
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)

有關進一步購入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3至10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，進一步購入Affirm股份已透過書面批准獲得批准。本公司獲豁免召開股東大會以批准進一步購入Affirm股份。

二零二四年三月八日

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 — Affirm的財務資料	II-1
附錄三 — Affirm的管理層討論及分析	III-1
附錄四 — 於進一步購入Affirm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：

「Affirm」	指	Affirm Holdings, 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：AFRM)
「Affirm集團」	指	Affirm及其附屬公司
「Affirm股份」	指	Affirm之A類普通股
「董事會」	指	本公司董事會
「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)
「關連人士」	指	具上市規則所賦予的涵義
「董事」	指	本公司董事
「出售公告」	指	本公司日期為二零二四年一月二十四日及二零二四年二月二十八日的公告，內容有關(其中包括)出售Affirm股份
「出售Affirm股份」	指	誠如出售公告所載，本公司分別於二零二四年一月二十三日(聯交所交易時段後)及二零二四年二月二十七日(聯交所交易時段後)進行的一系列出售33,500股及33,350股Affirm股份
「進一步購入Affirm股份」	指	誠如日期為二零二三年十二月二十一日之公告所披露，本公司進一步購入17,650股Affirm股份
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區

釋 義

「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
「最後實際可行日期」	指	二零二四年二月二十八日，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Affirm股份」	指	誠如先前購入公告所載，本公司分別於二零二三年十二月十四日(聯交所交易時段後)及二零二三年十二月十九日(聯交所交易時段後)進行的一系列購入33,500股及15,700股Affirm股份
「先前購入公告」	指	本公司日期為二零二三年十二月十五日及二零二三年十二月二十日內容有關(其中包括)先前購入Affirm股份的公告
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「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

釋 義

「美元」 指 美元，美國法定貨幣

「%」 指 百分比

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：

有關進一步購入上市證券之主要交易

1. 緒言

茲提述本公司日期為二零二三年十二月二十一日內容有關進一步購入Affirm股份的公告。

本通函旨在向閣下提供(i)進一步購入Affirm股份的詳情；及(ii)根據上市規則須予披露的進一步資料。

進一步購入AFFIRM股份

於二零二三年十二月二十日(聯交所交易時段後)，除(i)日期為二零二三年十二月十五日之公告所披露本公司於公開市場以總代價約1.5百萬美元(相當於約12.0百萬港元)(不包括交易成本)購入33,500股Affirm股份；及(ii)日期為二零二三年十二月二十日之公告所披露本公司於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)(不包括交易成本)購入15,700股Affirm股份外，本公司進一步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)購入合共17,650股Affirm股份。購入每股Affirm股份的平均價格(不包括交易成本)約為50.74美元(相當於約394.75港元)。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)由本集團現有內部財務資源撥付。(i)先前購入Affirm股份及(ii)進一步購入Affirm股份項下各自擬進行所有交易合共總代價約為3.2百萬美元(相當於約25.0百萬港元)。

由於進一步購入Affirm股份乃於公開市場進行，故無法確定所購入Affirm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Affirm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，本公司不再持有任何Affirm股份。如先前購入公告及出售公告所披露，本公司已就購入及出售Affirm股份遵守須予披露交易規定，且自先前購入Affirm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進一步購入Affirm股份合併計算。

有關本公司之資料

本公司為一間投資控股公司及本集團主要從事電子及電氣部件及零件生產及買賣。本集團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；及(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。

董事會函件

有關AFFIRM之資料

Affirm為一間特拉華州公司，也是一間金融科技公司，致力於建立下一代數位和行動優先商務平台。Affirm的解決方案建立在信任和透明度的基礎上，旨在讓消費者更容易負責任地、充滿信心地消費，讓商家和商務平台更容易實現銷售轉換和成長，及讓商業更容易蓬勃發展。

以下財務資料摘錄自Affirm集團之已刊發文件：

	截至二零二一年 六月三十日止年度 (經審核)		截至二零二二年 六月三十日止年度 (經審核)		截至二零二三年 六月三十日止年度 (經審核)	
	千美元	千港元	千美元	千港元	千美元	千港元
	收入	870,464	6,772,210	1,349,292	10,497,492	1,587,985
所得稅前(虧損)	(443,370)	(3,449,419)	(724,831)	(5,639,186)	(989,245)	(7,696,326)
淨(虧損)	(441,027)	(3,431,190)	(707,417)	(5,503,704)	(985,345)	(7,665,984)

根據Affirm之已刊發文件，Affirm集團於二零二一年六月三十日、二零二二年六月三十日及二零二三年六月三十日的經審核綜合資產淨值分別約為2,576百萬美元(相當於約20,041百萬港元)、2,618百萬美元(相當於約20,368百萬港元)及2,534百萬美元(相當於約19,715百萬港元)。

根據Affirm之已刊發文件，Affirm集團於二零二三年九月三十日的未經審核綜合資產淨值約為2,567百萬美元(相當於約19,971百萬港元)。

進一步購入AFFIRM股份的財務影響

先前購入Affirm股份的總代價約為2.3百萬美元(相當於約18.0百萬港元)(不包括交易成本)。因此，(i)先前購入Affirm股份；及(ii)進一步購入Affirm股份項下各自擬進行所有交易合共總代價約為3.2百萬美元(相當於約25.0百萬港元)。

董事會函件

進一步購入Affirm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Affirm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Affirm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Affirm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Affirm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。

務請注意，以上進一步購入Affirm股份的財務影響僅作說明用途。本集團將確認的進一步購入Affirm股份的實際影響將由本公司核數師最終審核。

進一步購入AFFIRM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。

Affirm是一間美國金融科技公司。誠如先前購入公告所載，董事會對Affirm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Affirm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Affirm股份乃於公開市場按現行市價進行，董事認為進一步購入Affirm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

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Affirm股份及進一步購入Affirm股份涉及於十二個月期間內購入Affirm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3.2百萬美元(相當於約25.0百萬港元)。

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Affirm股份(按單獨基準計算)構成一項須予披露交易。

由於與進一步購入Affirm股份(當與本公司於前十二個月期間進行的先前購入Affirm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100%，因此，進一步購入Affirm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。

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

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Affirm的會計師報告以及有關Affirm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Affirm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Affirm股份後，本公司持有的Affirm股份比例將由約0.020%增加至0.028%。本公司於Affirm亦無任何董事會席位。本公司於Affirm中的少數權益被認為乃極少，並未對Affirm構成任何形式的控制。

董事會函件

- (b) 於進一步購入Affirm股份後，Affirm不會成為本公司的附屬公司或聯營公司，且Affirm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。要求本公司安排會計師報告所涉及的時間及成本將與進一步購入Affirm股份的規模不成比例。
- (c) 由於進一步購入Affirm股份乃一項於公開市場進行的交易，Affirm並無義務就進一步購入Affirm股份協助本公司編製其會計師報告。此外，本公司無法取得Affirm的賬簿及記錄以根據上市規則編製其會計師報告。
- (d) 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Affirm的財務資料。即使假設Affirm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Affirm的會計師報告將會過於冗長，原因是本公司核數師將須對Affirm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。
- (e) Affirm作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。Affirm的財務業績乃由Deloitte & Touche LLP審核及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。Affirm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，且有關存檔可由股東輕易獲得及將令彼等及潛在投資者能夠對Affirm作出適當的知情評估。此外，Affirm將於其網站刊發其未經審核季度業績。未經審核季度業績乃根據美國公認會計原則編製，因此，有關資料屬公開資料。
- (f) 本公司關於本通函的申報會計師認為，美國公認會計原則項下的會計準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。

董事會函件

- (g) 誠如上文第(c)及(e)點載列的理由所述，本公司無法取得Affirm的賬簿及記錄及Affirm不準備披露任何額外財務資料。因此，本公司無法編製Affirm業績的討論及分析以供載入本通函。此外，本公司無法就Affirm已刊發資料所載Affirm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。

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

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Affirm已刊發文件的Affirm截至二零二一年六月三十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-72頁)；
- (b) 摘錄自Affirm已刊發文件的Affirm截至二零二二年六月三十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-73至II-148頁)；
- (c) 摘錄自Affirm已刊發文件的Affirm截至二零二三年六月三十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-149至II-217頁)；
- (d) 摘錄自Affirm已刊發文件的Affirm截至二零二三年九月三十日止三個月的未經審核綜合財務報表(載於本通函附錄二第II-218至II-265頁)；及
- (e) 摘錄自Affirm已刊發文件的Affirm截至二零二三年六月三十日止三個財政年度及截至二零二三年九月三十日止三個月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-86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。

董事會函件

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)倘本公司就批准進一步購入Affirm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投票批准進一步購入Affirm股份的一名股東或一批有密切聯繫的股東的書面批准。

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無股東於進一步購入Affirm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購入Affirm股份，概無股東須就有關進一步購入Affirm股份的決議案放棄投票。因此，根據上市規則第14.44條，進一步購入Affirm股份可經股東書面批准予以批准。

根據上市規則第14.44條，就代替舉行與進一步購入Affirm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考慮進一步購入Affirm股份。

推薦意見

董事(包括獨立非執行董事)認為，進一步購入Affirm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購入Affirm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

二零二四年三月八日

1. 本集團的財務資料

本公司截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月的財務資料詳情已分別於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(<http://www.brainholetechnology.com>)刊發及可供查閱：

- 於二零二一年四月二十八日刊發的本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報(第76至157頁)，於下列地址可供查閱：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0428/2021042800752_c.pdf

- 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

- 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

- 於二零二三年九月二十一日刊發的本公司截至二零二三年六月三十日止六個月的中期報告(第1至25頁)，於下列地址可供查閱：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0921/2023092100407_c.pdf

2. 本集團的債務聲明

於二零二四年一月三十一日(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 一月三十一日 千港元
租賃負債	5,546
來自直接控股公司之貸款	不適用
來自關聯公司之貸款	49,720
來自最終控股方之貸款	83,785

於二零二四年一月三十一日，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，截至二零二四年一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)以及進一步購入Affirm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，自二零二二年十二月三十一日(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「進一步購入AFFIRM股份之理由及裨益」一段所述，本集團認為，購入Affirm股份及進一步購入Affirm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。

截至2021年6月30日、2022年6月30日和2023年6月30日的三年以及截至2023年9月30日的三個月的AFFIRM財務資訊

僅就本章節而言，除非上下文另有要求，否則凡提及「公司」均指Affirm，凡提及「我們」及「我們的」均應據此解釋。

以下是Affirm截至2021年6月30日、2022年6月30日和2023年6月30日止年度的經審計合併財務報表，以及截至2023年9月30日的三個月未經審計的合併財務報表摘錄，其是根據美國GAAP編製的，摘自Affirm截至2021年6月30日、2022年6月30日和2023年6月30日止年度以及截至2023年9月30日的三個月的有關年度報告／第一季度報告。這些財務報表以英文發佈，中文譯本僅供參考。兩個版本之間如存在差異，應以英文版本為準。

Affirm截至2021年6月30日、2022年6月30日和2023年6月30日的三年以及截至2023年9月30日的三個月的年度報告／第一季度業績和合併財務報表可在SEC網站 (<https://www.sec.gov/>) 上查閱。

董事謹此強調，下文轉載的摘錄並非為納入本通函而編製，本公司也未參與其編製。因此，董事對這些資訊的真實性、準確性或完整性不發表任何意見，股東和投資者應謹慎行事，不應過分依賴這些資訊。

A. AFFIRM截至二零二一年六月三十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

AFFIRM HOLDINGS, INC.
合併財務報表索引

目錄

	頁碼
獨立註冊會計師事務所報告	107
合併資產負債表	110
合併經營和綜合虧損表	112
合併可贖回可轉換優先股和股東權益表（赤字）	113
合併現金流量表	115
合併財務報表附注	117

