,124,740)	50,822
融資活動中（使用）產生的現金淨額 <sup>(1)</sup>	(5,838,518)	9,976,084	2,729,323
現金、現金等價物和限制性現金淨增（減）額	\$ (8,087,759)	\$ 12,889,516	\$ 3,073,693
匯率對現金、現金等價物和限制性現金的影響	\$ (163,257)	\$ (64,883)	\$ (2,081)
客戶託管現金的變動	\$ (5,547,481)	\$ 6,762,841	\$ 2,562,042

(1) 有關客戶託管現金負債從經營活動變為融資活動的更多資訊，參見表格 10-K 年度報告第二部分專案 8 中的合併財務報表附注 2“重要會計政策摘要 - 重新分類”。

**經營活動**

截至 2022 年 12 月 31 日，經營活動中使用的現金淨額為 16 億美元。我們在經營活動中使用的現金淨額反映了 26 億美元的淨虧損，其中一部分被 21 億美元的非現金調整所抵消，這主要是由於股權激勵費用、加密資產減值費用、折舊和攤銷、風險投資減值費用、非現金租賃費用、未實現外匯損失以及其他減值費用。這部分被遞延所得稅和從經營活動中獲得的淨加密資產帶來的加密資產已實現收益所抵消。除這些變動外，經營資產和負債也發生了 10 億美元的變動。

截至 2021 年 12 月 31 日，經營活動中提供的現金淨額為 40 億美元。我們的經營活動提供的淨現金反映了 36 億美元的淨收入和 2.726 億美元的非現金調整，這主要是由於遞延所得稅的收益和經營活動收到的淨加密資產帶來的加密資產已實現收益。但股權激勵費用、減值費用、加密資產減值費用以及折舊和攤銷費用部分抵消了這一影響。除這些變動外，經營資產和負債也發生了 1.414 億美元的變動。

**投資活動**

截至 2022 年 12 月 31 日，投資活動中使用的現金淨額為 6.638 億美元，原因是購買和出售加密資產的淨流出為 4.308 億美元，收購 Unbound Security 和 FairXchange 支付的淨現金為 1.862 億美元，公司和技術投資為 6300 萬美元，內部使用軟體發展成本資本化為 6100 萬美元。這部分被已償還和發放的消費貸款淨流入 1.202 億美元所抵消。

截至 2021 年 12 月 31 日，投資活動使用的現金淨額為 11 億美元，原因包括用於購買和出售加密資產的 4.351 億美元淨流出、用於投資公司和技術的 3.265 億美元、用於發放和償還消費者貸款的 2.117 億美元淨流出、用於收購的 7090 萬美元淨現金支付、與資產收購技術型人才相關的 6080 萬美元以及資本化內部使用軟體發展成本 2210 萬美元。

### 融資活動

截至 2022 年 12 月 31 日，融資活動中使用的現金淨額為 58 億美元，原因是客戶託管現金負債變化 56 億美元、與股權獎勵淨股份結算相關的已付稅款 3.519 億美元以及償還短期借款 1.911 億美元。這部分被發行短期借款所得的 1.91 億美元（扣除發行成本）、授予普通股認股權行使所得的 5150 萬美元（扣除回購）以及員工股份購買計畫所得的 2080 萬美元所抵消。

截至 2021 年 12 月 31 日，融資活動提供的現金淨額為 100 億美元，其中包括因客戶託管現金負債變動產生的 67 億美元、發行優先票據所得的 20 億美元（扣除發行成本）、發行 2026 年可轉換債券所得的 14 億美元（扣除發行成本）、因行使認股權而發行普通股所得的 2.171 億美元（扣除回購部分）、發行短期借款所得的 2000 萬美元，以及根據員工股份購買計畫獲得的 1990 萬美元。與股權獎勵淨股份結算相關的 2.628 億美元稅款以及購買 9010 萬美元與 2026 年可轉換債券相關的上限認購期權，部分抵消了上述影響。

### 關鍵會計政策和估計

我們的合併財務報表以及表格 10-K 年度報告中的相關附注均按照 GAAP 編制。編制合併財務報表還要求我們做出影響資產、負債、收入、成本和支出報告金額以及相關披露的估計和假設。我們的估計基於歷史經驗和我們認為在這種情況下合理的各種其他假設。實際結果可能與我們的估計有很大差異。如果我們的估計與實際結果之間存在差異，我們未來的財務報表列報、財務狀況、經營業績和現金流都將受到影響。

關於重要會計政策摘要及其對我們財務報表的影響，參見表格 10-K 年度報告第二部分專案 8 合併財務報表附注 2“重要會計政策摘要”。

### 收入確認

我們主要通過在平臺上收取交易費用來產生收入。我們在交易層面收取費用。交易費所代表的交易價格根據交易量計算，並因支付類型和交易額而異。交易費在執行交易時向客戶收取。在某些情況下，交易費可以加密資產的形式收取，收入根據交易時收到的加密資產金額和加密資產的公允價值計量。截至 2022 年 12 月 31 日，我們的加密資產收入約占總收入的 15%。我們目前沒有任何正式政策要求將收到的這些加密資產轉換為法定貨幣。

交易價格包括可能無法從客戶處收回的交易費轉回所造成的收入減少估計。當客戶因各種原因對其信用卡或銀行帳戶上處理的交易提出異議，並在我們處理交易後要求撤銷收費時，就會發生此類撤銷。這些金額是根據我們最有可能獲得的對價金額估計的。所有估計均基於歷史經驗和我們當時的最佳判斷，即之前已確認的收入很可能不會出現重大轉回。對可變對價的所有估計都會定期重新評估。總交易價格分攤給單項履約負債。雖然我們將因交易逆轉而產生的交易費用逆轉確認為淨收入的減少，但因交易逆轉導致的加密資產損失包含在交易費用中。

### 企業合併

我們採用收購會計方法對企業合併進行會計核算，除其他外，該方法要求將購買對價的公允價值分配給在收購日以估計公允價值購買的有形和無形資產以及承擔的負債。在確定收購資產和承擔負債的公允價值時，我們進行了重大估計和假設，尤其是關於非加密無形資產。這些無形資產沒有可觀察價格。我們通常採用成本法來估計所購無形資產的公允價值，而重新創建無形資產所需的工作時數是估計的重要輸入。我們對公允價值的估計基於被認為合理的假設，但這些假設本身具有不確定性，因此實際結果可能與估計不同。

### 所得稅

我們採用資產負債法計算所得稅準備金。遞延所得稅資產和負債反映了資產和負債以及營業虧損、資本虧損和稅收抵免結轉的財務報告和稅基之間暫記差額的預期未來後果，採用的是已頒佈稅率。管理層通過估計、假設和判斷來確定我們的所得稅準備金、遞延所得稅資產和負債，以及遞延所得稅資產的任何估值備抵。我們評估了從未來應納稅所得額中收回遞延所得稅資產的可能性，如果我們認為收回的可能性不大，就會設立估值備抵。

只有當稅務機關根據不確定稅務狀況的技術價值對該稅務狀況進行審查後，認為該稅務狀況很有可能成立時，我們才會確認該稅務狀況帶來的稅收收益。然後，根據結算時實現可能性大於 50% 的最大利益來計量從這些頭寸中確認的稅收優惠。與未確認稅收優惠相關的利息和罰款在所得稅準備金中確認。

就美國聯邦稅收而言，加密資產交易與房地產交易的稅收原則相同。當加密資產交換為其他財產時，我們以收到的財產的公允市場價值與交換的加密資產的計稅基礎之間的差額確認損益。加密資產換取商品或服務的收益按收款日的公允市場價值計入應納稅所得額。

### 最近的會計公告

關於截至本報告日期已採用和尚未採用的新會計公告的討論，參見表格 10-K 年度報告第二部分專案 8 合併財務報表附注 2“重要會計政策摘要”。



**專案 7 管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析**

以下關於公司財務狀況和經營業績的討論與分析應與表格 10-K 年報中的合併財務報表及附注一併閱讀。以下討論和分析包含前瞻性聲明，其中涉及風險和不確定性以及假設，如果這些風險和不確定性以及假設從未實現或被證明不正確，則可能導致我們的結果與此類前瞻性聲明中明示或暗示的結果存在重大差異。可能導致或促成這些差異的因素包括但不限於以下因素，以及表格 10-K 年度報告第一部分項目 1A“風險因素”章節中討論的因素。除非另有明確說明或上下文另有要求，否則文中提及的“我們”、“公司”和“Coinbase”均指 Coinbase Global, Inc. 及其合併子公司。

**行政概覽**

本管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析的執行概覽重點介紹了部分資訊，並不包含對表格 10-K 年度報告讀者非常重要的所有資訊。

2023 年，我們將卓越運營與產品創新相結合，實現了產品路線圖的強勁執行。

截至 2023 年 12 月 31 日，我們的淨收入為 29 億美元，其中交易收入為 15 億美元，訂閱和服務收入為 14 億美元。截至 2022 年 12 月 31 日，我們的淨收入為 31 億美元，其中交易收入為 24 億美元，訂閱和服務收入為 8 億美元。

截至 2023 年 12 月 31 日，我們的淨虧損為 1 億美元，調整後 EBITDA 虧損為 1 億美元。截至 2022 年 12 月 31 日，我們的淨虧損為 26 億美元，調整後 EBITDA 虧損為 4 億美元。

除此之外，我們還加快了產品開發速度，改進了現有的產品套件，同時為未來的增長奠定了重要基礎。我們獲得了關鍵的許可證和註冊，並在六個新市場開展業務。

2024 年，Coinbase 將專注於三個主要優先事項。首先，通過改善我們的核心交易和 USDC 來提高收入。其次，通過使用 USDC 和 Base 進行支付實驗，推動加密貨幣的實用性。最後，我們將繼續推動行業監管的清晰化。總而言之，與一年前相比，Coinbase 現在已經從根本上成為一家更強大的公司，並且我們擁有雄厚的資金實力，能夠抓住未來的機遇。

### 關鍵業務指標

除了合併財務報表中列出的計量指標外，我們還使用以下關鍵業務指標來評估我們的業務、計量我們的業績、確定影響我們業務的趨勢並做出戰略決策：

關鍵業務指標	截至以下年份的 12 月 31 日			變化百分比%	
	2023	2022	2021	2023	2022
MTU (單位：百萬美元)	7.0	8.3	11.2	(16) %	(26) %
交易量 (單位：十億美元)	\$ 468	\$ 830	\$ 1671	(44)	(50)
淨收益 (虧損) (單位：百萬美元)	\$ 95	\$ (2625)	\$ 3624	104	(172)
調整後 EBITDA <sup>(1)</sup> (單位：百萬美元)	\$ 964	\$ (371)	\$ 4090	360	(109)

(1) 參見下文“非 GAAP 財務指標”一節，瞭解淨收入 (虧損) 與調整後 EBITDA 的對賬情況，以及為什麼我們認為調整後 EBITDA 是對投資者有幫助的指標。

#### 月交易使用者

我們將月交易使用者 (以下簡稱“MTU”) 定義為在截至計量日的 28 天流動期內，主動或被動地在我們的平臺上交易一種或多種產品至少一次的消費者。截至季度末的 MTU 是指各季度每月 MTU 的平均值。截至年末的 MTU 是指當年最後一個季度的 MTU。截至 2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日的年度平均 MTU 分別為 740 萬、880 萬和 840 萬。MTU 參與的交易既產生交易收入，也產生訂購和服務收入。創收交易包括主動交易，如買賣加密資產，或被動交易，如賺取權益獎勵。MTU 還參與發送和接收等非創收交易。由於產品架構或使用者行為的差異，MTU 可能會誇大獨特消費者的數量。

與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的年度 MTU 有所下降，原因是我們的權益服務更新導致權益使用者減少了 80 萬，這要求用戶在通知期內手動選擇加入某些網路，而由於交易使用者減少了 40 萬，交易量也隨之下降。與 2021 年相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度 MTU 有所下降，主要原因是交易量下降，在我們平臺上參與交易的使用者減少了 690 萬，但由於 2022 年增加了新的權益資產，權益用戶增加了 400 萬，這部分抵消了 MTU 的下降。