獨立註冊會計師事務所報告

致Affirm Holdings, Inc.的股東和董事會

對財務報表的意見

我們審計了隨附的Affirm Holdings, Inc.及其子公司（以下簡稱“公司”）截至2021年6月30日和2020年6月30日的合併資產負債表，以及截至該等年度的相關合併經營和綜合虧損表、可贖回可轉換優先股和股東權益變動表（赤字）和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6月30日和2020年6月30日的財務狀況，以及截至上述日期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。

信貸損失備抵 - 參見財務報表附注2和4**關鍵審計事項說明**

信貸損失備抵是公司的一項重大估計，截至2021年6月30日，總餘額為1.178億美元。2020年7月1日，公司採用ASU 2016-13《金融工具 - 信貸損失（主題326）：金融工具信貸損失的計量》，將信貸損失備抵的會計核算從已發生損失模型修改為預期損失模型（以下簡稱“當前預期信貸損失”或“CECL”模型）。公司在採用時使用了修正追溯法，導致信貸損失備抵增加了1010萬美元，累計虧損期初餘額的累積影響調整為1010萬美元。

估計信貸損失備抵時，管理層利用了對拖欠和當前應收貸款的遷移分析。遷移分析是一種技術，用於估計應收貸款經歷不同拖欠階段和沖銷階段的可能性。分析的重點是影響貸款組合品質的相關因素。這些因素包括歷史業績、應收賬款餘額的賬齡、季節性、客戶信用度、貸款組合規模和構成的變化、拖欠水準、破產申請、實際信貸損失情況，以及當前經濟狀況和對未來市場狀況的預期。管理層還對定量模型進行了定性調整，以反映模型不易反映的事件的影響。

確定適當的定性調整水準本身就具有主觀性，並依賴於重大判斷。鑒於在制定這些估計所需的主觀性質和判斷量，執行審計程式以評估信貸損失備抵的合理性需要審計師的高度判斷，增加審計工作的範圍，並需要更多有經驗的審計專業人員參與。

審計過程中如何處理關鍵審計事項

我們與信貸損失備抵有關的審計程式包括以下程式：

- 我們評估了 ACL 建模框架的適當性，包括使用定性調整。
- 我們讓我們的信貸專家審查 CECL 模型代碼，執行程式以評估資料集的完整性，並重新計算管理層對實際結果與之前估計的準備金和沖銷額進行比較的結果。
- 我們評估了用於開發 CECL 模型和估計採用 CECL 之日和年底的信貸損失備抵的資料的範圍、準確性和完整性。
- 我們評估了對定量損失率的定性調整，包括評估調整的依據和重大假設的合理性。
- 我們評估了公司在估計定性調整時所作假設和判斷的合理性，包括獲取協力廠商宏觀經濟資料和評估任何矛盾證據。
- 我們評估了總體備抵的規模和比例，包括截至採用日期和年底的定性調整的方向一致性和規模。
- 為了確定在確定 ACL 時可能出現的偏差，我們進行了解析分析，包括回顧性審查、各種覆蓋率和比率分析，以評估用於確定定性調整的基本驅動因素的相關性。

德勤會計師事務所

加利福尼亞州三藩市

2021年9月17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Affirm Holdings, Inc.的股東和董事會

對財務報表的意見

我們審計了隨附的Affirm Holdings, Inc.（以下簡稱“公司”）截至2019年6月30日的年度合併經營表、可贖回可轉換優先股和股東赤字變化表和現金流量表以及相關附注（統稱“財務報表”）。我們認為，2019年財務報表在所有重大方面公允列報了公司截至2019年6月30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。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。

安永會計師事務所

加利福尼亞州三藩市

2020年10月7日

2017年至2020年，我們擔任公司審計師。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併資產負債表

(單位：千美元，股份和每股金額除外)

	2021年6月 30日	2020年6月 30日
資產		
現金及現金等價物	\$ 1,466,558	\$ 267,059
限制性現金	226,074	61,069
持有待售貸款	13,030	4,459
持有投資性貸款	2,022,320	1,034,312
信貸損失備抵	(117,760)	(95,137)
持有投資性貸款淨額	1,904,560	939,175
應收賬款淨額	91,575	59,001
證券化應收票據和剩餘證書（按公允價值計量）	16,170	-
不動產、設備和軟體淨額	62,499	48,140
商譽	516,515	1,255
無形資產	67,930	2,496
商業協定資產	227,377	-
其他資產	274,679	19,597
總資產	\$ 4,866,967	\$ 1,402,251
負債、可贖回可轉換優先股和股東權益（赤字）		
負債：		
應付帳款	\$ 57,758	\$ 18,361
應付協力廠商貸款所有人	50,079	24,998
應付應計利息	2,751	1,860
應計費用和其他負債	317,951	27,810
可轉換債務	-	74,222
證券化信託基金發行的票據	1,176,673	-
融資債務	680,602	817,926
總負債	2,285,814	965,177
承付款和意外開支（附注9）		
截至2021年6月30日和2020年6月30日，分別授權30,000,000股和124,453,009股可贖回可轉換優先股，面值0.00001美元；截至2021年6月30日和2020年6月30日，已發行和流通的股份分別為零股和122,115,971股；截至2021年6月30日和2020年6月30日，清算優先權分別為0美元和809,032美元		804,170
股東權益（赤字）：		
截至2021年6月30日，無授權、發行和流通的普通股，面值0.00001美元；截至2020年6月30日，授權232,000,000股，已發行和流通47,684,427股		
A類普通股，每股面值0.00001美元；截至2021年6月30日，授權3,030,000,000股，已發行和流通181,131,728股；截至2020年6月30日，無授權、發行和流通的股份		2
B類普通股，每股面值0.00001美元；截至2021年6月30日，授權、發行和流通88,226,376股；截至2020年6月30日，無授權、發行和流通的股份		1
其他實收資本	3,462,762	80,373
累計虧損	(888,381)	(447,167)
累計其他綜合收益（損失）	6,769	(302)
股東權益總額（赤字）	2,581,153	(367,096)
總負債、可贖回可轉換優先股和股東權益（赤字）	\$ 4,866,967	\$ 1,402,251

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併資產負債表（續）

（單位：千美元，股份和每股金額除外）

下表列示了納入上述合併資產負債表的合併可變利益實體（以下簡稱“VIE”）的資產和負債。下表中的資產只能用於清償合併VIE的債務，並且超出了這些債務。下表中的負債包括債權人對公司的一般信貸沒有追索權的負債。此外，下表中的資產和負債僅包括合併VIE的協力廠商資產和負債，不包括合併後消除的公司間餘額。

	2021年6月30日	2020年6月30日
納入上述總資產的合併VIE的資產		
限制性現金	\$ 142,385	\$ 28,788
持有投資性貸款	1,743,810	935,085
信貸損失備抵	(94,463)	(87,467)
持有投資性貸款淨額	1,649,347	847,618
應收賬款淨額	8,209	8,146
其他資產	3,683	3,345
合併VIE的總資產	\$ 1,803,624	\$ 887,897
納入上述總負債的合併VIE的負債		
應付帳款	\$ 2,927	\$ 492
應付應計利息	2,613	1,732
應計費用和其他負債	3,820	565
證券化信託基金發行的票據	1,176,673	-
融資債務	607,394	817,926
合併VIE的總負債	1,793,427	820,715
淨資產合計	\$ 10,197	\$ 67,182

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併經營和綜合虧損表

(單位：千美元，股份和每股金額除外)

	截至以下年份的6月30日		
	2021	2020	2019
收入			
商戶網路收入	\$ 379,551	\$ 256,752	\$ 132,363
虛擬卡網路收入	49,851	19,340	7,911
網路收入總額	429,402	276,092	140,274
利息收入	326,417	186,730	119,404
貸款出售收益(損失)	89,926	31,907	(440)
服務收入	24,719	14,799	5,129
總收入淨額	\$ 870,464	\$ 509,528	\$ 264,367
營業費用			
貸款購買承付款損失	\$ 246,700	\$ 161,452	\$ 73,383
信貸損失準備金	65,878	105,067	78,025
融資成本	52,700	32,316	25,895
處理和服務費	73,767	49,831	32,669
技術和資料分析費	256,082	122,378	76,071
銷售和行銷費	184,279	25,044	16,863
綜合行政管理費	370,251	121,230	88,902
總營業費用	1,249,657	617,318	391,808
營業虧損	\$ (379,193)	\$ (107,790)	\$ (127,441)
其他淨收入(支出)	(54,073)	(4,432)	7,022
所得稅稅前損失	\$ (433,266)	\$ (112,222)	\$ (120,419)
所得稅(福利)費用	(2,343)	376	36
淨虧損	\$ (430,923)	\$ (112,598)	\$ (120,455)
回購時優先股股東的超額收益	-	(13,205)	(14,113)
普通股股東應占淨虧損	\$ (430,923)	\$ (125,803)	\$ (134,568)
其他綜合收益(虧損)			
外幣折算調整	\$ 7,042	\$ (302)	-
投資未實現收益	29	-	-
其他綜合收益(虧損)淨額	7,071	(302)	-
綜合虧損	\$ (423,852)	\$ (112,900)	\$ (120,455)
每股數據：			
A類和B類普通股股東應占每股淨虧損：			
基本	\$ (2.72)	\$ (2.63)	\$ (2.84)
攤薄	\$ (2.88)	\$ (2.63)	\$ (2.84)
已發行加權平均普通股：			
基本	158,367,923	47,856,720	47,345,328
攤薄	159,244,611	47,856,720	47,345,328

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.
合併可贖回可轉換優先股和股東權益表 (赤字)

(單位：千美元，股份金額除外)

	可贖回可轉換優先股		普通股		其他實收資本	累計虧損	累計其他綜合收益	股東權益總額 (赤字)
	股份	金額	股份	金額				
截至2018年6月30日的餘額	100,443,538	\$ 495,376	44,486,618	\$ -	28,092	\$ (197,364)	\$ -	\$ (169,272)
普通股的發行	-	-	3,451,035	-	6,475	-	-	6,475
普通股的回購	-	-	(859,445)	-	(2,212)	(419)	-	(2,631)
可贖回可轉換優先股的發行，扣除發行成本	23,310,166	303,083	-	-	-	-	-	-
4217美元								
可贖回可轉換優先股的回購	(1,100,000)	(385)	-	-	(14,113)	-	-	(14,113)
股權激勵	-	-	-	-	36,582	-	-	36,582
淨虧損	-	-	-	-	-	(120,455)	-	(120,455)
截至2019年6月30日的餘額	122,653,704	\$ 798,074	47,078,208	\$ -	\$ 54,824	\$ (318,238)	\$ -	\$ (263,414)
普通股的發行	-	-	2,101,317	-	2,733	-	-	2,133
普通股的回購	-	-	(1,495,098)	-	(2,522)	(16,331)	-	(18,853)
可贖回可轉換優先股的發行，扣除發行成本0	1,175,872	15,481	-	-	-	-	-	-
美元								
可贖回可轉換優先股的回購	(1,713,605)	(9,385)	-	-	(13,205)	-	-	(13,205)
可轉換債券受益轉換期權	-	-	-	-	5,998	-	-	5,998
股權激勵	-	-	-	-	32,545	-	-	32,545
外幣折算	-	-	-	-	-	-	(302)	(302)
淨虧損	-	-	-	-	-	(112,598)	-	(112,598)
截至2020年6月30日的餘額	122,115,971	\$ 804,170	47,684,427	\$ -	\$ 80,373	\$ (447,167)	\$ (302)	\$ (367,096)

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併可贖回可轉換優先股和股東權益表 (赤字) (續)

(單位：千美元，股份金額除外)

	可贖回可轉換優先股 股份	金額	普通股 股份 ¹	金額	其他實收資本	累計虧損	累計其他綜合收益	股東權益總額 (赤字)
截至2020年6月30日的餘額	122,115,971	\$ 804,170	47,684,427	\$ -	\$ 80,373	\$ (447,167)	\$ (302)	\$ (367,096)
可贖回可轉換優先股的發行，扣除發行成本143美元	21,836,687	434,542	-	-	-	-	-	-
可轉換債務的轉換	4,444,321	88,559	-	-	(42,124)	-	-	(42,124)
可贖回可轉換優先股的轉換	(148,396,979)	(1,327,271)	148,396,979	2	1,327,269	(11)	-	1,327,260
首次公開募股時發行普通股，扣除發行成本6871美元	-	-	28,290,000	1	1,305,176	-	-	1,305,177
行使認股權後發行普通股	-	-	12,418,931	-	46,462	-	-	46,462
行使認股權後發行普通股	-	-	20,651,583	-	271,156	-	-	271,156
為收購發行普通股	-	-	9,167,515	-	331,498	-	-	331,498
限制性股票的兌現	-	-	2,878,060	-	-	-	-	-
普通股的回購	-	-	(129,391)	-	(800)	-	-	(800)
股權激勵	-	-	-	-	302,032	-	-	302,032
股權激勵預扣稅款	-	-	-	-	(158,280)	-	-	(158,280)
採用新會計準則的影響	-	-	-	-	-	(9,980)	-	(9,980)
可變利益實體的分解	-	-	-	-	-	(300)	-	(300)
外幣折算調整	-	-	-	-	-	-	7,042	7,042
投資未實現收益	-	-	-	-	-	-	29	29
淨虧損	-	-	-	-	-	(430,923)	-	(430,923)
截至2021年6月30日的餘額	-	\$ -	269,358,104	\$ 3	\$ 3,462,762	\$ (888,381)	\$ 6,769	\$ 2,581,153

附注是這些合併財務報表的組成部分。

上面列出的股份數額包括普通股，A類普通股和B類普通股。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併現金流量表

(單位：千美元)

	截至以下年份的6月30日		
	2021	2020	2019
經營活動產生的現金流			
淨虧損	\$ (430,923)	\$ (112,598)	\$ (120,455)
將淨虧損與經營活動中使用的現金淨額進行對賬的調整：			
信貸損失準備金	65,878	105,067	78,025
貸款溢價和貼現攤銷淨額	(90,371)	(27,605)	(19,375)
貸款出售（收益）損失	(89,926)	(31,907)	440
資產和負債公允價值的變動	51,655	2,847	(940)
商業協定資產的攤銷	69,103	-	-
債務發行成本的攤銷	6,416	2,313	1,698
股權激勵	288,033	29,625	33,701
折舊和攤銷	19,979	9,444	5,266
使用權資產的減值	11,544	-	-
其他	5,129	81	36
持有待售貸款的購買	(2,640,734)	(2,101,483)	(858,661)
出售持有待售貸款所得	2,594,835	2,021,938	813,309
經營資產和負債的變化：			
應收賬款淨額	(22,934)	(19,049)	(24,791)
其他資產	(209,139)	19,936	(17,105)
應付賬款	32,223	7,514	4,435
應付協力廠商貸款所有人	25,082	8,279	6,311
應付應計利息	1,395	428	675
應計費用和其他負債	119,625	13,868	9,782
經營活動中使用的現金淨額	(193,130)	(71,302)	(87,649)
投資活動產生的現金流			
持有投資性貸款的購買和發放	(5,897,252)	(2,830,320)	(1,892,508)
出售持有投資性貸款所得	824,011	303,433	147,103
本金償還和其他貸款服務活動	4,324,618	2,294,833	1,412,927
收購，扣除現金和限制性收購現金	(222,433)	-	-
不動產、設備和軟體添置	(20,252)	(21,019)	(19,406)
無形資產的購買	-	-	(1,844)
其他投資現金流入	1,453	-	-
其他投資現金流出	(32,178)	-	-
投資活動中使用的現金淨額	(1,022,033)	(253,073)	(353,728)
融資活動產生的現金流			
融資債務的收益	2,942,254	2,132,805	1,354,550
債務發行成本的支付	(12,499)	(7,687)	(4,850)
融資債務的本金償還	(3,165,103)	(1,882,155)	(1,080,481)
證券化信託基金發行票據的收益	1,395,879	-	-
證券化信託基金發行票據的本金償還	(210,368)	-	-
可轉換債務發行收益淨額	-	75,000	-
可贖回可轉換優先股發行收益淨額	434,542	15,481	303,083
可贖回可轉換優先股的回購和轉換	(13)	(22,591)	(14,498)
首次公開募股收益淨額	1,305,176	-	-
行使普通股認股權和認股權證的收益	47,042	2,733	6,475
普通股的回購	(800)	(18,854)	(2,631)
股權激勵預扣稅款的支付	(158,280)	-	-
融資活動產生的現金淨額	2,577,830	294,732	561,648
匯率變動對現金、現金等價物和限制性現金的影響	1,837	-	-
現金及現金等價物和限制性現金淨增加（減少）額	1,364,504	(29,643)	120,271
期初現金及現金等價物和限制性現金	328,128	357,771	237,500
期末現金及現金等價物和限制性現金	1,692,632	328,128	357,771

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

簡明合併現金流量表（續）

（單位：千美元）

	截至以下年份的6月30日		
	2021	2020	2019
現金流量資訊的補充披露			
支付利息的現金	\$ 41,690	\$ 28,085	\$ 27,838
支付所得稅的現金	219	-	-
支付經營租賃的現金	13,215	-	-
非現金投資和融資活動的補充披露			
列入資本化內部使用軟體的股權激勵	\$ 13,999	\$ 2,921	\$ 2,882
計入應計費用的不動產和設備添置費	6	27	3,023
發行認股權證以換取商業協定	270,579	-	-
商業協議資產的收購	25,900	-	-
可贖回可轉換優先股的轉換	1,327,271	-	-
可轉換債務的轉換	88,559	-	-
與收購相關的普通股發行	331,498	-	-
以經營租賃負債換取的使用權資產	78,421	-	-

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併財務報表附注

1. 業務描述

Affirm Holdings, Inc. (以下簡稱“Affirm”、“公司”或“我們”)總部位於加利福尼亞州三藩市，為消費者提供了一種更簡單、更透明、更靈活的支付方式，以替代傳統支付方式。本著“至誠至信”的管理理念，我們為消費者提供金融產品，改善人們的生活。通過我們的下一代電商平臺以及與發起銀行的合作關係，我們讓消費者能夠放心地分期付款，期限從1個月到60個月不等。當消費者通過我們的平臺申請貸款時，貸款會使用我們專有的風險模型進行承保，一旦獲得批准，消費者就可以選擇他們首選的還款方式。大部分貸款由我們的發起銀行合作夥伴提供資金和發放。

商戶與我們合作，通過我們的銷售點支付解決方案，成功改變消費者的購物體驗，更有效地獲取和轉化客戶。消費者可以靈活地選擇立即購買並按月支付貸款，而商戶則可以提高平均訂單價值、重複購買率和整體客戶滿意度。與傳統支付方式和我們競爭對手的產品不同，傳統支付方式收取遞延利息或複利以及意外成本，我們則會事先向消費者披露他們將欠下的確切金額——沒有隱形收費、沒有遞延利息、沒有罰金。

2021年1月15日，我們完成了28,290,000股A類普通股的首次公開募股（以下簡稱“IPO”），其中3,690,000股是根據授予承銷商的購買額外A類普通股股票的認股權進行的，發行價格為每股49.00美元。IPO的收益（未扣除費用）約為13億美元。

2. 重要會計政策摘要**列報依據和合併原則**

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，該原則載于美國財務會計準則委員會（FASB）的《會計準則彙編》（以下簡稱“ASC”）中。

我們的財務報表在合併基礎上編制。在此列報基礎上，我們的財務報表合併了我們擁有控制性財務權益的所有全資子公司和可變利益實體（以下簡稱“VIE”）。其中包括各種商業信託實體和有限合夥企業，這些實體和企業的成立旨在與某些貸款人簽訂大額信貸協議，為融資債務和資產支援證券化交易提供資金。

我們在VIE中的可變權益一般來自于實體的合同、所有權或其他貨幣權益，其價值隨實體淨資產公允價值的波動而變化。當我們被視為第一受益人時，我們會將VIE合併。我們會持續評估我們是否是VIE的第一受益人。

估計使用

根據GAAP編制合併財務報表需要使用影響合併財務報表及其附注中報告金額的估計、判斷和假設。特別容易發生重大變化的重大估計涉及收入可變對價的確定、信貸損失備抵、資本化內部使用軟體發展成本、遞延所得稅資產的估值備抵、可轉換債務衍生品、貸款購買承付款損失、服務性資產和負債的公允價值、自籌貸款貼現、企業合併取得的有形和無形資產及承擔的負債的公允價值和使用壽命、與企業合併有關的或有對價的公允價值、無

形資產和商譽的減值評估、用於貼現租賃負債的增量借貸利率、證券化信託基金發行的剩餘證書的公允價值以及股權激勵。我們的估計基於歷史經驗、時事以及我們認為在當時情況下合理的其他因素。如果這些估計與實際結果之間存在重大差異，我們的財務狀況或經營業績將受到重大影響。

這些估計均基於截至合併財務報表編制之日的可用資訊；因此，實際結果可能與這些估計存在重大差異。

分部報告

我們通過單一運營分部開展業務，因此只有一個需報告分部。運營分部是公司的組成部分，內部為其提供單獨的財務資訊，供首席運營決策者（以下簡稱“CODM”）定期使用，以分配資源和評估企業績效。我們的CODM，也就是Affirm Holdings, Inc.的首席執行官，使用各種衡量標準來評估企業績效；然而，可用于分配資源和評估企業績效的詳細盈利能力資訊是由原有公司作為一個整體進行管理和審查的。

企業合併

我們採用收購法對企業合併交易進行核算，因此在合併財務報表中確認了所收購資產和所承擔負債的公允價值。企業合併中因或有事項而獲得的資產和承擔的負債按公允價值確認。與收購被收購公司相關的交易成本在發生時列支。公允價值的分配可能會在初始分配後的一年內進行調整，因為可以獲得更多與收購日公允價值相關的資訊。合併財務報表包括任何被收購公司自收購日以來的經營業績。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括在金融機構開立的支票帳戶、貨幣市場帳戶和儲蓄帳戶，或購買的原始期限為三個月或更短時間的高流動性投資。

限制性現金

限制性現金主要包括：(i) 受辦公室租賃備用信用證限制的存款；(ii) 帳戶中作為發起銀行合作夥伴抵押品的資金；以及(iii) 在與大額信貸機構、證券化信託基金和協力廠商貸款所有人簽訂的協定中規定了合同限制的帳戶中持有的服務資金。只要這些資金仍然受到適用協議的限制，我們就不能動用它們。

持有投資性貸款

我們要麼直接發放貸款，要麼根據各自執行的貸款出售計畫協定中列出的條款從發起銀行合作夥伴處購買貸款。我們有意並有能力在可預見的未來或在到期或清償前將持有的應收貸款歸類為持有投資性貸款，並按攤余成本列報，其中包括未付本金餘額、任何相關溢價（包括向我們的發起銀行合作夥伴支付的費用）以及貸款承諾負債所產生的折扣（如適用），並根據任何沖銷和信貸損失備抵進行調整。