#### 交易量

我們將“交易量”定義為在計量期間，買賣雙方通過我們的平臺進行現貨匹配交易的美元等值總額。交易量是交易時交易資產數量和交易價格的乘積。由於交易活動直接影響交易收入，我們認為這一指標反映了我們訂貨簿的流動性、交易健康狀況以及加密經濟的基本增長情況。

一般來說，我們平臺上的交易量主要受加密資產價格、加密資產波動率和宏觀經濟條件的影響。在加密資產價格和加密資產波動率較高的時期，我們平臺上的交易量也相應較高。

我們未來的交易量將取決於比特幣、以太坊和其他加密資產的相對可用性和採用情況。

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化百分比%	
	2023	2022	2021	2023	2022
<b>交易量 (單位：十億美元)</b>					
消費者	\$ 75	\$ 167	\$ 535	(55) %	(69) %
機構	393	663	1136	(41)	(42)
總計	\$ 468	\$ 830	\$ 1671	(44)	(50)
<b>按加密資產劃分的交易量：</b>					
比特幣	34%	29%	24%	17	21
以太坊	20	25	21	(20)	19
USDT <sup>(1)</sup>	11	nm	nm	nm	nm
其他加密資產	35	46	55	(24)	(16)
總計 <sup>(2)</sup>	100%	100%	100%		
<b>按加密資產劃分的交易收入：</b>					
比特幣	35%	29%	25%	21	16
以太坊	17	22	21	(23)	5
其他加密資產	48	49	54	(2)	(9)
總計 <sup>(2)</sup>	100%	100%	100%		

nm - 沒有意義

(1) USDT 是由 Tether Operations Limited 發行的穩定幣。

(2) 由於四捨五入，上述數字的總和可能不準確。

與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的交易量有所下降，主要原因是加密資產波動率<sup>1</sup>降低了 43%，而截至 2023 年 12 月 31 日，加密貨幣市值保持彈性。波動率下降的原因包括加密貨幣市場情緒整體低迷、監管不確定性、銀行倒閉、市場衝擊事件（如 2023 年 3 月 USDC 臨時脫鉤）以及流動性整體減少。2023 年第四季度，各種加密資產價格的上漲也影響了加密資產的波動率、整體行業交易量，更具體地說，影響了我們的交易量和交易收入。主要由於脫鉤事件推動了二級市場（如我們的交易平臺）活動的增加，USDT 交易量的增加部分抵消了上述交易量的下降。

與 2021 年相比，截至 2022 年 12 月 31 日的交易量有所下降，主要原因是加密貨幣市值下降，反映出加密資產的平均價格總體下降。2022 年和 2021 年末，由於宏觀經濟狀況疲軟，截至 2022 年 12 月 31 日的加密資產價格呈下降趨勢，加密資產波動率較 2021 年下降 32%。2022 年發生的兩起事件進一步加劇了市場疲軟。首先是 \$LUNA 的脫鉤，這導致 2022 年第二季度加密貨幣市值下降了約 60%，並最終導致 Three Arrows Capital、Voyager 和 Celsius 的信貸相關破產。第二個事件是 2022 年第四季度 FTX 的倒閉，這導致了更多與信貸相關的破產。這些事件導致 2022 年加密貨幣市值整體下降 64%，約損失 1.5 萬億美元，進而影響了整個行業的交易量，更具體地說，影響了我們的交易量和交易收入。

1“加密資產波動率”是我們對加密資產市場相對於前期波動率的內部衡量。波動率基於我們交易平臺上列出的所有資產的交易量加權籃子的日內收益。這些收益用於計算交易量加權籃子的日內波動率，然後將其縮放至每日視窗。然後根據需要在適用的時間段內對這些每日波動率值進行平均。

截至 2023 年 12 月 31 日，除了比特幣、以太坊和 USDT 之外，沒有其他資產單獨占我們交易量的 10% 以上，除了比特幣和以太坊之外，沒有任何資產單獨占到我們交易收入的 10% 以上。截至 2022 年 12 月 31 日，除比特幣或以太坊外，沒有任何資產單獨占我們交易量或交易收入的 10% 以上。

### 經營業績構成

#### 收入

我們從交易、訂閱和服務以及其他活動中獲得收入。我們的絕大多數總收入來自美國，基於客戶的住所。在報告所述期間，沒有任何其他國家的收入占我們總收入的 10% 以上。

#### 淨收入

##### 交易收入

我們為使用者提供交易匹配服務，使用者可通過我們的平臺購買、出售或轉換加密資產。這種交易活動是我們交易收入的主要來源，也是我們提供服務的核心。交易收入主要來自消費者和機構客戶在我們平臺上執行的現貨交易的交易費。賺取的交易費基於購買、出售或轉換的加密資產的價格和數量。交易收入在交易處理時確認。交易收入與交易量直接相關，交易量由我們平臺上處理的現貨交易數量決定。機構客戶的每筆交易費用低於消費者客戶，因此，消費者交易量變化對交易收入的影響比機構交易量變化更明顯。此外，我們的定價和交易類型組合的變化將影響交易收入。有關交易量指標的更多資訊，參見上文“關鍵業務指標-交易量”一節。

##### 訂閱和服務收入

訂閱和服務收入主要包括：

- 穩定幣收入：作為一個促進加密資產交易的平臺，我們從與 USDC 發行人的安排中獲得穩定幣收入。我們根據各方平臺上持有的 USDC 額，按比例從 USDC 準備金中賺取收入，但需從 USDC 的分銷和使用中扣除一定費用。我們從這一安排中獲得的收入取決於多種因素，包括平臺上的 USDC 餘額、USDC 總市值以及當前的利率環境。
- 區塊鏈獎勵：我們提供權益證明服務，使客戶能夠在某些區塊鏈網絡上持有符合條件的加密資產並驗證交易。這使客戶能夠在保持資產所有權的同時從網絡中獲得獎勵。我們從客戶獲得的權益獎勵中賺取傭金收入，傭金收入按分配金額的一定比例計算。
- 利息收入：我們在某些協力廠商銀行持有客戶託管資金和現金及現金等價物，這些資金和現金等價物可賺取利息。客戶託管資金餘額因交易量而異。隨著消費者交易量的增加，我們平臺上的客戶託管資金也會隨之增加。這一收入還取決於當前的利率環境。此外，我們還通過向消費者和機構消費者發放貸款賺取利息收入。

該利息收入取決於向客戶發放的貸款總額和當前的利率環境。客戶託管資金和貸款的利息收入計入訂閱和服務收入中的利息收入，而我們公司現金及現金等價物的利息收入則計入其他收入中的公司利息和其他收入。

- 託管費收入：我們根據在專用冷庫解決方案中託管的客戶加密資產每日價值的一定比例獲得託管費收入。託管的加密資產的價值由加密資產的數量、價格和類型決定。我們的託管費收入進一步取決於我們向客戶收取的費用。
- 其他：其他訂閱和服務收入主要包括以下收入：Coinbase One 的收入；Coinbase Cloud 的收入，其中包括權益應用程式、委託和基礎設施服務 Prime Financing 的收入；以及來自訂購許可證的收入。

#### **其他收入**

其他收入包括從公司現金及現金等價物中賺取的利息收入。利息收入採用利息法計算，取決於現金及現金等價物的餘額以及當前的利率環境。其他收入還包括在我們是交易主體時出售加密資產，這主要是由於意外的系統中斷。

#### **營業費用**

營業費用包括交易費用、技術與開發費、銷售和行銷費、綜合行政管理費、重組費、加密資產減值淨額和其他營業費用淨額。所有這些類別中的人事相關費用包括員工現金和股權激勵費用。

#### **交易費用**

交易費用包括與收入直接相關的費用。對於交易收入，這些費用包括運營我們的平臺、處理加密資產交易和執行錢包服務所產生的費用。對於訂閱和服務收入，主要支出是分配給用戶的權益資產獎勵。固定費用在合同期限內列支，交易級成本在發生時列支。

我們的交易費用在收入中所占的百分比會因收入構成的不同而變化。例如，如果利息收入和穩定幣收入占淨收入的百分比增加，則交易費用占淨收入百分比將減少，因為沒有直接歸因於這些收入的交易費用。相反，如果區塊鏈獎勵占淨收入的百分比增加，則交易費用占淨收入百分比將增加，因為大部分區塊鏈獎勵收入都分配給了客戶。此外，交易費用還可能受到我們為客戶權益資產收取的傭金或費用以及交易逆轉損失的影響。

#### **技術與開發費**

技術與開發費主要包括運營、維護和改進平臺以及開發新產品和服務所產生的人員相關費用。這些費用還包括網站託管和基礎設施費用，以及內部開發和收購的開發技術的攤銷。開發新產品和服務的某些成本被資本化為不動產和設備淨值。

#### 銷售和行銷費

銷售和行銷費主要包括人員相關費用、行銷專案費用以及與獲取客戶相關的費用。銷售和行銷費在發生時列支。

#### 綜合行政管理費

綜合行政管理費包括為支援我們的業務而產生的人員相關費用，包括行政、客戶支援、合規、財務、人力資源、法律和其他支持業務。這些費用還包括專業服務和支援服務軟體訂閱的費用。

#### 加密資產減值淨額

加密資產減值淨額是指所持有加密資產的總減值，減去隨後出售和處置先前減值的加密資產的已實現收益。

#### 重組費

重組費包括遣散費、股權激勵以及與裁員相關的其他人員費用。有關更多資訊，參見包括在表格 10-K 年度報告第二部分專案 8 中合併財務報表附注 3“重組”。

#### 其他營業費用淨額

其他營業費用淨額包括與符合條件的公允價值對沖會計關係中指定的衍生工具和衍生工具相關的公允價值損益，以及與平臺相關的事件和損失。由於這些組成部分會隨著市場條件的變化而波動，其他營業費用淨額在不同時期之間可能會有很大差異。我們有時可能會做出政治性捐款，這些捐款也會計入其他營業費用淨額。

#### 利息費用

債務利息費用包括息票利息費用，以及債務貼現和債務發行成本的攤銷。

#### 其他淨（收入）支出

其他淨（收入）支出包括以下項目：

- 回購某些長期債務的淨收益；
- 外幣資產和負債結算產生的已實現外匯影響，以及重新計量以非功能貨幣計價的交易和貨幣資產及負債產生的未實現外匯影響；
- 對某些無現成公允價值的私人控股公司戰略股權投資確認的減值，以及投資損益淨額，主要包括公允價值調整產生的已實現和未實現損益；以及
- 某些金融工具公允價值調整產生的未實現損益。

由於這些組成部分中的大部分通常會根據市場條件的變化而變化，因此它們在不同時期會有很大的差異。

#### 所得稅可退稅款

所得稅可退稅款包括與國外司法管轄區相關的所得稅以及美國聯邦和州所得稅。

## 經營業績

下表匯總了歷史合併經營表資料（單位：千美元）以及各組成部分占總收入的百分比：

	截至以下年份的 12 月 31 日		2022		2021	
	2023	% <sup>(1)</sup>	\$	% <sup>(1)</sup>	\$	% <sup>(1)</sup>
<b>收入：</b>						
淨收入	2,926,540	94	3,148,815	99	7,354,753	94
其他收入	181,843	6	45,393	1	484,691	6
總收入	3,108,383	100	3,194,208	100	7,839,444	100
<b>營業費用：</b>						
交易費用	420,705	14	629,880	20	1,267,924	16
技術與開發費	1,324,541	43	2,326,354	73	1,291,561	16
銷售和行銷費	332,312	11	510,089	16	663,689	9
綜合行政管理費	1,041,308	33	1,600,586	50	909,392	12
加密資產減值淨額	(34,675)	(1)	722,211	23	153,160	2
重組費	142,594	5	40,703	1	—	—
其他營業費用淨額	43,260	1	74,593	2	477,148	6
總營業費用	3,270,045	105	5,904,416	185	4,762,874	61
營業（虧損）收入	(161,662)	(5)	(2,710,208)	(85)	3,076,570	39
利息費用	82,766	3	88,901	3	29,160	—
其他淨收入（支出）	(167,583)	(5)	265,473	8	20,463	—
所得稅前（虧損）收入	(76,845)	(2)	(3,064,582)	(96)	3,026,947	39
所得稅可退稅款	(171,716)	(6)	(439,633)	(14)	(597,173)	(7)
淨收益（虧損）	94,871	3	(2,624,949)	(82)	3,624,120	46