持有待售貸款

我們將某些貸款出售給協力廠商貸款買方。當整筆貸款被確定為持有待售時，該筆貸款即被初始分類為持有待售。分類為持有待售的貸款按攤余成本或公允價值中較低者入帳。初始指定為持有待售或持有投資性貸款可能會在我們對該貸款的意圖發生變化時重新分類。當持有投資性貸款被重新分類為持有待售並按公允價值列報時，與該貸款相關的任何信貸損失備抵都會被釋放，並記錄按攤余成本或公允價值較低者記錄貸款的任何公允價值調整。我們指定為持有待售的貸款通常在資產負債表日後一到三天內出售，並獲得收益。截至2021年6月30日，在投資組合層面上，持有待售貸款的公允價值超過了攤余成本。

金融資產轉讓

我們根據ASC 860《轉讓與服務》（以下簡稱“ASC 860”）對貸款出售進行核算，該條規定，如果滿足以下所有條件，金融資產、一組金融資產或金融資產參與權益的轉讓將被視為出售：

- a. 金融資產與轉讓人及其合併關聯公司以及債權人隔離；
- b. 受讓人或受益權人有權對所轉讓的金融資產進行質押或交換；以及
- c. 轉讓人對所轉讓資產沒有實際控制權。

截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，所有貸款出售均符合ASC 860規定的出售處理要求。我們在出售日記錄出售貸款的損益，金額等於收到的收益，並根據出售日獲得的服務性資產或負債的初始確認進行調整，減去貸款的帳面價值。

在將貸款出售給協力廠商貸款買方或非合併證券化信託基金（我們在其中保留服務權）時，我們可能會確認服務性資產或負債。根據ASC 860的定義，若因償還這些貸款而獲得超過適當的補償，則需確認服務性資產。若補償不足，則需確認服務性負債。服務性資產和負債按公允價值入帳，並分別作為其他資產或應計費用和其他負債的組成部分列報。服務性資產的確認會導致貸款出售收益（損失）的相應增加。服務性負債的確認會導致貸款出售收益（損失）的相應減少。服務權每期按公允價值計價，隨後的調整在服務收入中確認。後續計量包括估值模型中使用的輸入或假設的變化。

在向協力廠商貸款買方或非合併證券化信託基金出售貸款時，我們也可能會根據ASC 460《擔保》（以下簡稱“ASC 460”）確認追索權負債，因為在某些情況下，我們可能會因違反聲明和保證而被要求從協力廠商投資者手中回購貸款。追索權負債的確認會導致貸款出售收益（損失）的相應減少。追索權負債在貸款期限內攤銷，每期根據未償還貸款餘額和我們對固定資產回購義務預期的變化進行重新計量。

信貸損失備抵

持有投資性貸款的信貸損失備抵是根據管理層對剩餘合同期限內預期信貸損失的當前估計、歷史信貸損失、消費者支付趨勢、追回款估計以及截至每個資產負債表日對個別貸款的未來預期確定的。我們在發放貸款時立即

確認預期信貸損失備抵。每期因我們對預期信貸損失的估計發生變化而對備抵進行的調整，應通過我們的合併經營和綜合虧損表中的信貸損失備抵在收益中確認。我們已作出會計政策選擇，不對應計利息應收款計提信貸損失備抵。之前確認的已沖銷貸款的應收利息（已累計但未從消費者處收回）將被轉回。

估計信貸損失備抵時，管理層利用了對拖欠和當前應收貸款的遷移分析。遷移分析是一種技術，用於估計應收貸款經歷不同拖欠階段和沖銷階段的可能性。分析的重點是影響貸款組合品質的相關因素。這些因素包括歷史業績、應收賬款餘額的賬齡、季節性、客戶信用度、貸款組合規模和構成的變化、拖欠水準、破產申請、實際信貸損失情況，以及當前經濟狀況。我們還考慮了一些定性因素，在這些定性因素中，我們根據最佳判斷調整了定量基線，以考慮未來經濟狀況和消費貸款表現的內在不確定性。例如，公司考慮了報告日的當前經濟和環境因素的影響，而這些因素在使用歷史經驗的期間並不存在。截至2021年6月30日，我們已經考慮了政府干預和立法對貸款償還和消費者行為模式的影響，包括刺激支票、增加失業救濟金和小企業救濟等。

當現有資訊證實特定貸款或部分貸款無法收回時，已確定的金額將從信貸損失備抵中扣除。當合同本金逾期120天后，貸款將根據我們的沖銷政策進行沖銷。隨後未付本金餘額（如有）的追回款記入信貸損失備抵。有關更多資訊，參見附注4“持有投資性貸款和信貸損失備抵”。

應收賬款淨額

我們的應收賬款主要包括應付給付款處理方、商戶合作夥伴的款項，以及應付給協力廠商貸款所有人的服務費。我們對估計無法收回的應收賬款進行評估，並在必要時為呆帳提供備抵。截至2021年6月30日和2020年6月30日，這一備抵分別為410萬美元和310萬美元。

不動產、設備和軟體淨額

不動產、設備和軟體包括電腦和辦公設備、資本化內部使用軟體和網站開發成本以及租賃改善。不動產、設備和軟體按成本減去累計折舊和攤銷入帳。折舊和攤銷費用採用直線法在資產的估計使用壽命（三至七年）內確認。租賃改善按改善的估計使用壽命或剩餘租賃期（以較短者為準）折舊。

當初步開發工作順利完成，管理層已授權並承諾提供項目資金，且專案有可能完成，軟體或網站有可能按預期運行和使用時，我們會將開發內部使用軟體的成本資本化。資本化內部使用軟體成本主要包括直接參與開發工作的員工的工資和與工資相關的成本、獲得的軟體許可證以及支付給外部顧問的費用。這些成本在相關資產的估計使用壽命（三至五年）內按直線法攤銷。在達到這些標準之前發生的費用，以及培訓和維護費用，均在發生時列支。預計將帶來額外功能的增強功能所產生的費用將被資本化，並在升級的估計使用壽命內列支。資本化內部使用軟體成本計入不動產、設備和軟體費中，攤銷費用計入合併經營和綜合虧損表中的技術和資料分析費中。

當有跡象表明資產組的帳面價值可能無法收回時，將對不動產、設備和軟體進行減值測試。當資產估計產生的未貼現現金流低於其帳面價值時，帳面價值不可收回。當一項資產被確定不可收回時，減值將根據該資產的帳面價值超出其各自公允價值的部分（如有）進行計量，並在作出確定的期間記錄在案。

商譽和無形資產

我們將購買價格超出收購日可辨認淨資產公允價值的部分確認為商譽。商譽不進行攤銷，但每年進行一次減值審查，如果發生的事件或情況的變化很可能使報告單位的公允價值低於其帳面價值，則將更頻繁地進行減值審查。我們通過確定報告單位的公允價值並將其與報告單位的帳面價值進行比較來進行商譽減值定量測試。如果報告單位的公允價值高於報告單位的帳面價值，則認為報告單位的帳面價值可以收回。如果報告單位的帳面價值高於報告單位的公允價值，則商譽發生減值並減記至報告單位的公平價值。

可辨認無形資產包括已開發的技術、商戶關係和收購產生的商號。收購的無形資產按收購日的公允價值入帳，並按照資產經濟利益的消耗模式，即直線法，在其估計經濟壽命內攤銷。收購的無形資產在合併資產負債表中以扣除累計攤銷後的淨額列報。每當有事件或情況變化表明無形資產的帳面金額可能無法收回時，我們都會對其進行減值審查。我們通過比較每項資產的帳面金額和我們預期該資產未來產生的未貼現現金流來衡量無形資產的可收回性。如果我們認為這些資產中的任何一項發生了減值，則確認的減值額等於該資產的帳面價值超出其公允價值的部分。此外，我們還定期評估長期無形資產的估計剩餘使用壽命，以確定是否有事件或情況變化需要對剩餘折舊或攤銷期進行修訂。

融資債務和債務發行成本

我們向多家貸款機構借款，為從我們的發起銀行合作夥伴處購買貸款提供資金。這些借款按攤余成本入帳。與借款相關的成本，如銀行手續費、承諾費和法律費用，被歸類為遞延債務發行成本。我們將這些成本遞延，並在債務期限內按直線法攤銷。用於向我們的發起銀行合作夥伴購買貸款的債務所產生的利息支出和債務發行成本攤銷，在合併經營和綜合虧損表中列為融資成本。未攤銷債務發行成本列示為相關債務的減少額。

所得稅

所得稅採用資產負債法進行核算，該方法要求對現有資產和負債的財務報表帳面金額與其各自的稅基以及營業虧損和稅收抵免結轉之間的差額所產生的預計未來稅收後果確認遞延所得稅資產和負債。遞延所得稅資產和負債採用預計適用於應納稅所得額的已頒佈稅率和法律進行計量，這些稅率和法律將適用於預計收回或結清這些暫記差額的年份。稅率變動對遞延所得稅資產和負債的影響在包括頒佈日期在內的期間確認為所得稅費用（收益）。

必要時會提供估值備抵，以便根據正反兩方面證據的權重，將遞延所得稅資產減少到更有可能實現的金額。遞延所得稅資產的未來變現最終取決於在適用稅法規定的可結轉或結餘期內是否有足夠的具有適當性質的應納稅所得額。我們定期根據歷史應納稅所得額、預計未來應納稅所得額、現有暫記差額轉回的預期限制以及稅收籌畫

策略，審查遞延所得稅資產的可收回性；然而，在評估現有的正面證據時，對未來應納稅所得額的預期和對增長的預測通常不足以克服存在三年累計虧損的負面證據。如果收回遞延所得稅資產的能力發生變化，我們的所得稅準備金將在評估發生變化的期間增加或減少。

在計算我們的所得稅負債時，需要處理複雜的聯邦、州和外國稅收法律和法規應用中的不確定性，而且稅務機關在審查時可能會對我們在納稅申報表中的立場提出質疑。根據適用的會計準則指南，只有當稅務機關在充分瞭解稅務狀況和所有相關事實的情況下，對不確定的稅務狀況進行審查時，才會在財務報表中予以確認。所得稅不確定性產生的利息和罰款（如有）在損益表中歸入所得稅費用。

資產和負債的公允價值

ASC主題820《公允價值計量和披露》（以下簡稱“ASC 820”）定義了公允價值，建立了根據公認會計原則計量公允價值的框架，並要求對公允價值計量進行某些披露。一般而言，金融工具的公允價值以市場報價為基礎（如有）。如果無法獲得此類市場報價，則根據內部開發的模型計算公允價值，這些模型盡可能使用可觀察到的市場參數作為輸入。

此外，ASC 820還建立了一個公允價值層級，將估值方法中使用的輸入值優先劃分為以下三個級別：

- 第1級：估值方法的輸入值是買賣活躍的市場中相同資產或負債的未經調整的報價。買賣活躍的市場的報價為公允價值提供了最可靠的證據，應在可獲得的情況下用於衡量公允價值。
- 第2級：估值方法的輸入值包括買賣活躍的市場中類似資產或負債的報價；估值方法的輸入值包括買賣不活躍的市場中相同或類似資產或負債的報價；或估值方法的輸入值主要來源於可觀察到的市場資料，或可通過相關或其他方式得到這些資料的證實。
- 第3級：估值方法的輸入值是不可觀察的，且對公允價值計量具有重要意義。第3級資產和負債包括使用現金流貼現法確定價值的金融工具，以及需要管理層做出重大判斷或估計才能確定公允價值的工具。