(1) 占總收入的百分比。由於四捨五入，上述數字的總和可能不準確。

## 截至 2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日的年度比較

## 收入

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化		2022	
	2023	2022	2021	2023	%	\$	%
	(單位：千美元)			(單位：千美元)		(單位：千美元)	
交易收入	\$ 1,429,490	\$ 2,356,244	\$ 6,837,266	(836,590)	(36)	(4,481,022)	(66)
訂閱和服務收入	\$ 1,406,886	\$ 792,571	\$ 517,487	614,315	78	275,084	53
其他收入	\$ 181,843	\$ 45,393	\$ 484,691	136,450	301	(439,298)	(91)
總收入	\$ 3,108,383	\$ 3,194,208	\$ 7,839,444	(85,825)	(3)	(4,645,236)	(59)

截至 2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，我們在美國的收入分別占總收入的 88%、84% 和 81%。在所列年份中，沒有任何其他國家的收入占我們總收入的 10% 以上。

交易收入

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化		2022	
	2023	2022	2021	2023	%	\$	%
	(單位：千美元)			(\$)		(單位：千美元)	
消費者金額	\$ 1,406,886	\$ 2,236,900	\$ 6,490,992	(807,410)	(36)	(4,254,092)	(66)
機構淨額	\$ 90,164	\$ 119,344	\$ 346,274	(29,180)	(24)	(226,930)	(66)
總交易收入	\$ 1,519,654	\$ 2,356,244	\$ 6,837,266	(836,590)	(36)	(226,930)	(66)

與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的交易收入有所下降，主要原因是：

- 由於消費者交易量減少了 55%，消費者交易收入減少了 12 億美元。這一下降部分被 4.188 億美元的增長所抵消，這是由於 2023 年我們增加了某些類型消費者交易的價差，客戶組合發生了變化，導致交易費用和定價發生了更大的變化，從而導致平均混合費用率總體上升了 41%。

與 2021 年相比，截至 2022 年 12 月 31 日的交易收入有所下降，主要原因是：

- 由於消費者交易量減少了 69%，消費者交易收入減少了 45 億美元。這一下降部分被 2.229 億美元的增長所抵消，這是由於 2022 年我們增加了某些類型消費者交易的價差，客戶組合發生了變化，導致交易費用和定價發生了更大的變化，從而導致平均混合費用率總體上升了 11%。以及
- 機構交易收入減少 1.44 億美元，這是由於機構交易量下降了 42%，以及由於與做市商計畫相關的費用降低而減少了 8290 萬美元，從而導致平均混合費用率總體下降了 41%。

訂閱和服務收入

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化		2022	
	2023	2022	2021	2023	%	\$	%
	(單位：千美元)			(\$)		(單位：千美元)	
穩定幣收入	\$ 694,247	\$ 245,710	\$ 9,882	448,537	183	235,828	(nm)
區塊鏈獎勵	330,885	275,507	223,055	55,378	20	52,452	24
利息收入	173,914	81,246	15,953	92,668	114	65,293	409
託管費收入	69,501	79,847	136,293	(10,346)	(13)	(56,446)	(41)
其他訂閱和服務收入	138,339	110,261	\$ 132,304	28,078	25	(22,043)	(17)
總訂閱和服務收入	\$ 1,406,886	\$ 792,571	\$ 517,487	614,315	78	275,084	53

nm - 沒有意義



與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的訂閱和服務收入有所增加，主要原因是：

- 由於 USDC 儲備的平均收益率較高，穩定幣收入增加，上升 325 個基點，即 217.5%；
- 由於用戶參與獎勵產生活動的增加，某些資產的高風險餘額帶來的區塊鏈獎勵增加；
- 客戶託管現金產生的利息收入增加了 2.296 億美元，反映出平均賺取利率更高，上升了 295 個基點，即 343%。這部分被 1.337 億美元的減少所抵消，原因是客戶託管現金的平均餘額下降。這些餘額減少了 45%，具體參見上文“關鍵業務指標”一節中討論的加密貨幣市場情緒；以及
- 託管費收入減少，主要是由於價格效應壓低了託管資產的價值，使託管資產的平均價值下降了 36 億美元。

其他訂閱和服務收入沒有重大變化。

與 2021 年相比，截至 2022 年 12 月 31 日的訂閱和服務收入有所增加，主要原因是：

- 由於 USDC 儲備的平均收益率較高，穩定幣收入增加，上升 136 個基點，即 969%；
- 由於增加了新權益資產，區塊鏈獎勵增加；以及
- 客戶託管現金產生的利息收入增加，原因是平均所得利率上升 78 個基點，即 975%；這部分被以下減少所抵消：
- 託管費收入減少，這一減少主要是由於價格效應壓低了託管資產的價值，使託管資產的平均價值下降了 483 億美元。

其他訂閱和服務收入沒有重大變化。

#### 其他收入

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化		2022		
	2023	2022	2021	2023	%	2022	%	
	(單位：千美元)			(單位：千美元)		(單位：千美元)		
公司利息及其他收入	\$ 181,827	\$ 44,768	\$ 2,141	137,059	306	42,627	nm	
加密資產出售收入	16	625	\$ 482,550	(609)	(97)	(481,925)	(100)	
其他總收入	\$ 181,843	\$ 45,393	\$ 484,691	136,450	301	(439,298)	(91)	

nm - 沒有意義

與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的年度其他收入有所增加，主要是由於公司利息和其他收入增加，公司餘額的平均賺取利率上升了 278 個基點，即 157%。

與 2021 年相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度其他收入有所下降，主要是由於意外的系統中斷導致 2021 年加密資產銷售額增加。

## 營業費用

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化		2022	
	2023	2022	2021	2023	%	\$	%
	(單位：千美元)			(單位：千美元)		(單位：千美元)	
交易費用	\$ 420,705	\$ 629,880	\$ 1,267,924	(209,175)	(33)	(638,044)	(50)
技術與開發費	31,324,541	2,326,354	1,291,561	(1,001,813)	(43)	1,034,793	80
銷售和行銷費	332,312	510,089	663,689	(177,777)	(35)	(153,600)	(23)
綜合行政管理費	1,041,308	1,600,586	909,392	(559,278)	(35)	691,194	76
加密資產減值淨額	(34,675)	722,211	153,160	(756,886)	(105)	569,051	372
重組費	142,594	40,703	—	101,891	250	40,703	—
其他營業費用淨額	43,260	74,593	477,148	(31,333)	(42)	(402,555)	(84)
總營業費用	\$ 3,270,045	\$ 5,904,416	\$ 4,762,874	(2,634,371)	(45)	1,141,542	24

與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的年度營業費用呈下降趨勢，而與 2021 年相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度營業費用呈上升趨勢。2023 年初，我們設定了一個財務目標，即在所有加密貨幣市場條件下產生正的調整後 EBITDA。這一目標使我們在 2023 年的營業費用與 2022 年相比大幅減少。我們計畫根據整體宏觀市場條件和收入機會靈活地增加或減少我們的費用基礎，以實現調整後 EBITDA 為正的目標。與 2023 年第四季度相比，我們預計 2024 年第一季度的技術與開發費以及綜合行政管理費方面將出現適度增長。此外，我們還預計，與 2023 年第四季度相比，銷售和行銷費將小幅下降。

## 交易費用

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化		2022	
	2023	2022	2021	2023	%	\$	%
	(單位：千美元)			(單位：千美元)		(單位：千美元)	
區塊鏈獎勵費用	\$ 229,851	\$ 202,480	\$ 146,769	27,371	14	55,711	38
付款處理和帳戶驗證	73,816	194,044	341,013	(120,228)	(62)	(146,969)	(43)
交易逆轉損失	51,501	93,886	233,832	(42,385)	(45)	(139,946)	(60)
礦工費	49,789	131,714	542,889	(81,925)	(62)	(411,175)	(76)
其他	15,748	7,756	3,421	7,992	103	4,335	127
交易費用總額	\$ 420,705	\$ 629,880	\$ 1,267,924	(209,175)	(33)	(638,044)	(50)

與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的交易費用有所下降，主要原因是：

- 由於更高的權益餘額，區塊鏈獎勵增加；
- 這被付款處理和帳戶驗證費用的減少所抵消，主要是由於交易量下降了 44%；
- 由於上述交易量減少，再加上我們通過優化欺詐監控流程來減少逆轉的努力，交易逆轉損失有所減少；以及
- 由於鏈上活動的優化，礦工費用減少。

與 2021 年相比，截至 2022 年 12 月 31 日的交易費用有所下降，主要原因是：。由於增加了新權益資產，區塊鏈獎勵增加；

- 這被付款處理和帳戶驗證費用的減少所抵消，主要是由於交易量下降了 50%；
- 由於上述交易量減少，再加上我們通過優化欺詐監控流程來減少逆轉的努力，交易逆轉損失有所減少；以及
- 由於區塊鏈傳輸量的減少，礦工費用減少。

#### 技術與開發費

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化		2022	
	2023	2022	2021	2023	%	2022	%
	(單位：千美元)			(單位：千美元)		(單位：千美元)	
人員相關費用	\$ 936,881	\$ 1,638,685	\$ 958,387	(701,804)	(43)	680,298	71
網站託管和基礎設施費用	192,009	439,798	241,740	(247,789)	(56)	198,058	82
攤銷費用	111,336	121,534	38,112	(10,198)	8	83,422	219
其他	84,315	126,337	53,322	(42,022)	(33)	73,015	137
技術與開發費總額	\$ 1,324,541	\$ 2,326,354	\$ 1,291,561	(1,001,813)	(43)	1,034,793	80

與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的技術與開發費有所下降，主要原因是：

- 2023 年 1 月裁員後，平均員工人數減少了 24%，從而降低了人事相關費用。員工人數的減少使人事相關費用減少了 4.542 億美元，其中包括股權激勵的影響。此外，由於非經常性多年期股權激勵滾存，股權激勵又減少了 2.476 億美元；以及
- 由於我們在面向客戶的產品和內部工具方面投資於更高效、更現代化的基礎設施和架構，網站託管和基礎設施費用有所減少。

攤銷費用或其他費用方面沒有重大變化。

與 2021 年相比，截至 2022 年 12 月 31 日的技術與開發費有所增加，主要原因是：

- 人事相關費用增加，包括股權激勵費用增加 5.189 億美元，主要是由於平均員工人數增加 87%，以及 2021 年全年和 2022 年初與企業合併相關發行的權益工具的全年影響；
- 由於我們繼續投資於我們的產品和平臺，網站託管成本增加了 1.43 億美元，由於平均員工人數的增加，軟體許可證增加了 5510 萬美元；以及

- 由於資本化軟體和集結的勞動力的攤銷，攤銷費用增加。

其他費用方面沒有重大變化。

#### 銷售和行銷費

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化			
	2023	2022	2021	2023	%	2022	%
	(單位：千美元)			(單位：千美元)		(單位：千美元)	
人員相關費用	\$ 143,762	\$ 146,157	\$ 86,555	(2,395)	(2)	59,602	69
行銷計畫	119,494	292,770	474,773	(173,276)	(59)	(182,003)	(38)
其他	69,056	71,162	102,361	(2,106)	(3)	(31,199)	(30)
銷售和行銷費總額	\$ 332,312	\$ 510,089	\$ 663,689	(177,777)	(35)	(153,600)	(23)