就股權投資而言，包括沒有“可隨時確定的公允價值”，或沒有在可核實的公開市場上交易，或受限制股票圖例或其他限制在公開市場上出售的股權證券和合夥權益，對於同一發行人的相同或類似投資，我們使用成本減去減值（如有）加上或減去ASC主題321《投資 - 權益證券》（以下簡稱“ASC 321”）中定義的“有序交易”中可觀察到的價格變化所產生的變化來列報和結轉我們的投資。

收入確認

商戶網路收入——與客戶之間的合同收入

商戶網路收入包括商戶費用。商戶合作夥伴（或商戶）通過Affirm平臺處理的每筆交易都會收取費用。費用根據我們與每個商戶之間的個別安排和產品條款而有所不同。該費用在已執行的商戶協議條款得到履行且商戶成功確認交易時確認。

我們與商戶簽訂的合同是在交易層面上確定的，不會超出已提供服務的範圍（即每筆交易都具有一份單獨的合同）。向商戶收取的每筆交易費用按消費者從商戶購買的商品價值的一定比例確定，並考慮了包括最終消費者的信用風險和融資期限在內的多種因素。我們沒有任何資本化的合同成本，也沒有任何重大合同餘額。

我們的服務包括對商戶的單一履約義務，以促進與消費者的交易。我們會不時向商戶提供促銷獎勵（如減免費用或返利），以鼓勵他們向客戶推廣我們的平臺。這些金額以及退款均作為收入的減少額入帳，並從商戶網路收入中扣除。

我們可能通過全資子公司發放一些零利率或低於市場利率的貸款。在這種情況下，所發放貸款的面值超出了此類貸款的公允市場價值，從而導致損失，當我們估計這些損失將在我們與商戶簽訂的合同期內可收回時，我們會將其記錄為商戶網路收入的減少額。為了繼續擴大我們的消費群體，我們可能會根據某些商戶安排發放貸款，但我們預計不會實現正收益。在這種情況下，損失記為銷售和行銷費用。

2021年5月5日，在美國消費品安全委員會於2021年4月17日發佈報告後，我們最大的商戶合作夥伴Peloton宣佈自願召回其兩款產品。根據ASC 606，我們修訂了與召回產品相關交易便利化收入相關的可變對價估計，截至2021年6月30日，收入減少了540萬美元。

商戶網路收入的一部分與聯盟行銷網路收入有關，聯盟行銷網路收入是指使用者在Affirm網站或移動應用程式的廣告引導下在商戶網站上進行購買時產生的收入。我們按相關銷售額的一定比例賺取佣金。收入在履行義務時確認，即銷售發生時確認。

虛擬卡網路收入——與客戶之間的合同收入

我們與髮卡行處理商簽訂協定，通過發行虛擬借記卡供消費者在結帳時使用，從而促進交易。消費者可以通過Affirm應用程式申請虛擬借記卡，並在獲得批准後，在非綜合商戶線上或離線購買時獲得一次性虛擬借記卡。虛擬借記卡在授權交易時使用髮卡行處理商在儲備基金中持有的現金進行注資，該儲備基金最終由我們注資和維護。一旦商戶確認交易，我們的發起銀行合作夥伴就會向消費者發起貸款。與所有借記卡消費一樣，髮卡行處理商會向非綜合商戶收取虛擬借記卡交易的交換費，髮卡行處理商會與我們分享其中的部分收入。我們還利用該髮卡行處理商來整合某些商戶。同樣，在與綜合商戶的這些安排中，髮卡行處理商向商戶收取交換費，並與我們分享其中的部分收入。

我們與髮卡行處理商的合同是在交易層面確定的，不會超出已提供服務的範圍。從髮卡行處理商處收取的每筆交易的費用是按付款處理商網路交易交換費的一定比例確定的，收入在交易成功完成時確認。收取的費用在扣除相關手續費後在收入中列報。由於髮卡行處理商不向我們提供獨特的服務，因此支付給髮卡行處理商的任何費用都將從已收取的費用中抵消。我們的結論是，這些費用不會產生未來的重大權利，因為每筆交易的定價並不取決於之前成功交易的數量。我們沒有任何資本化的合同成本，也沒有任何重大合同餘額。

我們的服務包括對髮卡機構處理商的單一履約義務，以促進與消費者的交易。

利息收入

我們採用實際利息法計提利息收入。貸款的利息收入根據向消費者披露的財務費用，在貸款期限內按照未償還本金逐日累計。如果與借款人發生涉及Affirm或記錄在案的商戶的正式糾紛，或貸款逾期120天，則暫停計息。在與消費者的爭議得到解決後，將恢復計息，並追溯計算爭議期間本應獲得的利息。截至2021年6月30日和2020年6月30日，非應計狀態投資性貸款餘額分別為110萬美元和30萬美元。

如果帳戶逾期120天或符合其他註銷政策要求，則在本期內註銷帳戶。在逾期情況下，根據貸款的合同條款確定。之前確認的已沖銷貸款的應收利息（已累計但未從消費者處收回）將被轉回。

從我們的發起銀行合作夥伴處購買貸款或發放貸款時產生的任何應收貸款貼現或溢價，均採用實際利息法在貸款期限內攤銷計入利息收入。攤銷額在合併經營和綜合虧損表中作為利息收入一並列報。

服務收入

服務費是我們與協力廠商貸款所有人簽訂的服務協定中規定的合同費用，這些費用是通過代表他們提供專業服務來管理貸款組合而賺取的。服務費的計算方法是：未償還貸款本金餘額乘以設定的費用百分比（如與協力廠商貸款所有人簽署的協定所述），按日計算。我們按月確認這筆收入。

貸款購買承付款損失

我們從我們的發起銀行合作夥伴處購買某些貸款，這些貸款通過我們的平臺進行處理，然後由我們的發起銀行合作夥伴返還給我們。根據與我們的發起銀行合作夥伴簽訂的協定條款，我們通常需要支付此類貸款的本金和應計利息。在某些情況下，我們的發起銀行合作夥伴可能會以零利率或低於市場利率的利率發放貸款，而我們必須購買這些貸款。在這種情況下，我們可能需要以超過此類貸款公允市場價值的價格購買貸款，從而造成損失。這些損失在我們的合併經營和綜合虧損表中確認為貸款購買承付款損失。

由於與我們的發起銀行合作夥伴之間的這種安排的性質，我們在商戶確認交易時確認該承付款的淨負債。該負債按公允價值入帳，公允價值由貸款的估計公允價值與預期購買價格之間的差額確定。購買時，該負債作為折扣計入所購貸款的攤余成本基礎，並在貸款有效期內攤銷為利息收入。

客戶推薦合作夥伴

我們會不時為通過我們的技術平臺處理的每筆交易向提供潛在客戶開發服務的客戶推薦合作夥伴付款。我們首先評估客戶推薦合作夥伴是客戶還是供應商。如果我們確定客戶推薦合作夥伴是為合格商戶提供信貸服務的委託人，我們就會將其視為客戶。如果我們確定我們是為合格商戶提供信貸服務的委託人，我們就會將客戶推薦合作夥伴視為供應商。向不被視為我們客戶的客戶推薦合作夥伴支付的款項在受益期內列支，並記錄在我們的合併經營和綜合虧損表中的處理和服務部分。

廣告費用

廣告費用在發生時列支，並列入我們的合併經營和綜合虧損表中的銷售和行銷部分。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，廣告費用總額分別為4810萬美元、330萬美元和260萬美元。

外幣

我們擁有全資外商獨資子公司，這些子公司使用各自國家的本幣作為記帳本位幣。這些子公司的資產和負債按資產負債表日的現行匯率折算成美元。這些子公司的收入、成本和費用在發生時按每日匯率折算成美元。這些折算產生的損益作為累計其他綜合收益（虧損）（以下簡稱“AOCI”）的一部分入帳。將外幣交易重新計量為記帳本位幣所產生的損益在我們的合併經營和綜合虧損表中確認為其他淨收入（支出）。

股權激勵

我們根據公允價值確認和計量指南來核算股權激勵費用，該指南要求在規定服務期內確認股權獎勵授予日公允價值的補償成本。此外，我們還做出了一項會計政策選擇，以估計基於服務的獎勵的預期沒收率，並僅確認預計授予的股權獎勵的費用。在授予前，我們根據授予和沒收的股權獎勵的經驗來估計沒收率。

授予或修改的股權獎勵的公允價值在授予日（或修改或收購日，如適用）使用適當的估值技術按公允價值確定。

基於服務的獎勵

對於基於服務的認股權和限制性股票（以下簡稱“RSU”），我們在規定服務期內（一般為四年）按直線法記錄股權激勵費用。每個期權在授予日的公允價值都是使用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型，採用單一期權獎勵法確定的。由於我們普通股的歷史市場資料時間有限，波動率是根據與我們經營相同或相關業務的可比上市公司的歷史波動率計算得出的。無風險利率採用與預期期限一致的美國國庫券利率確定。我們使用簡化方法來確定員工認股權預期期限的估計值。

我們根據ASC主題718《報酬 - 股票報酬》（以下簡稱“ASC 718”）對非員工（包括顧問）的股權獎勵進行核算，其中股權類獎勵按授予日的公允價值計量，並在我們支付現金以換取商品或服務而非授予股權獎勵的期間和方式確認為費用。

基於績效的獎勵

在滿足服務和績效條件後，我們授予了RSU。這些獎勵的服務條件通常在四年內得到滿足。如果發生符合條件的事件，即（i）完成某些特定的清算或控制權變更交易，或（ii）IPO（以兩者中的較早者為準），就滿足了績效條件。對於績效股權獎勵和股票，我們在規定服務期內（一般為四年）採用加速歸因法記錄股權激勵費用，並且只有在績效條件被認為有可能得到滿足時才會記錄。

在股權獎勵行使或授予時，如果減稅額超過了之前為財務報表目的記錄的補償成本，則會產生超額稅收優惠。

基於市場的獎勵

我們授予的認股權獎勵具有服務和績效授予條件，以及納入授予日公允價值的市場條件。我們利用蒙特卡洛類比模型確定了這些獎勵的授予日公允價值，該模型考慮了市場條件可能無法滿足的情況。蒙特卡洛模擬還包括預期股價波動、預期期限和無風險利率等假設。我們根據行業組中可比上市公司的加權平均歷史股價波動率來估計授予日的普通股波動率。我們根據各種行使情況來估計獎勵的預期期限。無風險利率採用與預期期限一致的美國國庫券利率確定。

對於RSU和認股權等基於市場的股權獎勵，我們在規定服務期內採用加速歸因法記錄股權激勵費用，而且只有在績效條件被認為有可能得到滿足時才會記錄。

每股普通股的基本和攤薄淨虧損

我們採用參與證券所需的兩類法計算每股淨收入或虧損。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。因提前行使認股權而發行的普通股和可贖回可轉換優先股均為參與證券。我們認為，因提前行使認股權而發行的任何股份都屬於參與證券，但這些股份可以回購，因為如果我們的普通股宣佈派發現金股息，這些股份的持有人享有不可沒收的股息權。這些參與證券在合同上並不要求這些股份的持有人分擔我們的損失。因此，所列年度的淨虧損未分配給我們的參與證券。

普通股股東應占每股基本淨虧損的計算方法是，普通股股東應占淨虧損除以當期已發行普通股的加權平均數。

普通股股東應占每股攤薄淨虧損的計算方法是，普通股股東應占淨虧損除以已發行普通股的加權平均數，其中已考慮到本期未發行的可贖回可轉換優先股、認股權、限制性股票、可轉換債務和普通股認股權證的攤薄影響。我們在所有呈報期間都產生了淨虧損，因此，普通股股東應占每股基本淨虧損和攤薄淨虧損是相同的，因為

納入潛在的攤薄證券會產生反攤薄作用。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，優先股回購價格超出其帳面價值的部分已記入淨虧損增加額，以確定普通股股東應占的基本和攤薄淨虧損。

最近採用的會計準則

截至2021年3月31日，我們不再符合《2012年創業公司快速啟動法案》（《JOBS法案》）所定義的“新興成長型公司”的條件。因此，我們不再有權享受適用於新興成長型公司的各種報告要求豁免，包括遵守新的或修訂的會計準則的延長過渡期。因此，正如下文更全面地討論的那樣，我們在截至2021年6月30日的年度內採用了某些新的或修訂的會計準則，而此前我們一直推遲採用這些準則。

收入確認

2014年5月，FASB發佈了ASU 2014-09《與客戶之間的合同收入（主題606）》（以下簡稱“ASC 606”）。ASC 606要求確認的收入金額應反映實體在交換商品或服務時預期有權獲得的對價，還要求額外披露客戶合同收入和現金流的性質、金額、時間和不確定性。ASU 2014-09發佈後，FASB發佈了對ASC 606的幾項修訂，以澄清或改進收入確認標準，如ASU 2016-08中的委託人與代理人對價、ASU 2016-20中對ASC 606的技術修正和改進，以及ASU 2017-05中對資產終止確認指南範圍的澄清和非金融資產部分銷售的核算。

2020年6月，FASB發佈了ASU 2020-05《與客戶之間的合同收入（主題606）和租賃（主題842）：某些實體的生效日期》（以下簡稱“ASC 842”），修訂了ASC 606和ASC 842的生效日期，以立即緩解新冠肺炎疫情造成的廣泛不利經濟影響和業務中斷給某些實體帶來的影響。ASU 2020-05允許某些尚未發佈報表的實體在2019年12月15日之後開始的年度報告期和2020年12月15日之後開始的年度報告期內的中期報告期內採用ASC 606。根據ASU 2020-05，我們於2020年7月1日採用了ASC 606，其中採用了修正追溯過渡法。根據這一方法，我們對截至採用日尚未完成的合同進行了評估，就像這些合同已根據ASC 606進行了核算一樣。根據修正追溯過渡法，採用日之前的期間不作調整，並繼續根據這些期間有效的收入會計文獻進行報告。ASC 606的採用並未對我們的收入安排產生重大影響。

ASC 606明確排除了根據ASC 310《應收賬款》和ASC 860《轉讓與服務》產生的收入。因此，我們得出結論，利息收入、貸款出售收益和服務收入不受ASC 606及其相關修訂的影響。商戶網路收入和虛擬卡網路收入在ASC 606的範圍內。

股權激勵

2018年6月，FASB發佈了ASU 2018-07《報酬 - 股票報酬（主題718）：非員工股份支付會計的改進》，其中擴大了ASC 718的範圍，將從非員工處獲取商品和服務的股份支付交易納入其中。對於非上市企業實體，這些修訂將於2019年12月15日以及2020年12月15日之後開始的財政年度內的過渡期有效。允許提前採用，但不得早於實體採用ASC 606。我們自2020年7月1日起採用ASC 606，並自該日起相應採用ASU 2018-07。這對非員工的現有股權獎勵沒有重大影響。

所得稅

2019年12月，FASB發佈了ASU 2019-12《所得稅（主題740）：簡化所得稅會計》，其中刪除了與期內稅收分配方法、外部基礎差異遞延所得稅負債的確認以及過渡期所得稅計算有關的某些例外情況。該指南還降低了某些領域的複雜性，包括部分基於收入的特許權稅以及過渡期稅法變化的核算。我們提前採用了自2020年7月1日起生效的新準則。新準則的採用並未對我們的合併財務報表產生重大影響。

租賃

2016年2月，FASB發佈了ASU 2016-02《租賃（主題842）》（以下簡稱“ASC 842”），其中對承租人的租賃會計進行了實質性修改，要求在資產負債表中確認大多數租賃，並加強披露。ASC 842規定，如果合同轉讓了控制已識別資產使用的權利，則該合同屬於或包含租賃，因此，租賃負債和相關使用權（以下簡稱“ROU”）資產應在開始日期確認。租賃將分為融資租賃和經營租賃，其分類將影響損益表中費用的確認模式。ASC 842發佈後，FASB發佈了對ASC 842的幾項修訂，以澄清或改進新的租賃準則，包括ASU 2018-10和ASU 2019-01中的編目和有針對性的改進，以及ASU 2018-20中針對出租人的窄範圍改進。

2018年8月，FASB發佈了ASU 2018-11《對ASC 842的有針對性改進》，其中包括不重述過渡期比較期的選項，並選擇使用ASU 2016-02的生效日期作為首次應用日期（以下簡稱“生效日期”法）。

在2021財年第三季度失去了新興成長型公司的地位後，我們自2020年7月1日起採用了ASC 842，並採用修正追溯過渡法，將該準則應用於首次應用之日存在的所有租賃，而不重述比較期。有關該準則實施的更多資訊，參見附注7“租賃”。

我們選擇了過渡指南允許的實用權宜之計，這使我們無需重新評估（1）任何到期或現有合同是否屬於或包含租賃；（2）任何到期或現有租賃的租賃分類；以及（3）任何到期或現有租賃的任何初始直接成本的核算。我們還選擇了允許按基礎資產類別合併租賃和非租賃部分的實用權宜之計。此外，我們選擇了短期租賃例外情況，不會確認符合條件的租賃（自租賃開始之日起少於12個月的租賃）的ROU資產或租賃負債。

由於採用了ASC 842，截至2020年7月1日，我們確認了合併資產負債表內其他資產中包含的ROU資產，以及合併資產負債表內應計費用和其他負債中包含的經營租賃負債，分別為6670萬美元和7120萬美元，累計虧損的累計效應調整為10萬美元。租賃負債總額與ROU資產不同，主要是由於遞延租金的未攤銷餘額，在2020年7月1日之前，遞延租金已包含在合併資產負債表的應計費用和其他負債中。與其他長期資產一樣，每當有事件或情況變化表明帳面金額可能無法收回時，就會對ROU資產進行減值審查。ROU資產發生減值後，ROU資產的任何餘額均按剩餘租期或估計使用壽命（以較短者為準）以直線法攤銷。

我們目前沒有融資租賃。新租賃會計準則的採用對我們的合併現金流量表中的經營、投資或融資活動所提供或使用的現金沒有重大影響。此外，新租賃會計準則的採用也沒有對我們的合併經營和綜合虧損表產生重大影響。

金融工具 - 信貸損失

2016年6月，FASB發佈了ASU 2016-13《金融工具 - 信貸損失（主題326）》（以下簡稱“ASC 326”）。修正案用當前預期信貸損失模型（以下簡稱“CECL”）取代了已發生損失減值方法。ASU 2016-13發佈後，FASB發佈了對ASC 326的幾項修訂，以澄清或改進金融工具信貸損失標準，如ASU 2018-19、ASU 2019-04、ASU 2019-05、ASU 2019-11和ASU 2020-03中的編目和針對性改進。

在失去新興成長型公司地位後，我們自2020年7月1日起採用ASC 326，並對持有的投資性貸款採用了修正追溯法，這導致信貸損失備抵增加了1010萬美元，累計虧損期初餘額累計效應調整為1010萬美元。自2020年7月1日或之後開始的報告期的成果根據新標準進行報告，而在2020年7月1日採用CECL之前的前期成果繼續根據之前適用的GAAP列報。

採用ASC 326後，我們保留了當前的備抵模型，並按照ASC 326納入了信貸損失備抵假設，其中包括對預付款的預測、追回款、歷史業績、信用評級以及當前市場狀況和未來市場狀況的預期。自2021年4月1日起，我們對初始期限為18個月或更短的貸款實施了更精細的信貸損失備抵預測模型，而對初始期限超過18個月的貸款則維持現有模型。基於修訂後的方法，我們會根據當前貸款狀況、貸款年限、信用等級和其他貸款特徵，在貸款層面估計拖欠過渡情況，以預測任何特定貸款被沖銷的可能性。

ASC 326要求的披露內容，參見附注4“持有投資性貸款和信貸損失備抵”。

我們採用了截至2021年6月30日期間有效且適用於我們的所有新會計公告。

最近尚未採用的會計公告

參照利率改革

2020年3月，FASB發佈了ASU 2020-04《參照利率改革（主題848）：促進參照利率改革對財務報告的影響》。在滿足某些標準的前提下，新指南為根據現行GAAP應用合同修改會計提供了可選的權宜之計和例外情況，以應對倫敦銀行同業拆借利率（以下簡稱“LIBOR”）的預期逐步取消。本ASU自2020年3月12日發佈之日起對所有實體生效，有效期至2022年12月31日。2021年1月，FASB還發佈了ASU 2021-01《參照利率改革（主題848）》，其中提供了適用於所有擁有衍生工具的實體的額外的可選權宜之計和例外情況，這些衍生工具使用利率進行保證金、貼現或因參照利率改革而修改的合同價格調整。本ASU自2021年1月7日發佈之日起對所有實體生效，有效期至2022年12月31日。我們正在審查以LIBOR為參照利率的衍生品協定、周轉信貸協定和貸款出售協定，並評估參照利率改革的影響。在ASU 2020-04和ASU 2021-01的剩餘有效期內，我們將繼續評估每項修訂中的適用救濟措施，並確定其對我們合併財務報表的影響。

可轉換債務工具

2020年8月，FASB發佈了ASU 2020-06《債務 - 具有轉換和其他選擇權的債務（子主題470-20）和衍生品及套期保值 - 實體自有權益合同（子主題815-40）》，其中簡化了可轉換工具的會計處理。該指南刪除了將嵌入轉換功能與可轉換工具主合同分離的某些會計模型。在採用該準則時，可以採用修正追溯過渡法或完全追溯過渡法。ASU 2020-06自2021年12月15日後開始的財政年度生效，包括這些財政年度內的過渡期。允許提前採用，但不得早於2020年12月15日之後開始的財政年度。我們正在評估這一修訂對我們合併財務報表的影響。

3. 利息收入

利息收入由以下部分組成（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日		
	2021	2020	2019
未付本金餘額的利息收入	\$ 237,526	\$ 163,374	\$ 103,731
投資性貸款貼現攤銷	101,078	35,251	21,833
投資性貸款溢價攤銷	(9,018)	(6,157)	(2,458)
扣除追回款後的應收利息淨額	(3,169)	(5,738)	(3,702)
總利息收入	\$ 326,417	\$ 186,730	\$ 119,404

4. 持有投資性貸款和信貸損失備抵

持有投資性貸款包括以下各項（單位：千美元）：

	2021年6月30日	2020年6月30日
未付本金餘額	\$ 2,058,863	\$ 1,049,618
應收應計利息	15,466	8,707
投資性貸款溢價	7,071	4,646
減：貸款購買承付款損失造成的折扣	(53,177)	(28,659)
減：企業合併獲得的貸款貼現	(5,903)	-
持有投資性貸款總額	\$ 2,022,320	\$ 1,034,312

使用我們的技術平臺承保並由我們的發起銀行合作夥伴發放的貸款，最後大部分都由我們購買。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，我們分別從發起銀行合作夥伴處購買了79.277億美元、47.265億美元和27.448億美元的貸款。

這些貸款有多種貸款期限，從1個月到60個月不等。鑒於我們的貸款組合集中於一個產品細分市場，即銷售點無擔保分期貸款，我們將整個貸款組合作為一個單一的同質貸款組合進行評估。