與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的銷售和行銷費有所下降，主要原因是：

- 由於收入同比下降，我們降低了投資，從而減少了媒體和品牌支出。

人事相關費用和其他費用方面沒有重大變化。

與 2021 年相比，截至 2022 年 12 月 31 日的銷售和行銷費有所下降，主要原因是：

- 由於平均員工人數增加了 109%，導致人事相關費用增加，其中股權激勵費用增加了 4120 萬美元；
- 這被行銷項目的減少所抵消，主要由於對付費媒體的投資減少，數字廣告支出減少了 3.165 億美元，但線下和品牌支出增加了 1.287 億美元；以及
- 與行銷活動（如抽獎和激勵活動等）相關的推薦費和促銷費減少了 3240 萬美元。

#### 綜合行政管理費

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化			
	2023	2022	2021	2023	%	2022	%
	(單位：千美元)			(單位：千美元)		(單位：千美元)	
人員相關費用 (不包括客戶支援)	\$ 498,626	\$ 614,661	\$ 384,065	(116,035)	(19)	230,596	60
客戶支援	133,726	476,351	186,285	(342,625)	(72)	290,066	156
專業服務	168,731	150,695	79,659	18,036	12	71,036	89
其他	240,225	358,879	259,383	(118,654)	(33)	99,496	38
綜合行政管理費總額	\$ 1,041,308	\$ 1,600,586	\$ 909,392	(559,278)	(15)	691,194	76

與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的綜合行政管理費有所下降，主要原因是：

- 人員相關費用（不包括客戶支援）減少，主要是由於 2023 年 1 月裁員後平均員工人數減少了 17%；
- 客戶支援費用減少，反映出我們在 2022 年實現了自動化，並全面降低了產能需求，從而減少了 2.427 億美元的管理服務費用，以支援合規運營和客戶體驗，以及因上述裁員減少了 9990 萬美元的客戶支援人員相關費用；以及
- 其他綜合行政管理費減少，主要原因是稅金、許可證和費用減少了 3720 萬美元，因為上一年度包括了與適用某些間接稅規則相關的增量費用，以及與 2022 年與 NYDFS 達成和解相關的 5000 萬美元一次性應計費用。

與 2021 年相比，截至 2022 年 12 月 31 日的綜合行政管理費有所增加，主要原因是：

- 除客戶支援外的人事相關費用增加，主要原因是平均員工人數增加了 92%；
- 客戶支援費用增加，反映出支援合規運營和客戶體驗的管理服務費用增加了 1.988 億美元，原因是需要更多的能力來解決 2021 年以來的積壓問題，以及與客戶支援人員相關的費用增加了 9130 萬美元；
- 專業服務增加，主要是由於與訴訟、監管和合規相關的法律費用增加了 3290 萬美元，商業諮詢增加了 3020 萬美元；以及
- 綜合行政管理費增加，主要是由於 7510 萬美元的結算成本增加，其中包括與 NYDFS 結算相關的 5000 萬美元應計費用，以及 2210 萬美元用於支援業務、安全和風險應用程式的增量軟體許可證費用，這部分被 2021 年與我們直接上市相關的費用減少 3920 萬美元所抵消。

#### 加密資產減值淨額

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化			
	2023	2022	2021	2023	2022	2023	2022
	(單位：千美元)			\$	%	\$	%
				(單位：千美元)		(單位：千美元)	
				元)		元)	
加密資產減值總額	\$ 96,783	\$ 757,257	\$ 329,152	(660,474)	(87)	428,105	130
追回款	(131,458)	(35,046)	(175,992)	(96,412)	275	140,946	(80)
加密資產減值總額（淨額）	\$ (34,675)	\$ 722,211	\$ 153,160	(756,886)	(105)	569,051	372

與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的加密資產減值淨額下降，原因是上文“關鍵業務指標”一節中討論的加密貨幣市場環境充滿挑戰，導致上一年度的加密資產減值總額減少，從而降低了本年度持有的加密資產的帳面價值。由於我們以收回的價格出售了之前減值的資產，因此收回的費用增加，部分抵消了上述減值。

與 2021 年相比，截至 2022 年 12 月 31 日的加密資產減值淨額有所增加，原因是上文“關鍵業務指標”一節中討

論的加密貨幣市場形勢嚴峻，導致 2022 年確認的減值費用增加。此外，隨後加密資產銷售和先前減值資產處置的減少導致 2022 年確認的減值追回款減少。

自 2024 年 1 月 1 日起，我們採用了《會計準則更新公共》第 2023-08 號《加密資產的會計處理和披露》（以下簡稱“ASU 2023-08”），這將改變我們對持有的加密資產的估值方式，因為我們需要以公允價值確認此類資產，並在每個報告期的淨收入中確認變化。

### 重組費

截至 2023 年 12 月 31 日，重組費為 1.426 億美元，主要是由於遣散費、與根據此類獎勵條款加速授予未償股權獎勵相關的股權激勵費用，以及與 2023 年 1 月裁員相關的其他人員費用。

截至 2022 年 12 月 31 日，重組費為 4070 萬美元，主要是由於 2022 年 6 月裁員相關的遣散費和其他人員費用，以及隨後釋放的未使用的相關應計費用。

截至 2021 年 12 月 31 日止年度無重組費用。

### 其他營業費用淨額

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化		2022	
	2023	2022	2021	2023	%	2022	%
	(單位：千美元)			(\$ 單位：千美元)		(\$ 單位：千美元)	
平臺相關事件和損失	\$ 15,717	\$ 80,916	\$ 61,732	(65,199)	(81)	19,184	31
衍生工具收益	(17,127)	(12,625)	(21,329)	(4,502)	36	8,704	(41)
客戶融通交易費用	16	529	435,971	(513)	(97)	(435,442)	(100)
其他	44,654	5,773	774	38,881	673	4,999	646
其他營業費用總額（淨額）	\$ 43,260	\$ 74,593	\$ 477,148	(31,333)	(42)	(402,555)	(84)

與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的其他營業費用淨額的變化主要反映在以下方面：

- 由於實施了更嚴格的監控流程和控制措施，減少了平臺相關事件和損失；以及
- 其他項下的政治性捐款導致增加 3300 萬美元。

衍生工具收益和客戶融通交易費用沒有重大變化。與 2021 年相比，截至 2022 年 12 月 31 日的其他營業費用淨額的變化主要反映在以下方面：

- 客戶融通交易費用降低，因為 2021 年包括了因意外系統中斷而出售的增量加密資產。

平臺相關事件和損失、衍生工具收益和其他方面沒有重大變化。

利息費用

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化		2022	
	2023	2022	2021	2023	%	\$	%
	(單位：千美元)			(\$ (單位：千美元))		(單位：千美元)	
利息費用	\$ 82,766	\$ 88,901	\$ 29,160	(6,135)	(7)	59,741	205

與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的年度利息費用沒有重大變化。與 2021 年相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度利息費用增加，主要是由於 2021 年 5 月發行的 2026 年可轉換債券和 2021 年 9 月發行的優先票據上確認的利息費用的全年影響。

其他淨（收入）支出

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化		2022	
	2023	2022	2021	2023	%	\$	%
	(單位：千美元)			(\$ (單位：千美元))		(單位：千美元)	
外匯損失淨額	\$ 10,609	\$ 161,749	\$ 40,989	(151,140)	(81)	120,760	295
戰略投資（收益）虧損	(24,368)	101,219	(19,602)	(125,587)	36	120,821	(616)
長期債務清償收益	(117,383)	—	—	(117,383)	(97)	—	—
其他	(36,441)	2,505	(924)	(38,946)	673	3,429	(371)
其他（收入）支出總額（淨額）	\$ (167,583)	\$ 265,473	\$ 20,463	(433,056)	(42)	245,010	nm

nm - 沒有意義

與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的其他淨（收入）支出有所變化，主要原因是：

- 由於外匯風險管理的改善，淨外匯損失減少；
- 2023 年與 Circle US Holdings, Inc. 的股權投資交易產生的 4990 萬美元收益以及某些戰略股權投資確認的減值費用金額的減少，推動了戰略投資的淨收益；
- 2023 年回購某些 2026 年可轉換債券和優先票據的收益。有關更多資訊，參見表格 10-K 年度報告第二部分專案 8 中合併財務報表附注 14“債務”；以及
- 其他方面費用的減少，主要是由於包括 2023 年與某些金融工具公允價值調整相關的 2690 萬美元未實現收益。

與 2021 年相比，截至 2022 年 12 月 31 日的其他淨（收入）支出有所變化，主要原因是：

- 2022 年，由於以歐元計價的公司間結算時間以及歐元和英鎊對美元的平均匯率分別貶值 11% 和 10%，外匯淨損失增加，以及外匯遠期衍生品合約已實現損失 5910 萬美元；以及
- 某些戰略股權投資確認的減值費用金額的增加。

其他費用方面沒有重大變化。

#### 所得稅可退稅款

	截至以下年份的 12 月 31 日			變化			
	2023	2022	2021	2023	2022		
	(單位：千美元)			\$	%	\$	%
所得稅可退稅款	\$ (171,716)	\$ (439,633)	\$ (597,173)	267,917	(61)	157,540	(26)

與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的所得稅可退稅款有所減少，主要是由於稅前虧損減少導致稅收優惠減少，但減值費用的估值備抵減少以及股權激勵的額外稅收優惠抵消了部分減少額。

與截至 2021 年 12 月 31 日的年度相比，截至 2022 年 12 月 31 日的年度所得稅可退稅款有所減少，主要原因是與股權激勵和研發抵免有關的稅收優惠減少，以及減值費用的估值備抵被稅前虧損稅收優惠的增加所抵消。

#### 非 GAAP 財務指標

除了根據 GAAP 確定的業績外，我們認為調整後 EBITDA（一種非 GAAP 財務指標）有助於評估我們的經營業績。我們使用調整後 EBITDA 來評估我們的持續運營，以及內部規劃和預測目的。我們認為，調整後 EBITDA 可能對投資者有幫助，因為它與過去的財務業績具有一致性和可比性。然而，調整後 EBITDA 僅供補充資訊之用，作為一種分析工具具有局限性，不應單獨考慮，也不應替代根據 GAAP 提供的財務資訊。調整後 EBITDA，而不是與調整後 EBITDA 最接近的 GAAP 等價物-淨收入（虧損），存在一些相關限制。其中一些限制涉及調整後 EBITDA，不包括：

- 所得稅可退稅款；
- 利息費用，或償還債務利息或本金所需的現金，從而減少了我們的可用現金；
- 折舊和無形資產攤銷費用，儘管這些是非現金費用，但折舊和攤銷的資產將來可能需要更換；
- 股權激勵費用，一直是並將在可預見的將來繼續是我們業務的一項重要經常性費用，也是我們薪酬戰略的重要組成部分；
- 其他減值費用，是指不動產和設備以及無形資產的減值，不經常發生，屬於非現金調整；



- 非經常性應計法律或有事項、結算及相關費用，這減少了我們的可用現金；
- 與 2021 年 4 月直接上市有關的非經常性開支；
- 仍持有的加密資產減值淨額，是指仍持有的加密資產的減值，是一項非現金支出，儘管減值的加密資產可能在未來以低於或高於資產減值價格的價格出售，但這一支出一直在重複發生，並且可能在未來重複發生；
- 重組的影響，重組並不經常發生，與正常運營無關，但影響了我們 2022 年和 2023 年的業績；
- 衍生工具公允價值損益的影響，這是一項非現金支出，一直是經常性支出，今後也可能重複發生；
- 加密資產借款費用的影響，這是一種非現金支出，其性質類似於我們的加密資產借款的利息費用，一直是經常性支出，未來可能還會重複；
- 因到期前回購、非現金調整而產生的長期債務清償收益，該收益一直是經常性費用，未來可能還會重複；
- 投資損益，即投資淨收益和投資減值淨額，這是一項非現金支出，儘管減值的投資可能在未來以低於、等於或高於資產減值的價格出售，但這項支出一直在重複出現，而且未來可能會重複出現；
- 未實現的外匯損益和用於對沖活動的外匯衍生工具的公允價值調整的影響，這些非現金調整是經常性的，未來可能重複發生；以及
- 與提前終止租約有關的非經常性費用和註銷費、與愛爾蘭業務有關的非經常性應計增值稅，以及或有對價的非現金未實現損益，我們已將其合併到“其他調整淨額”項目中，因為它們單獨計算時並不重要。

此外，其他公司（包括我們行業的公司）可能會以不同的方式計算調整後 EBITDA，或者可能使用其他指標來評估其業績，所有這些都可能降低我們調整後 EBITDA 作為比較工具的有用性。以下提供了調整後 EBITDA 與根據 GAAP 規定的最直接可比財務指標淨收入（虧損）的對賬。我們鼓勵投資者查看相關 GAAP 財務指標以及調整後 EBITDA 與淨收入（虧損）的對賬，不要依賴任何單一的財務指標來評估我們的業務。

我們計算的調整後 EBITDA 是淨虧損或淨收益，調整後不包括所得稅準備金或所得稅可退稅款、利息費用、折舊和攤銷、股權激勵費用、其他減值費用、非經常性應計法律或有事項、結算及相關費用、非經常性直接上市費用、仍持有的加密資產減值淨額、重組費、衍生工具公允價值損益、加密資產借款費用、長期債務清償收益淨額、投資損益淨額、未實現外匯損益以及其他調整淨額。

下表提供了淨收入（虧損）與調整後 EBITDA 的對賬：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
	(單位：千美元)		
淨收益（虧損）	\$ 94,871	\$ (2,624,949)	\$ (371,398)
調整後不包括以下各項：			
所得稅準備金（可退稅款）	(171,716)	(439,633)	(597,173)
利息費用	82,766	88,901	29,160
折舊和攤銷	139,642	154,069	63,651
股權激勵	780,668	1,565,823	820,685
其他減值費用	18,793	26,518	500
非經常性應計法律或有事項、結算及相關費用	15,000	64,250	1,500
非經常性直接上市費用	—	—	39,160
仍持有的加密資產減值淨額	29,481	592,495	119,421
重組費	142,594	40,703	—
衍生工具公允價值（收益）虧損	(41,033)	7,410	(32,056)
加密資產借款費用	4,807	6,675	11,847
長期債務清償淨收益	(117,383)	—	—
投資（收益）虧損淨額	(20,826)	101,445	—
未實現外匯損失（收益）	17,190	28,516	(14,944)
其他調整淨額	(11,200)	16,379	24,200
調整後 EBITDA	\$ 963,654	\$ (371,398)	\$ 4,090,071

### 流動資金及資本來源

我們相信，我們現有的現金及現金等價物和 USDC 在短期和長期內都足以滿足我們對現金的需求和計畫，包括滿足我們的運營資本和資本支出需求。我們滿足現金需求和計畫的能力（包括滿足運營資本和資本支出需求的能力）將取決於多種因素，包括市場對加密資產和區塊鏈技術的接受程度、我們的增長、我們在平臺上吸引和留住客戶的能力、市場對我們產品和服務的持續接受程度、在平臺上推出新的訂閱產品和服務、銷售和行銷活動的擴展以及整體經濟狀況。我們預計用現有的現金及現金等價物和 USDC 滿足短期現金需求，並可能用手頭的現金及現金等價物和 USDC 或未來股權或債務融資的收益滿足長期現金需求。

如果目前和未來預期的流動資金來源不足以為我們未來的業務活動以及現金和其他需求提供資金，我們可能需要尋求額外的股權或債務融資。出售更多股權將導致我們的股東被進一步攤薄。額外的債務融資將導致償債義務，而管理此類債務的文書可能會規定限制我們運營的運營和融資契約。由於我們的信用評級下調，我們今後從外部管道籌集更多資金的能力可能會受到不利影響，我們可能無法以我們可以接受的條件籌集資金，或者根本無法籌集資金。此外，即使有債務融資，額外融資的成本也可能大大高於我們目前的債務。

## 現金及現金等價物、限制性現金和 USDC

截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，我們的現金及現金等價物、限制性現金和 USDC 餘額如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的 2023 年 12 月 31 日	截至以下年份的 2022 年 12 月 31 日
<b>現金及現金等價物：</b>		
現金等價物 <sup>(1)</sup>	\$ 3,682,917	\$ 2,250,065
銀行持有的現金	1,367,643	2,031,749
場所持有的現金 <sup>(2)</sup>	88,791	143,207
現金等價物總額	\$ 5,139,351	\$ 4,425,021
<b>限制性現金<sup>(3)</sup></b>	<b>\$ 22,992</b>	<b>\$ 25,873</b>
USDC <sup>(4)</sup>	576,028	861,149

(1) 現金等價物包括以美元計價的貨幣市場基金。

(2) 場所包括持有貨幣轉移許可證和付款處理商的其他加密資產交易平臺。這一金額不包括截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日分別受提款限制的 470 萬美元和 160 萬美元現金。

(3) 限制性現金主要包括某些協力廠商銀行受限銀行帳戶中的保證金。

(4) USDC 是一種可與美元一對一兌換的穩定幣。雖然不計入現金或現金等價物，但我們將持有的 USDC 視為一種流動性資源。

## 債務

2021 年 9 月，我們發行了 20 億美元的優先票據，包括 10 億美元 2028 年 10 月 1 日到期的 2028 年優先票據和 10 億美元 2031 年 10 月 1 日到期的 2031 年優先票據。2021 年 5 月，我們發行了總計 14 億美元的 2026 年可轉換債券，於 2026 年 6 月 1 日到期，除非提前轉換、贖回或回購。我們定期發行短期債務，以支持某些業務運營。

在市場條件允許的情況下，我們可能會不時在公開市場、私下協商交易、交換交易或以其他方式回購我們的未償還債務證券。此類回購（如有）將取決於當前市場條件、我們的流動性和其他因素，並可能隨時開始或暫停。所涉及的金額和支付的總對價可能是重大的。2023 年，我們回購了本金總額為 4.27 億美元的未償債務證券，支付現金總額為 3.035 億美元。這些交易結束後，截至 2023 年 12 月 31 日，2026 年可轉換債券、2028 年優先票據和 2031 年優先票據的剩餘未償本金餘額分別約為 13 億美元、10 億美元和 7 億美元，共計 30 億美元。

有關我們短期和長期借款的更多詳細資訊，分別參見表格 10-K 第二部分專案 8 合併財務報表附注 12“應計費用和其他流動負債”和附注 14“債務”。

2023 年 1 月，標普全球評級宣佈將我們的發行人信用評級和優先無擔保債務評級從 BB 下調至 BB-，穆迪投資者服務公司（以下簡稱“穆迪”）宣佈將我們的企業家族評級（“CFR”）從 Ba3 下調至 B2，並將我們的有擔保優先無擔保票據評級從 Ba2 下調至 B1。截至 2023 年 12 月 31 日，我們在標普全球評級和穆迪的信用評級與降級水準保持不變。

## 加密資產

我們持有加密資產用於投資、運營和借貸目的。如果選擇將加密資產貨幣化，我們的未來收益和現金流將受到影響，我們在這些交易中收益的可變性將取決於此類加密資產的未來公允價值。我們預測從空投或分叉中收到的加密資產的出售是否會對我們的未來收益產生重大影響的能力有限，這取決於此類加密資產的未來市場流動性、可行性和公允價值。我們目前的政策是不將我們平臺上持有的不受支持的分叉或空投貨幣化。在空投或分叉時以及所列期間結束時，通過空投和分叉收到的加密資產對我們的財務報表不重要。

截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，我們持有的加密資產的帳面價值和公允價值如下（單位：千美元）：

	2023 年 12 月 31 日			2022 年 12 月 31 日		
	帳面價值		公允價值 (2)	帳面價值		公允價值 (2)
	按成本入 帳 (1)	按公允 價值入 帳		按成本 入帳 (1)	按公允價 值入帳	
<b>作為投資持有的加密資產：</b>						
比特幣 <sup>(3)</sup>	\$ 126,614	\$ —	\$ 388,326	\$ 21,837	\$ 89,716	\$ 151,792
乙太坊 <sup>(3)</sup>	129,131	—	272,411	47,531	43,700	138,714
Solana	6,611	—	61,166	2,710	—	2,884
其他	68,254	—	306,060	83,173	—	132,879
作為投資持有的總額	330,610	—	1,027,963	155,251	133,416	426,269
<b>為經營目的而持有的加密資產：</b>						
比特幣	7,243	—	9,006	5,390	—	5,833
乙太坊	15,775	—	20,176	24,405	—	25,796
Solana	10,275	—	11,625	1,767	—	2,057
其他	40,810	—	71,617	36,015	—	57,070
為經營目的而持有的總額	74,103	—	112,424	67,577	—	90,756
<b>借入的加密資產：</b>						
比特幣	—	36,368	36,368	—	68,149	68,149
乙太坊	—	3,720	3,720	—	—	—
Solana	—	3,516	3,516	—	—	—
其他	—	1,608	1,608	—	—	—
借款總額	—	45,212	45,212	—	68,149	68,149
持有的加密資產總額	\$ 404,713	45,212	\$ 1,185,599	\$ 222,828	\$ 201,565	\$ 585,174

(1) 所示成本金額為已確認的減值淨額。

(2) 所持加密貨幣資產的公允價值是按成本入帳資產的公允價值加上按公允價值入帳資產的公允價值，是根據我們平臺上報告的每種加密資產在相應期間最後一天協調世界時（UTC）晚上 11:59 的一個單位的市場報價乘以所持每種加密資產的數量得出的。

(3) 2022 年第四季度，我們簽訂了期貨合約，以對沖作為投資持有的加密資產的價格風險。這些合同已於 2023 年第一季度終止。截至 2022 年 12 月 31 日，比特幣的成本和公允價值分別為 8990 萬美元和 8580 萬美元，乙太坊的成本和公允價值分別為 4370 萬美元和 5080 萬美元。

作為投資持有的加密資產

我們將加密資產投資視為長期持有，不打算進行加密資產的定期交易。我們可能會不時採用衍生工具或其他金融工具，試圖對沖我們作為投資持有的加密資產的價格風險。在加密資產市場不穩定的時候，我們可能無法以合理的價格或根本無法出售我們的加密資產。因此，我們的加密資產的流動性不如我們的現金及現金等價物，可能無法像現金及現金等價物那樣成為我們的流動資金來源。以加密資產計價的客戶融通和公司支出由出於運營目的持有的加密資產支付。截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，我們分別確認了 3400 萬美元和 5.01 億美元的加密資產投資組合總減值費用。

為經營目的而持有的加密資產

我們使用加密資產來支付以加密資產計價的公司費用，包括礦工費、權益獎勵、促銷和行銷費，以及其他各種費用，截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日的年度總額分別為 2.983 億美元和 3.832 億美元。截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，我們分別確認了 6280 萬美元和 2.562 億美元的加密資產投資組合總減值費用。

借入的加密資產及相關抵押品

我們從符合條件的機構客戶那裡借入法定貨幣和加密資產。這些借款一般為無固定期限或期限少於一年。這些活動對我們的業務並不重要。根據借款安排，我們必須維持抵押品與貸款的比率。加密資產價格的任何重大變化都可能影響所借加密資產的價值或加密資產抵押品的價值。最近加密資產價格的下跌趨勢並未對我們公司抵押品的價值產生重大影響。如果加密資產價格上漲，我們將追加抵押品，以維持規定的抵押品與貸款比率。截至 2023 年 12 月 31 日，我們遵守了所有抵押品要求。

截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，我們作為借款抵押品抵押的資產餘額包括以下（單位：千美元，單位除外）：

	2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	單位	公允價值	單位	公允價值
<b>資產</b>				
USDC	51,879,705	\$ 51,880	47,633,897	\$ 47,634
比特幣	—	—	650	10,743
法定貨幣	N/A	1,191	N/A	41,630
總計		\$ 53,071		\$ 100,007

如果客戶贖回或提款過多，我們的業務模式不會使我們面臨流動性風險。未經客戶同意，我們或我們的關聯公司不會將客戶的加密資產用作任何貸款、保證金、再抵押或其他類似活動的抵押品，截至 2023 年 12 月 31 日，我們沒有任何此類安排。截至 2023 年 12 月 31 日，我們尚未經歷加密資產的過度贖回或提款，或長期暫停贖回或提款。如需瞭解更多資訊，參見表格 10-K 年度報告第一部分專案 1A 中的“風險因素”部分 - 向我們的平臺存入和提取加密資產涉及風險，可能導致客戶資產損失、客戶糾紛和其他負債，從而對我們的業務造成不利影響。