我們密切監控應收貸款的信用品質，以管理和評估相關的信用風險。信用風險管理從最初的核保開始，即根據我們發起銀行合作夥伴的信用核保政策和程式對貸款申請進行評估，並一直持續到貸款全部償還。在評估申請貸款的消費者時，除其他指標外，我們還使用內部開發的風險模型，利用外部來源（如信用局（如有））提供的

詳細資訊，以及內部歷史經驗，包括消費者之前在我們平臺上的還款記錄以及其他衡量標準。我們將這些因素結合起來，建立一個專有評分，作為信用品質指標。

該專有評分（以下簡稱“ITAC”）將分配給通過我們的技術平臺促成的大多數貸款，評分範圍為0到100，100分代表最高的信用品質，進而代表最低的損失可能性。ITAC模型分析了消費者的屬性特點，這些特點被證明可以預測還款意願和還款能力，其中包括但不限於：消費者信用檔案的基本特徵、消費者之前在其他債權人處的還款情況、當前的信用利用率以及法律和政策變化。如果消費者通過了欺詐和信用政策檢查，就會得到一個ITAC分數。ITAC適用於投資組合績效監控。我們的信用風險組織密切跟蹤消費者ITAC的分佈情況和貸款的ITAC，以監測投資組合中信用狀況變化的跡象。此外，還對每個ITAC範圍內的還款情況進行監測，以支援風險評分模型的完整性，並衡量各信用等級中消費者行為可能發生的變化。

下表顯示了截至2021年6月30日，以投資性貸款發放財政年度（單位：千美元）的攤余成本基礎，按ITAC得分對信用品質的分析：

	按發起會計年度劃分的攤余成本基礎							總計
	2021	2020	2019	2018	2017	之前		
96+	\$ 1,222,579	\$ 107,997	\$ 7,368	\$ 115	\$ -	\$ -	\$ 1,338,059	
94-96	399,207	7,914	407	11	-	-	407,539	
90-94	137,099	1,879	13	-	-	-	138,991	
<90	26,260	119	-	-	-	-	26,379	
無得分 ⁽¹⁾	93,721	13,166	1,632	368	28	1	108,916	
應收貸款總額	\$ 1,878,866	\$ 131,075	\$ 9,420	\$ 494	\$ 28	\$ 1	\$ 2,019,884	
本期沖銷額	\$ 32,747	\$ 30,488	\$ 1,862	\$ 58	\$ (4)	\$ (2)	\$ 65,149	
本期追回款	(1,058)	(4,593)	(4,516)	(2,108)	(1,484)	(175)	(13,934)	
本期沖銷淨額	\$ 31,689	\$ 25,895	\$ (2,654)	\$ (2,050)	\$ (1,488)	\$ (177)	\$ 51,215	

⁽¹⁾ 該餘額代表目前沒有足夠資料可用於Affirm評分方法的新市場中的應收賬款以及PayBright發放的應收貸款。

如果應收貸款的本金或利息在合同約定的到期日後四個日曆日內仍未收到，則應收貸款被定義為逾期貸款。下表列出了按拖欠情況對於投資性貸款的攤余成本基礎進行的賬齡分析（單位：千美元）：

	2021年6月30日		2020年6月30日	
無拖欠貸款	\$	1,939,976	\$	1,019,492
逾期4-29個日曆日		43,838		16,765
逾期30-59個日曆日		17,267		5,393
逾期60-89個日曆日		12,044		6,268
逾期90-119個日曆日		6,759		6,159
攤余成本基礎總額	\$	2,019,884	\$	1,054,077

我們將信貸損失備抵維持在我們認為適當的水準，以吸收貸款中可能存在的固有損失。信貸損失備抵包括個別評估貸款的估計損失，其中包括根據經濟狀況、預測和歷史貸款表現做出的估計。當貸款被沖銷時，我們將其確認為信貸損失備抵的一項支出。我們可能會繼續嘗試向相關消費者追償。貸款信貸損失備抵是一個估值帳戶，在攤余成本基礎上從貸款中扣除，以顯示預計可收回的貸款淨額。它包括個別評估貸款的特定備抵，這些備抵會定期進行評估，以保持足夠的水準來吸收貸款組合中固有的預期損失。有關更多資訊，參見附注2“重要會計政策摘要”。

下表詳細列出了信貸損失備抵的活動（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日					
	2021	2020	2019			
期初餘額	\$	95,137	\$	66,260	\$	35,949
因採用新會計準則而進行的調整		10,083		-		-
信貸損失準備金		63,755		101,540		77,416
沖銷		(65,149)		(81,052)		(50,107)
已沖銷應收賬款的追回款		13,934		8,389		3,002
期末餘額	\$	117,760	\$	95,137	\$	66,260

5. 企業合併

PayBright

2021年1月1日，Affirm 的子公司Canada Holdings Ltd.（以下簡稱“Affirm Canada”）和Affirm以約2.888億美元收購了加拿大領先的“先買後付服務提供者”PayBright的所有流通股。我們已將PayBright自收購之日起的財務業績納入我們的合併財務報表中。

購買價格包括：（i）約1.145億美元現金，（ii）成交時向PayBright股東發行的3,622,445股普通股，以及（iii）託管的2,587,362股普通股；如果未達到某些收入里程碑，這些股份將被沒收。2021年1月12日，這些股份被重新分類為成交時向PayBright股東發行的總計1,811,222股A類普通股和1,811,222股B類普通股，以及託管的總計1,293,681股A類普通股和1,293,681股B類普通股。

PayBright收購日期轉讓對價的公允價值約為2.888億美元，包括以下各項（單位：千美元）：

現金	\$	114,490
轉讓普通股的公允價值		116,989
或有對價的公允價值		57,275
總購買價格	\$	288,754

有關或有對價公允價值方法的更多資訊，參見附注13“金融資產和負債的公允價值”。

對PayBright的收購作為企業合併入帳，並根據ASC 805“企業合併”（以下簡稱“ASC 805”）應用了收購會計。收購的PayBright資產，包括可辨認無形資產和承擔的負債，已按其估計公允價值入帳，超額購買價格歸入商譽。商譽主要歸因於整合、新客戶收購和加拿大集結的勞動力價值帶來的未來協同效應。商譽預計不會在所得稅中扣除。

下表概述了約2.888億美元的已付對價與收購日所收購資產和所承擔負債公允價值的分配情況（單位：千美元）：

現金及現金等價物	\$	8,219
限制性現金		1,469
持有投資性貸款		89,570
應收賬款淨額		1,537
不動產、設備和軟體淨額		586
無形資產		16,653
其他資產		5,651
收購資產總額	\$	123,685
應付帳款		6,579
應付應計利息		23
應計費用和其他負債		193
融資債務		85,310
承擔負債總額	\$	92,105
收購資產淨額	\$	31,580
商譽		257,174
總購買價格	\$	288,754

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）：

	公允價值	使用壽命（年）
已開發的技術	\$ 6,127	3
商戶關係	9,505	4
商號	1,021	5
無形資產總額	\$ 16,653	

截至2021年6月30日，與收購相關的交易成本約為240萬美元，已列入合併經營和綜合虧損表的綜合行政管理費用中。

未經審計的預估資訊

下表反映的是假設於2019年7月1日收購PayBright，並將Affirm和PayBright的歷史業績合併後，所示期間的預估合併總收入和淨虧損。這些未經審計的預估資訊均基於我們認為合理的會計估計和判斷，其中包括為使會計準則符合GAAP而進行的某些調整。這些未經審計的估計資訊僅供參考，不一定表明實際結果或未來可能出現的結果。

	截至以下年份的6月30日	
	2021	2020
收入	\$ 886,937	\$ 524,657
淨虧損	\$ (447,116)	\$ (128,244)

Returnly

2021年5月1日，Affirm完成了與Returnly Technologies, Inc.（以下簡稱“Returnly”）的合併交易，Returnly是一家為直接面向消費者的品牌提供線上退貨體驗的領先供應商。在合併交易之前，Affirm擁有Returnly約1%的流通股。通過合併交易，Affirm收購了所有剩餘的流通股，將其股權從約1%增至100%。我們已將Returnly自收購之日起的財務業績納入我們的合併財務報表中。

剩餘權益的購買價格包括（i）約7150萬美元現金；以及（ii）成交時向Returnly股東發行的2,989,697股普通股。我們還發行了304,364股普通股，這些普通股由協力廠商託管，在某些員工離職或未達到某些收入里程碑時將被沒收。由於託管股份的未來支付取決於是否繼續受雇，因此該安排代表了合併後期間的股權激勵。有關託管股份安排的更多資訊，參見附注15“股權和現金激勵計畫”。

Returnly收購日期轉讓對價的公允價值約為2.86億美元，包括以下各項（單位：千美元）：

現金	71,484
轉讓普通股的公允價值	214,475
收購日轉讓對價的公允價值總額	285,959

Affirm在收購日前持有的Returnly股權的收購日公允價值為210萬美元，因此確認了160萬美元的收益，計入合併經營和綜合虧損表的其他淨收入（支出）中。

對Returnly的收購作為企業合併入帳，並根據ASC 805應用了收購會計。收購的Returnly資產，包括可辨認無形資產和承擔的負債，已按其估計公允價值入帳，超額購買價格歸入商譽。商譽主要歸因於整合、新客戶收購和集

結的勞動力價值帶來的未來協同效應。商譽預計不會在所得稅中扣除。

下表概述了所付對價和之前持有的約2.881億美元股權的公允價值與收購日期所收購資產和所承擔負債的公允價值的分配情況（單位：千美元）：

現金及現金等價物	\$	3,788
應收賬款淨額		9,585
不動產、設備和軟體		127
無形資產		45,900
其他資產		1,830
收購資產總額	\$	61,230
應付帳款		594
應計費用和其他負債		6,205
承擔負債總額	\$	6,799
收購資產淨額	\$	54,431
商譽		233,623
轉讓對價和先前持有投資的公允價值總額	\$	288,054

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）

	公允價值	使用壽命（年）
已開發的技術	\$ 16,200	3
商戶關係	29,200	5
商號	500	1
無形資產總額	\$ 45,900	

商戶關係無形資產的公允價值採用收益法估計，收益法的依據是現有商戶關係的預計未來現金流貼現。已開發技術無形資產的公允價值採用重置成本法確定。公允價值的計量基於重要不可觀察輸入值，包括管理層的估計和假設，因此屬於第3級計量。

截至2021年6月30日，與收購相關的交易成本約為180萬美元，已列入合併經營和綜合虧損表的綜合行政管理費用中。

未經審計的預估資訊

下表反映的是假設於2019年7月1日收購Returnly，並將Affirm和Returnly的歷史業績合併後，所示期間的預估合併總收入和淨虧損。這些未經審計的預估資訊均基於我們認為合理的會計估計和判斷，其中包括為使會計準則符合GAAP而進行的某些調整。這些未經審計的估計資訊僅供參考，不一定表明實際結果或未來可能出現的結果。

	截至以下年份的6月30日	
	2021	2020
收入	\$ 880,603	\$ 517,438
淨虧損	\$ (465,875)	\$ (132,721)

Kite

2021年6月1日，Affirm完成了對Manhattan Engineering, Inc.技術和智慧財產權的收購，並與其某些員工達成了雇傭協定（以下簡稱“Kite收購”）。購買價格包括2600萬美元現金，其中900萬美元由協力廠商託管；如果某些員工在規定期限內離職，託管資金將被沒收。

收購日期轉讓對價的公允價值約為2480萬美元，包括以下各項（單位：千美元）：

現金	\$ 26,000
減：或有對價資產的公允價值	(1,241)
收購日轉讓對價的公允價值總額	\$ 24,759

有關或有對價資產公允價值方法的更多資訊，參見附注13“金融資產和負債的公允價值”。

收購作為企業合併入帳，並根據ASC 805應用了收購會計。收購的可辨認無形資產已按其估計公允價值入帳，超額購買價格歸入商譽。商譽主要歸因於集結的勞動力價值。商譽預計可在所得稅中扣除。