## 現金需求和合同義務

我們經營所在的某些司法管轄區要求我們持有符合這些司法管轄區適用監管要求和商法定義的符合條件的流動資產，至少相當於所有客戶託管現金負債總額的 100%。根據司法管轄區的不同，符合條件的流動資產可以包括現金及現金等價物、客戶託管現金和在途客戶應收款項。截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日，我們符合條件的流動資產大於客戶託管現金負債總額。我們還需要在子公司持有公司流動資產，以滿足監管機構根據託管加密資產價值制定的資本要求。截至 2023 年 12 月 31 日，我們滿足這些資本要求。

截至 2023 年 12 月 31 日，我們在未來 12 個月內到期的正常業務過程中產生的重大現金需求和合同義務總計包括以下各項（單位：千美元）：

	應付金額	
	未來 12 個月	總計
經營租賃 <sup>(1)</sup>	\$ 11,235	\$ 15,151
不可撤銷的採購義務 <sup>(2)</sup>	245,011	479,226
2026 年可轉換債券 <sup>(3)</sup>		
利息	6,365	15,930
本金	—	1,273,013
2028 年優先票據 <sup>(4)</sup>		
利息	33,750	168,750
本金	—	1,000,000
2031 年優先票據 <sup>(4)</sup>		
利息	26,733	213,863
本金	—	737,457
其他 <sup>(5)</sup>	10,573	10,573
總計	\$ 333,667	\$ 3,913,963

(2) 每項不可撤銷採購義務的承付款超過 100 萬美元，主要與技術和廣告有關。

(3) 假設 2026 年可轉換債券未轉換為我們的 A 類普通股，也未在到期前回購或贖回。

(4) 假設 2028 年和 2031 年優先票據在到期前未回購或贖回。

(5) 根據與 NYDFS 簽訂的同意令承付的剩餘款項。2023 年 1 月，NYDFS 宣佈了一項同意令，主要針對 Coinbase, Inc. 合規計畫中的歷史缺陷。根據同意令，Coinbase, Inc. 已於 2023 年 1 月支付了 5000 萬美元的罰款，並同意在 2024 年底前為其合規職能部門再投資 5000 萬美元。

關於我們截至 2023 年 12 月 31 日的短期和長期重大現金需求和合同義務的更多資訊，參見表格 10-K 年度報告第二部分專案 8 中合併財務報表附注 12“應計費用和其他流動負債”、附注 14“債務”、附注 20“所得稅”和附注 22“承付款和意外開支”。

**現金流量**

下表匯總了我們的合併現金流量表（單位：千美元）：

	截至以下年份的 12 月 31 日		
	2023	2022	2021
經營活動產生（使用）的現金淨額	\$ 922,951	\$ (1,585,419)	\$ 4,038,172
經營活動產生（使用）的現金淨額	5,392	(663,822)	(1,124,740)
融資活動中（使用）產生的現金淨額	(811,332)	(5,838,518)	9,976,084
現金及現金等價物和限制性現金淨增加（減少）額	\$ 117,011	\$ (8,087,759)	\$ 12,889,516
匯率對現金、現金等價物和限制性現金的影響	\$ 8,772	\$ (163,257)	\$ (64,883)
客戶託管現金的變動	\$ (585,666)	\$ (5,547,481)	\$ 6,762,841

**經營活動**

我們最大的運營現金來源是交易費和穩定幣收入。我們經營活動現金的主要用途包括支付給員工的薪酬、網站託管和基礎設施服務、專業服務、外包客戶支援費用以及其他一般企業支出。

與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的經營活動提供的現金淨額增加了 25 億美元，主要原因是：

- USDC 轉換提供的現金增加了 11 億美元，主要用於優化我們的公司餘額；以及
- 由於我們的成本管理工作，現金支出有所減少。
- 與 2021 年相比，截至 2022 年 12 月 31 日的經營活動中使用的現金淨額增加了 56 億美元，主要原因是：
  - 總收入減少了 46 億美元；以及
  - 用於購買 USDC 的現金增加了 7.707 億美元，以增加公司餘額。

**投資活動**

與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的投資活動提供的現金淨額增加了 6.692 億美元，主要原因是：

- 用於為公司投資組合購買加密資產的現金減少了 6.148 億美元，以及由於我們對資料庫和網路基礎設施進行了投資，以支援我們平臺上更大的交易量，從而減少意外系統中斷，導致加密資產購買和處置有所減少；以及
- 2023 年完成的業務合併減少，導致所用現金減少了 1.554 億美元，原因是市場狀況導致收購活動同比減少，以及我們根據這些市場狀況更新了戰略重點；這部分被以下增長所抵消：
- 用於發放和償還淨貸款的現金增加了 1.932 億美元，這是因為利率穩定和加密資產價格上漲導致消費者對這些貸款的需求增加，而加密資產是這些貸款的抵押品，從而提高了借貸能力。

與 2021 年相比，截至 2022 年 12 月 31 日的投資活動中使用的現金淨額增加了 4.609 億美元，主要原因是：

- 戰略股權投資減少。2021 年，隨著行業創新步伐的加快，我們的整體全權委託投資活動大幅增長。這導致了更高的投資額和支出，因為：(i) 我們在新公司組建方面取得了進展，並通過風險投資計畫對整個生態系統進行了廣泛投資，以及 (ii) 我們對一些公司進行了精選的大型企業投資，這些公司為我們提供了接觸新的或互補的加密領域的機會（例如，我們未開展業務的地區）。2022 年，由於宏觀經濟形勢發生變化，導致更廣泛的資本市場收緊，我們的投資活動同比大幅減少。我們還根據市場變化調整了我們的戰略重點，大大減少了企業投資活動。儘管我們的戰略投資活動在 2022 年相對於 2021 年有所下降，截至 2021 年 12 月 31 日的現金流出為 3.265 億美元，而截至 2022 年 12 月 31 日的為 6300 萬美元，但無論是在交易量還是支出方面，我們的投資率仍高於 2020 年；
- 發起和償還的淨貸款減少了 3.319 億美元，因為我們看到，由於利率上升和用於這些貸款抵押品的加密資產價格下降，消費者對這些貸款的需求下降，從而降低了借貸能力；這部分被以下增長所抵消：
- 由於市場條件的變化，2022 年完成的業務合併所用現金增加了 1.152 億美元；以及
- 我們的資本化軟體成本增加了 3900 萬美元，這是因為我們通過投資資料庫和網路基礎設施，著力優化我們的平臺，推出新產品，增加支付軌道，並拓展國際業務。

#### 融資活動

與 2022 年相比，截至 2023 年 12 月 31 日的融資活動中使用的現金淨額增加了 50 億美元，主要原因是：

- 如上文“關鍵業務指標”一節所述，由於市場情緒下降，我們平臺上持有的法定貨幣餘額下降，客戶託管現金負債減少了 53 億美元，以及客戶尋求在銀行持有的現金和在我們平臺上持有的 USDC 獲得更高的收益；以及
- 與股權獎勵淨股份結算相關的已付稅款減少 7410 萬美元，原因是員工人數整體減少以及我們的股價在應納稅事件的兌現日期下跌。我們對淨額結算員工獎勵和納稅的選擇由管理層進行例行評估，未來可能會發生變化；這部分被以下增長所抵消：
- 自 2023 年 6 月開始的長期債務回購所用現金增加了 3.035 億美元。
- 與 2021 年相比，截至 2022 年 12 月 31 日的融資活動中使用的現金淨額增加了 158 億美元，主要原因是：
- 客戶託管現金負債減少了 56 億美元，因為與上一年 67 億美元的流入相比，由於客戶交易活動減少，我們平臺上持有的法定貨幣餘額總體下降；
- 與發行優先票據和 2026 年可轉換債券有關的淨減少額 34 億美元，這在 2022 年沒有再次發生；以及



- 由於 2021 年與 2022 年相比，我們的股價處於歷史高位，再加上我們成為上市公司的第一年以及為我們的認股權持有者提供的相關流動性事件，我們因行使認股權而發行 A 類和 B 類普通股的收益減少了 1.656 億美元。

### 重要會計估計

我們的合併財務報表以及表格 10-K 年度報告中的相關附注均按照 GAAP 編制。編制合併財務報表還要求我們做出影響資產、負債、收入、成本和支出報告金額以及相關披露的估計和假設。我們的估計基於歷史經驗和我們認為在這種情況下合理的各種其他假設。實際結果可能與我們的估計有很大差異。如果我們的估計與實際結果之間存在差異，我們未來的財務報表列報、財務狀況、經營業績和現金流都將受到影響。

關於重要會計政策摘要、重要估計和假設及其對我們財務報表的影響，參見表格 10-K 年度報告第二部分專案 8 中合併財務報表附注 2“重要會計政策摘要”。以下是我們認為至關重要的重要估計和假設，因為它們涉及大量估計不確定性，並且已經或可能對我們的財務狀況或經營業績產生重大影響。

### 企業合併、商譽和無形資產

我們認為，企業合併、商譽和無形資產是關鍵會計估算，因為它們涉及重大判斷、估計和假設，如果我們的估計和假設發生重大變化，或者實際情況與假設不同，我們的財務報表可能會受到重大影響。

我們採用收購會計方法對企業合併進行會計核算，除其他外，該方法要求將購買對價的公允價值分配給在收購日以估計公允價值購買的有形和無形資產以及承擔的負債。在確定收購資產和承擔負債的公允價值時，我們進行了重大估計和假設，尤其是關於非加密無形資產。這些無形資產沒有可觀察價格，主要包括客戶關係、開發的技術、許可證、商標和商品名稱以及競業禁止協議，按收購日公允價值減去累計攤銷入帳。這些估計和假設可能包括但不限於資產未來預計產生的現金流、適當的加權平均資本成本、重新創建無形資產所需的工作小時數（如果採用成本法）以及預計使用壽命。這些假設的變化可能會影響這些資產的帳面價值。我們對公允價值的估計基於被認為合理的假設，但這些假設本身具有不確定性，因此實際結果可能與估計不同。

### 商譽

我們每年在第四季度進行一次減值測試，或者每當有事件或情況變化表明商譽的帳面價值可能無法完全收回時也進行一次減值測試。根據適用的會計準則，公司可以評估定性因素，以確定是否有必要進行商譽減值測試。或者，公司可以選擇直接進行定量商譽減值測試。我們進行前者，並對定性因素進行評估，以確定是否有必要進行商譽減值測試。我們審查的因素包括股價變化、宏觀經濟狀況、行業和市場狀況、成本因素、整體財務業績、任何關鍵人員的變化以及資產帳面金額構成的任何變化。在報告所述期間，表明商譽減值的定性因素沒有發生變

化。未來，如果與減值評估相關的基本估計和假設發生重大變化，我們的財務報表可能會受到重大影響。在所呈報的報告期內，我們認為報告單位的公允價值很有可能高於包括商譽在內的相關帳面金額，因此我們沒有記錄任何商譽減值。管理層還得出結論，截至 2023 年 12 月 31 日，公司的報告單位不存在未通過該測試的風險。

#### *無形資產*

無形資產採用適用於該類無形資產的公認估值方法，以公允價值進行初始估值。使用壽命確定的無形資產在其估計使用壽命內攤銷，並在出現減值跡象時進行減值審查。被評估為具有不確定使用壽命的無形資產不攤銷，而是根據使用壽命不再不確定的指標或每個期間的減值指標進行評估。我們審查的指標（如適用）包括我們資產的使用範圍或方式是否發生重大不利變化、影響我們資產的法律因素是否發生重大不利變化、客戶流失和/或現金流損失。由於我們業務的動態性質和我們經營所在地的監管環境，模擬這些資產估值對這些因素的敏感性是不切實際的。在每個報告期間，我們都會評估其無形資產的估計剩餘使用壽命，以及事件或情況變化是否需要對剩餘攤銷期進行修訂。在報告期內，我們沒有發現無形資產減值的跡象。未來，如果與減值評估相關的基本估計和假設發生重大變化，我們的財務報表可能會受到重大影響。

#### *戰略投資*

我們以權益證券的形式對私人控股公司進行戰略投資，這些公司的公允價值不易確定，我們在其中沒有控股權或重大影響力。這些投資絕大多數採用計量替代法（“計量替代法”）入帳，按成本減去減值進行計量，但可根據同一發行人相同或類似投資的可觀察價格變化進行上下調整（“定價調整”）。我們認為，對私人控股公司的戰略投資進行估值是一項重要的會計估計，因為減值評估和定價調整涉及重大判斷、估計和假設，如果這些估算和假設發生重大變化，或者實際情況與假設不同，我們的財務報表可能會受到重大影響。

#### *定價調整*

定價調整需要對我們戰略投資的公允價值進行量化評估，這可能需要使用不可觀察輸入。定價調整是通過使用各種估值方法確定的，涉及使用可獲得的最佳資訊進行估計，其中可能包括現金流預測或其他可獲得的市場資料。

#### *減值*

每季度對私人控股公司的戰略投資進行減值評估。我們的定性分析包括對以下指標的審查：可獲得的經營業績、投資對象的業務前景、監管和宏觀經濟環境的變化、類似交易中可觀察到的價格變化以及投資對象所在地區或行業的總體市場狀況。如果存在減值跡象，我們會使用期權定價模型對股權投資的公允價值進行定量計量，該模型使用可比公司的公開市場資料和其他不可觀察輸入資料，包括預期波動率、預期變現時間、其他公司特定發展的調整以及我們所持證券的權利和義務。當公允價值的定量重新計量表明存在減值時，我們會將投資減記至當前的公允價值。

我們預計，由於與這些投資相關的公允價值的變化以及可能影響我們公允價值評估的可觀察價格和類似交易的變化，未來淨收入（虧損）會出現波動。根據未來的市場狀況，這些變化可能會對我們的財務報表產生重大影響。有關這些市場狀況和相關敏感性的更多資訊，參見“專案 7A：市場風險的定量和定性披露-股權投資風險”一節。關於截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日的年度戰略投資重大變化的詳細資訊，參見表格 10-K 年度報告第二部分專案 8 項合併財務報表附注 11“預付費用及其他流動和非流動資產”。

### 所得稅

我們認為所得稅涉及關鍵會計估計，因為管理層在確定我們的所得稅準備金、遞延所得稅資產和負債以及遞延所得稅資產的任何估值備抵時，會做出重大估計、假設和判斷，如果我們的估計和假設發生重大變化，或者實際情況與假設存在重大差異，我們的財務報表可能會受到重大影響。

我們採用資產負債法計算所得稅準備金。遞延所得稅資產和負債反映了資產和負債以及營業虧損、資本虧損和稅收抵免結轉的財務報告和稅基之間暫記差額的預期未來後果，採用的是已頒佈稅率。我們評估了從未來應納稅所得額中收回遞延所得稅資產的可能性，如果我們認為收回的可能性不大，就會設立估值備抵。評估估值備抵的必要性需要大量判斷，我們會考慮所有可用證據，包括正反兩方面證據，以確定我們的遞延所得稅資產是否更有可能收回。我們對所有可用證據進行評估，包括但不限於損益記錄、對未來應納稅所得額的預測以及可客觀核實的證據的權重。關於截至 2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日止年度我們的估值備抵變化的詳細資訊，參見 10-K 表年度報告第二部分專案 8 項中合併財務報表附注 20“所得稅”。

只有當稅務機關根據不確定稅務狀況的技術價值對該稅務狀況進行審查後，認為該稅務狀況很有可能成立時，我們才會確認該稅務狀況帶來的稅收收益。然後，根據結算時實現可能性大於 50% 的最大利益來計量從這些頭寸中確認的稅收優惠。與未確認稅收優惠相關的利息和罰款在所得稅準備金中確認。關於截至 2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日止年度未確認稅收優惠變化的詳細資訊，參見 10-K 表年度報告第二部分專案 8 項中合併財務報表附注 20“所得稅”。

就美國聯邦稅收而言，加密資產交易與房地產交易的稅收原則相同。當加密資產交換為其他財產時，我們以收到的財產的公允市場價值與交換的加密資產的計稅基礎之間的差額確認損益。加密資產換取商品或服務的收益按收款日的公允市場價值計入應納稅所得額。

### 法律訴訟和其他突發事件

我們在正常經營過程中會面臨各種法律訴訟和索賠，其結果本身具有不確定性，而我們所處的行業可能會加劇這種不確定性。當損失有可能發生且金額可以合理估計時，我們就會記錄負債，而確定負債需要做出重大判斷。此外，當這些損失很可能被挽回時，我們會記錄這些損失的挽回情況。這些估計對變化高度敏感，涉及到我們無法完全控制也無法類比的變數，包括監管機構的決定和和解談判。以與管理層預期不一致的方式解決法律訴訟和

其他突發事件可能對我們的財務狀況和經營業績產生重大影響。關於截至 2023 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日的年度內法律訴訟和其他突發事件的重大變化的討論，參見上文“經營業績-截至 2023、2022 和 2021 年的年度比較-營業費用-綜合行政管理費”一節。

#### **最近的會計公告**

關於截至 10-K 年度報告之日已通過和尚未通過的新會計公告的討論，參見 10-K 表年度報告第二部分專案 8 項中合併財務報表附注 2“重要會計政策摘要”。

## A. 未經審核備考綜合財務資料

以下作說明用途的脑洞科技有限公司(「本公司」)及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)未經審核備考綜合資產及負債表(「未經審核備考財務資料」)，乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第4.29段及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」及基於下文所載附註編製，以說明假設進一步出售及購入上市證券(「主要交易」)已於二零二三年六月三十日完成時本集團的財務狀況。

本未經審核備考財務資料乃由本公司董事編製，僅作說明用途，且由於其假設性質使然，其未必可真實反映主要交易已於二零二三年六月三十日完成時本集團的財務狀況。未經審核備考財務資料應與本通函其他部分收錄的其他財務資料一併閱覽。

## 本集團的未經審核備考資產及負債表

	未經審核				未經審核
	二零二三年				二零二三年
	六月三十日	備考調整(1)	備考調整(2)	備考調整(3)	六月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
	(附註1)	(附註2)	(附註3)	(附註4)	
<b>非流動資產</b>					
廠房及設備	48,235				48,235
使用權資產	5,499				5,499
無形資產	891				891
遞延稅項資產	15,748				15,748
廠房及設備之預付款項	905				905
	<u>71,278</u>				<u>71,278</u>

## 附錄四

於進一步出售、進一步購入、二月十六日進一步  
購入 COINBASE 股份及出售 COINBASE 股份  
後本集團的未經審核備考財務資料

	未經審核				未經審核
	二零二三年	備考調整			二零二三年
	六月三十日	備考調整(1)	備考調整(2)	備考調整(3)	六月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
	(附註1)	(附註2)	(附註3)	(附註4)	
<b>流動資產</b>					
存貨	38,915				38,915
貿易及其他應收款項	95,708				95,708
合約資產	1,531				1,531
應收關聯公司款項	7,849				7,849
按公平值計入損益之金融資產	54,384	(13,527)	37,811	(22,272)	56,396
銀行結餘及現金	44,825	13,493	(37,905)	22,216	42,629
	<u>243,212</u>				<u>243,028</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	83,124				83,124
銀行借貸	5,537				5,537
租賃負債	2,394				2,394
遞延收入	387				387
來自一間直接控股公司之貸款	486				486
來自關聯公司之貸款	52,973				52,973
應付所得稅	33				33
	<u>144,934</u>				<u>144,934</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>98,278</u>				<u>98,094</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>169,556</u>				<u>169,372</u>

## 附錄四

於進一步出售、進一步購入、二月十六日進一步  
購入 COINBASE 股份及出售 COINBASE 股份  
後本集團的未經審核備考財務資料

	未經審核				未經審核
	二零二三年 六月三十日	備考調整(1)	備考調整(2)	備考調整(3)	備考 二零二三年 六月三十日
	千港元 (附註1)	千港元 (附註2)	千港元 (附註3)	千港元 (附註4)	千港元
<b>非流動負債</b>					
租賃負債	3,474				3,474
遞延稅項負債	260				260
遞延收入	1,862				1,862
來自最終控股方之貸款	80,824				80,824
	<u>86,420</u>				<u>86,420</u>
	<u>83,136</u>				<u>82,952</u>
<b>資本及儲備</b>					
股本	8,000				8,000
儲備	75,136	(34)	(94)	(56)	74,952
	<u>83,136</u>				<u>82,952</u>

本集團的未經審核備考資產及負債表附註：

- (1) 本公司於二零二三年六月三十日的未經審核綜合財務狀況表乃摘錄自本公司日期為二零二三年八月三十日的中期報告。
- (2) 本集團先前於公開市場出售 Coinbase Global, Inc. (納斯達克股份代號：COIN) 股份(「Coinbase股份」)，詳情如下。Coinbase股份的總代價為13,493,000港元，此金額被假定為Coinbase股份於二零二三年六月三十日的公平值。

交易日期	所出售 股份數目	平均 每股出售價 美元	平均 每股出售價 港元	代價 (不包括 印花稅及 印花稅 相關費用)		總代價 千港元
				印花稅及 相關費用 千港元	印花稅 及相關費用 千港元	
二零二四年 一月二十四日	10,700	126	984	10,529	26	10,503
二零二四年 二月六日	3,220	120	931	2,998	8	2,990
				<u>13,527</u>	<u>34</u>	<u>13,493</u>

於進一步出售、進一步購入、二月十六日進一步  
購入 COINBASE 股份及出售 COINBASE 股份  
後本集團的未經審核備考財務資料

- (3) 本集團先前於公開市場購入Coinbase股份，詳情如下。Coinbase股份的總代價為37,905,000港元，此金額被假定為Coinbase股份於二零二三年六月三十日的公平值。

交易日期	所購入 股份數目	平均 每股購入價 美元	平均 每股購入價 港元	代價 (不包括 印花稅及 相關費用) 千港元	印花稅 及相關費用 千港元	總代價 千港元
二零二三年 十二月四日	10,700	143	1,115	11,934	30	11,964
二零二三年 十二月十九日	3,200	161	1,249	3,996	10	4,006
二零二三年 十二月二十七日	3,470	184	1,432	4,969	12	4,981
二零二四年 二月十四日	5,710	157	1,220	6,964	18	6,982
二零二四年 二月十五日	3,740	170	1,326	4,958	12	4,970
二零二四年 二月十六日	3,470	185	1,438	4,990	12	5,002
				<b>37,811</b>	<b>94</b>	<b>37,905</b>

- (4) 本集團於公開市場出售Coinbase股份，詳情如下。Coinbase股份的總代價為22,216,000港元，此金額被假定為Coinbase股份於二零二三年六月三十日的公平值。

交易日期	所出售 股份數目	平均 每股出售價 美元	平均 每股出售價 港元	代價 (不包括 印花稅及 相關費用) 千港元	印花稅 及相關費用 千港元	總代價 千港元
二零二四年 二月二十日	16,370	175	1,361	22,272	56	22,216
				<b>22,272</b>	<b>56</b>	<b>22,216</b>



**B. 獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料的鑒證報告**

以下為本公司申報會計師中主環球會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的獨立申報會計師鑒證報告全文，內容有關未經審核備考財務資料，乃為載入本通函而編製。



香港  
鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊一期18樓  
1801-03室  
各董事

本所已完成鑒證工作以對腦洞科技有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)編製的 貴公司及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)未經審核備考財務資料作出報告，僅供說明用途。未經審核備考財務資料包括 貴公司就進一步出售及購入上市證券(「主要交易」)所刊發日期為二零二四年五月二十四日的通函(「通函」)附錄四第IV-1至IV-4頁內所載 貴集團於二零二三年六月三十日的未經審核備考資產及負債表以及相關附註(「未經審核備考財務資料」)。董事用於編製未經審核備考財務資料的適用標準載於通函附錄四第IV-1至IV-4頁。

未經審核備考財務資料由董事編製，以說明主要交易對 貴集團於二零二三年六月三十日的財務狀況的影響，猶如該交易已於二零二三年六月三十日發生。在此過程中，董事從 貴集團截至二零二三年六月三十日止期間的財務報表(已就此刊發未經審核中期報告)中摘錄有關 貴集團財務狀況的資料。

**董事對未經審核備考財務資料的責任**

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引(「會計指引」)第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製未經審核備考財務資料。

**本所的獨立性和質量管理**

本所遵守香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則中對獨立性及其他職業道德的要求，有關要求基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定。本所應用香港質量管理準則第1號「進行財務報表審核或審閱或其他鑒證或相關服務委聘的事務所的質量管理」，當中要求事務所設計、實施及經營質量管理系統，包括與遵守職業道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求相關的政策或程序。

**核數師的責任**

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)段的規定對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告本所的意見。對於本所過往就用於編製未經審核備考財務資料的任何財務資料而發出的任何報告，除於報告發出日期向該等報告收件人承擔的責任外，本所概不承擔任何責任。

本所根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3420號「就編製招股章程內備考財務資料作出報告的鑒證業務」執行本所的工作。該準則要求申報會計師計劃和實施程序以對董事是否根據上市規則第4.29段及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料獲取合理保證。

就本業務而言，本所沒有責任更新或重新出具任何在編製未經審核備考財務資料時所使用的任何歷史財務資料的報告或意見，且在本業務過程中，本所亦無就編製未經審核備考財務資料時所使用的財務資料進行審核或審閱。

將未經審核備考財務資料包括在通函中，目的僅為說明主要交易對 貴集團未經調整財務資料的影響，猶如該交易已在為說明為目的而選擇的較早日期發生。因此，本所不對交易的實際結果會否如同呈報一樣提供任何保證。

對於未經審核備考財務資料是否已按照適用標準妥當編製而進行報告的合理鑒證業務，涉及實施程序以評估董事用以編製未經審核備考財務資料的適用標準是否提供合理基準，以呈列該交易直接造成的重大影響，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審核備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料作出適當調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，當中已考慮申報會計師對 貴集團性質、與編製未經審核備考財務資料有關的交易以及其他相關業務情況的了解。

本業務也包括評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

本所相信，本所所獲得的證據充足及適當地為本所的意見提供基礎。

意見

本所認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按照所述基準妥當編製；
- (b) 有關基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段所披露的未經審核備考財務資料而言，該等調整屬適當。

中主環球會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，

二零二四年五月二十四日

## 1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本公司之資料，董事願對本通函共同及個別地承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認就其所深知及確信，本通函所載資料在所有重大方面均為準確完整、無誤導或欺騙成分，亦無遺漏其他事項，致使本通函任何陳述存在誤導成分。

## 2. 權益披露

### (a) 董事及最高行政人員於本公司股份之權益及淡倉

於最後實際可行日期，董事及本公司最高行政人員及其聯繫人於股份、相關股份及本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之債權證中擁有下列根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有之權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊之權益，或根據上市規則之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益。

#### 於本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	權益性質	所持普通股數目	於最後實際 可行日期於 本公司權益之 概約百分比
張量先生	於受控制法團之權益 (附註)	599,658,000股股份(L)	74.96%

(L) 指好倉

附註：執行董事張量先生透過其全資擁有的Yoho Bravo Limited於599,658,000股股份(佔本公司已發行股本的約74.96%)中擁有權益。

## (b) 主要股東的權益及淡倉

股東名稱	權益性質	所持普通股數目	於最後實際 可行日期於 本公司權益的 概約百分比
Yoho Bravo Limited (附註)	實益擁有人	599,658,000 (L)	74.96%

(L) 指好倉

附註：執行董事張量先生透過其全資擁有的Yoho Bravo Limited於599,658,000股股份(佔本公司已發行股本的約74.96%)中擁有權益。

除本文所披露者外，於最後實際可行日期，董事或本公司最高行政人員概無於任何股份、相關股份或本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有之權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指的登記冊之任何權益或淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事為於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉的公司的董事或僱員。

## 3. 董事服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何服務合約，不包括於一年內到期或本集團可在不支付賠償(法定賠償除外)的情況下終止的合約。

#### 4. 董事於本集團資產及合約中的權益

於最後實際可行日期，據董事所知，概無董事於本集團任何成員公司自二零二三年十二月三十一日（即本公司最近刊發之經審核綜合財務報表之結算日）以來所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃之任何資產中直接或間接擁有任何權益。

於最後實際可行日期，概無董事於本集團任何成員公司所訂立於最後實際可行日期仍然有效且對本集團任何成員公司業務有重大影響的任何合約或安排中直接或間接擁有重大權益。

#### 5. 重大合約

本集團於緊接最後實際可行日期前兩年內訂立以下屬或可能屬重大的合約（並非在日常業務過程中訂立的合約）：

- (a) 於二零二三年七月三十一日（聯交所交易時段後），本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約2.6百萬美元（相當於約20.6百萬港元）進一步出售131,400股小鵬汽車有限公司美國存託股份（有關訂約方並無就此訂立書面合約）；
- (b) 於二零二三年十二月二十日（聯交所交易時段後），本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.9百萬美元（相當於約7.0百萬港元）進一步購入17,650股Affirm Holdings, Inc.之A類普通股（有關訂約方並無就此訂立書面合約）；
- (c) 於二零二四年一月二十四日（聯交所交易時段後），本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.1百萬美元（相當於約8.9百萬港元）進一步購入1,910股英偉達公司之普通股（有關訂約方並無就此訂立書面合約）；
- (d) 於二零二四年一月三十日（聯交所交易時段後），本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.0百萬美元（相當於約8.0百萬港元）進一步購入1,960股Super Micro Computer, Inc.之普通股（有關訂約方並無就此訂立書面合約）；

- (e) 於二零二四年一月三十日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.9百萬美元(相當於約7.0百萬港元)進一步出售1,430股英偉達公司之普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (f) 於二零二四年二月六日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.4百萬美元(相當於約3.0百萬港元)進一步出售Coinbase股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (g) 於二零二四年二月十五日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.6百萬美元(相當於約5.0百萬港元)進一步購入Coinbase股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (h) 於二零二四年二月十五日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.6百萬美元(相當於約5.0百萬港元)進一步出售880股英偉達公司之普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (i) 於二零二四年二月十六日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.9百萬美元(相當於約15.0百萬港元)進一步出售2,650股英偉達公司之普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (j) 於二零二四年二月十六日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.6百萬美元(相當於約5.0百萬港元)二月十六日進一步購入Coinbase股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (k) 於二零二四年二月十六日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.0百萬美元(相當於約7.0百萬港元)進一步出售1,020股Super Micro Computer, Inc.之普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；



- (l) 於二零二四年二月二十日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約2.9百萬美元(相當於約22.3百萬港元)出售Coinbase股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (m) 於二零二四年二月二十日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣15.5百萬元(相當於約17.1百萬港元)購入213,000股賽力斯集團股份有限公司之內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (n) 於二零二四年二月二十一日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣3.7百萬元(相當於約4.0百萬港元)進一步購入51,500股賽力斯集團股份有限公司之內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (o) 於二零二四年二月二十二日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.7百萬美元(相當於約12.9百萬港元)進一步購入1,920股Super Micro Computer, Inc.之普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (p) 於二零二四年二月二十八日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣8.3百萬元(相當於約9.1百萬港元)進一步購入93,800股賽力斯集團股份有限公司之內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (q) 於二零二四年二月二十九日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.3百萬美元(相當於約9.9百萬港元)進一步出售1,490股Super Micro股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；

- (r) 於二零二四年二月二十七日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.3百萬美元(相當於約9.9百萬港元)進一步出售33,350股Affirm Holdings, Inc.之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (s) 於二零二四年三月一日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣9.2百萬元(相當於約10.1百萬港元)進一步購入101,200股賽力斯集團股份有限公司之內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (t) 於二零二四年三月六日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.9百萬美元(相當於約6.9百萬港元)進一步出售780股Super Micro Computer, Inc.之普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (u) 於二零二四年三月七日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣12.9百萬元(相當於約14.2百萬港元)購入305,000股浪潮電子信息產業股份有限公司之內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (v) 於二零二四年三月二十一日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約2.6百萬美元(相當於約19.8百萬港元)購入23,200股Micron Technology, Inc.之普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (w) 於二零二四年三月二十一日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣18.4百萬元(相當於約20.3百萬港元)出售181,000股賽力斯集團股份有限公司之內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (x) 於二零二四年三月二十二日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約18.0百萬港元購入650,000股泡泡瑪特國際集團有限公司之普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；

- (y) 於二零二四年三月二十二日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣9.2百萬元(相當於約10.2百萬港元)進一步出售94,000股賽力斯集團股份有限公司之內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (z) 於二零二四年四月一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.3百萬美元(相當於約10.0百萬港元)進一步購入10,400股Micron Technology, Inc.之普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (aa) 於二零二四年四月一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.8百萬美元(相當於約6.0百萬港元)進一步購入740股Super Micro Computer, Inc.之普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (bb) 於二零二四年四月二日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約5.0百萬港元進一步購入166,000股泡泡瑪特國際集團有限公司之普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (cc) 於二零二四年四月二十三日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約5.0百萬港元進一步購入145,000股泡泡瑪特國際集團有限公司之普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (dd) 於二零二四年四月三十日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣6.5百萬元(相當於約7.1百萬港元)進一步出售66,100股賽力斯集團股份有限公司之內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；及
- (ee) 於二零二四年五月七日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣7.3百萬元(相當於約8.0百萬港元)進一步出售82,900股賽力斯集團股份有限公司之內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)。

## 6. 訴訟

於最後實際可行日期，據董事所知，本集團並無涉及任何重大訴訟或仲裁程序，亦無針對本集團的任何待決或威脅將提起的重大訴訟或申索。

## 7. 董事於競爭業務中的權益

於最後實際可行日期，據董事所知，概無董事或彼等各自之緊密聯繫人於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭或衝突或可能衝突之業務中擁有任何權益。

## 8. 專家及同意書

以下為於本通函內提供意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
中主環球會計師事務所有限公司	根據香港法例第50章專業會計師條例的執業會計師及根據香港法例第588章財務匯報局條例的註冊公眾利益實體核數師

中主環球會計師事務所有限公司已就刊發本通函發出同意書，同意按所載形式及內容轉載其報告或函件(視情況而定)及引述其名稱，且迄今並無撤回有關同意書。

於最後實際可行日期，中主環球會計師事務所有限公司概無擁有本集團任何成員公司的股權，亦無擁有任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司任何證券的權利(不論是否可依法強制執行)。

於最後實際可行日期，中主環球會計師事務所有限公司概無於本集團任何成員公司自二零二三年十二月三十一日(即本集團最近刊發的經審核財務報表的結算日)以來所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

上述專家的函件或報告(視情況而定)乃於本通函日期發出，以供載入本通函。

**9. 一般事項**

- (a) 本公司之註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, the Cayman Islands。
- (b) 本公司於香港的主要營業地點為香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一期18樓1801-03室。
- (c) 本公司的香港股份過戶登記處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。
- (d) 本公司的公司秘書為黃荻女士。黃女士於二零二三年九月一日獲委任為本公司之公司秘書及授權代表。黃女士為執業會計師及香港會計師公會會員。
- (e) 倘本通函的英文版與中文版有任何不一致，概以英文版為準。

**10. 展示文件**

載列進一步出售Coinbase股份、進一步購入Coinbase股份、二月十六日進一步購入Coinbase股份及出售Coinbase股份項下擬進行各交易(上文所述重大合約(f)、(g)、(j)及(l))全面詳情的備忘錄的副本將於自本通函日期起計14日期間於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站(<http://www.brainholetechnology.com>)刊載。