下表概述了約2.888億美元的已付對價與收購日所收購資產和所承擔負債公允價值的分配情況（單位：千美元）：

無形資產	\$ 6,975
收購資產淨額	6,975
商譽	17,784
總購買價格	\$ 24,759

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）：

	公允價值	使用壽命（年）
已開發的技術	\$ 6,900	3
商標	75	1
無形資產總額	\$ 6,975	

無形資產的公允價值採用重置成本法確定。公允價值的計量基於重要不可觀察輸入值，包括管理層的估計和假設，因此屬於第3級計量。

截至2021年6月30日，與收購相關的交易成本約為20萬美元，已列入合併經營和綜合虧損表的綜合行政管理費用中。

預估調整僅包括假設無形資產於2019年7月1日入帳而產生的額外攤銷。此類調整不會對截至2021年6月30日和2020年6月30日的合併經營和綜合虧損表產生重大影響。

6. 資產負債表構成

不動產、設備和軟體淨額

不動產、設備和軟體淨額包括以下各項（單位：千美元）：

	2021年6月30日		2020年6月30日	
內部開發的軟體	\$	68,197	\$	40,444
租賃改善		15,212		16,645
傢俱和設備		5,284		4,713
電腦設備		6,707		3,990
按成本計算的不動產、設備和軟體總額	\$	95,400	\$	65,792
減：累計折舊和攤銷	\$	(32,901)	\$	(17,652)
不動產、設備和軟體淨額合計	\$	62,499	\$	48,140

截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，不動產、設備和軟體的折舊和攤銷費用分別為1540萬美元、940萬美元和530萬美元。租賃改善、傢俱和設備以及電腦設備的折舊費用根據合併經營和綜合虧損表中的員工人數在綜合行政管理費、技術和資料分析費、銷售和行銷費以及處理和服務費之間進行分配。內部使用軟體的攤銷費用作為技術和資料分析費的一部分列入合併經營和綜合虧損表中。

截至2021年6月30日，我們記錄了與租賃改善相關的150萬美元減值支出。截至2020年6月30日和2019年6月，未記錄與不動產、設備和軟體相關的減值損失。

商譽和無形資產

截至2021年6月30日和2020年6月30日，商譽帳面金額的變化如下（單位：千美元）：

	帳面價值
截至2019年6月30日的餘額	\$ 1,255
增加	-
截至2020年6月30日的餘額	\$ 1,255
增加	508,581
外幣折算的影響	6,679
截至2021年6月30日的餘額	\$ 516,515

有關截至2021年6月30日和2020年6月30日的商譽增加的更多資訊，參見附注5“企業合併”。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，未記錄與商譽有關的減值損失。

無形資產包括以下各項（單位：千美元）：

	2021年6月30日			加權平均剩餘 使用壽命（年）
	總額	累計攤銷	淨額	
商戶關係	\$ 38,951	\$ (2,192)	\$ 36,759	4.5
已開發的技術	30,176	\$ (2,930)	27,246	2.8
商標和功能變數名稱	3,769	(194)	3,575	3.3
其他無形資產	350		350	不確定
無形資產總額	\$ 73,246	\$ (5,316)	\$ 67,930	

	2020年6月30日			加權平均剩餘 使用壽命（年）
	總額	累計攤銷	淨額	
已開發的技術	\$ 790	\$ (790)	\$2,146	不確定
商標和功能變數名稱	2,146		350	不確定
其他無形資產	350			
無形資產總額	\$ 3,286	\$ (790)	\$ 2,496	

截至2021年6月30日的無形資產攤銷費用為460萬美元，截至2020年6月30日和2019年6月30日的無形資產攤銷費用均為零。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，未記錄與無形資產有關的減值損失。

截至2021年6月30日，這些無形資產的預計未來攤銷費用如下（單位：千美元）：

2022	\$	18,768
2023		18,283
2024		16,143
2025		7,268
2026年及以後		4,972
攤銷費用總額	\$	65,434

商業協定資產

截至2021年6月30日，我們確認了一項與Shopify Inc.簽訂的商業協定有關的資產，在該協議中，我們授予了認股權證，以換取獲得新商戶合作夥伴的利益。該資產代表了在四年預期受益期內可能實現的未來經濟利益，並根據授予日認股權證的公允價值進行估值。有關認股權證的進一步討論，參見附注14“可贖回可轉換優先股和股東赤字”。我們確認了與認股權證公允價值相關的2.706億美元資產，截至2021年6月30日，認股權證已全部授予。截至2021年6月30日，我們在合併經營和綜合虧損表中記錄了6490萬美元的商業協定資產相關攤銷費用，作為銷售和行銷費的一部分。

截至2021年6月30日，我們確認了一項與企業合作夥伴的商業協議有關的資產，在該協議中，我們授予了股票增值權，以換取獲得該合作夥伴消費者的利益。該資產代表了在四年預期受益期內可能實現的未來經濟利益，並根據授予日股票增值權的公允價值進行估值。我們最初確認了與股票增值權公允價值相關的2590萬美元資產。截至2021年6月30日，我們在合併經營和綜合虧損表中記錄了430萬美元的資產相關攤銷費用，作為銷售和行銷費的一部分。

其他資產

其他資產包括以下各項（單位：千美元）：

	2021年6月30日		2020年6月30日	
經營租賃使用權資產	\$	57,828	\$	-
股權激勵的預付工資稅		111,278		-
預付費用		21,069		6,406
按成本計算的持有投資		11,278		1,850
處理準備金		14,042		924
其他應收款		26,423		3,169
其他資產		32,761		7,248
其他資產合計	\$	274,679	\$	19,597

應計費用和其他負債

應計費用和其他負債包括以下各項（單位：千美元）

	2021年6月30日		2020年6月30日	
或有對價負債	\$	147,820	\$	-
經營租賃負債		74,952		-
遞延租賃負債		-		4,492
應計費用		47,674		16,088
商業協定負債		25,357		-
其他負債		22,148		7,230
應計費用和其他負債總額	\$	317,951	\$	27,810

我們對PayBright的收購包括轉讓對價和託管股份，具體取決於未來里程碑的實現情況。我們將或有對價歸類為負債，並將在每個報告日按照其公允價值重新計量負債，直到或有事項得到解決。截至2021年6月30日，或有對價負債的公允價值為1.478億美元。有關或有對價公允價值方法的更多資訊，參見附注13“金融資產和負債的公允價值”。

截至2021年6月30日，我們確認了與一家企業合作夥伴的商業協議有關的2540萬美元的負債。其中50%的負債將在最終招股說明書發佈之日起180天后，即2021年1月12日結清，其餘50%的負債將在該日期一周年時結清。

7. 租賃

我們以經營租賃的方式租用設施，有效期至2030年。我們可以選擇續租或延期，租期從一個月到十年不等。一些租賃協議包括在提前180天至一年發出書面通知的情況下終止租賃的選擇權。截至2021年6月30日，我們尚未選擇行使續約或終止選擇權。租賃期限從一年到十年不等。

一些租約要求我們獲得備用信用證，並指定出租人為受益人。這些信用證是我們忠實履行租賃協議所有條款、契約和條件的擔保。截至2021年6月30日和2020年6月30日，信用證的現金抵押和存款在合併資產負債表中被確認為限制性現金，總額分別為990萬美元和970萬美元。

截至2021年6月30日，加權平均剩餘租賃期為5.8年。用於確定每項租賃負債的貼現率來自公司收益率曲線，對於採用時已存在的租賃，貼現率與截至2020年7月1日的剩餘租賃期一致；對於2020年7月1日之後簽訂的租賃，貼現率與截至租賃開始日的剩餘租賃期一致。

截至2021年6月30日，5780萬美元的使用權資產計入其他資產，相關經營租賃負債總計7500萬美元，計入合併資產負債表中的應計費用和其他負債。

截至2021年6月30日，我們確認了1150萬美元的減值支出，其中包括幾項經營租賃使用權資產的減值支出，計入我們合併經營和綜合虧損表的綜合行政管理費中。截至2020年6月30日和2019年6月30日，不存在與租賃相關的減值支出。

截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，所有地點的租金支出總額分別為1530萬美元、1370萬美元和770萬美元。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，12個月或以下的短期租約產生的租金支出總額分別為110萬美元、120萬美元和30萬美元。

租賃期和貼現率資訊概述如下：

	2021年6月30日
加權平均剩餘租賃期（年）	5.8
加權平均貼現率	5.5%

截至2021年6月30日的經營租賃負債到期日如下（單位：千美元）：

2022	\$	15,303
2023		15,754
2024		15,684
2025		15,807
2026		15,567
此後		10,420
租賃付款總額		88,535
減少應計利息		(13,583)
租賃負債的現值	\$	74,952

8. 員工福利

退休福利

我們為全職員工提供401(k)計畫。員工可在工作滿90天后的下一個月的第一天參加該計畫。員工可以選擇向傳統的401(k)計畫繳款，該計畫符合《國內稅收法規》（以下簡稱“IRC”）第401條規定的遞延報酬安排。在這種情況下，參與員工需遞延一部分稅前收入。員工也可以使用稅後資金向Roth 401(k)計畫繳款。到目前為止，我們尚未提供任何等額繳款。

衛生和福利待遇

我們為員工提供衛生和福利，包括醫療、牙科、處方藥和視力保險。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，與這些福利相關的支出分別為1050萬美元、710萬美元和440萬美元。

9. 承付款和意外開支

回購義務

根據我們向協力廠商投資者出售整筆貸款的正常條款，在某些情況下，如果發現違反聲明和保證的情況，我們可能有義務從投資者處回購貸款。只有當貸款的合同回購價格超過回購日的公允價值時，我們才會遭受損失。一般來說，當一筆貸款已被確定為欺詐或涉嫌欺詐時，就會發生這種情況。截至2021年6月30日，協力廠商投資者或未合併VIE持有的貸款的未償餘額總額為24.539億美元，我們已將其中210萬美元的回購負債計入應計費用和其他負債。

法律訴訟

在正常業務過程中，我們不時會遇到法律訴訟和索賠。這類事情的結果往往無法準確預測。根據適用的會計準則指南，當法律訴訟和索賠事項可能造成損失並可合理估計時，我們就會為這些事項確定應計負債。由當前法律和監管事項產生的所有此類負債均已計入我們的合併資產負債表中的應計費用和其他負債中，但這類事項無關緊要。

信用風險集中

可能使我們面臨重大信用風險集中的金融工具主要包括現金及現金等價物和限制性現金。我們將現金及現金等價物和限制性現金存放在受監管的國內金融機構的帳戶中，並對與我們有業務往來的金融機構的信用度進行持續評估。

我們面臨的違約風險既包括從發起銀行合作夥伴處購買的應收貸款，也包括自籌的應收貸款。大部分貸款組合的最終可收回性容易受到經濟和市場條件變化的影響。截至2021年6月30日和2020年6月30日，約15%的應收貸款與居住在加利福尼亞州的客戶有關。其他州或省在這兩個時期內均未超過10%。

收入集中

截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，約20%、28%和20%的總收入分別來自一個商戶。

10. 與關聯方的交易

在正常業務過程中，我們可能會與董事、主要管理人員及其直系親屬以及其作為主要股東的關聯公司（通常稱為關聯方）進行交易。我們的一些董事、主要管理人員及其直系親屬已根據我們的常規消費貸款獲得了我們提供的貸款。截至2021年6月30日，此類帳戶的未償餘額和利息收入無關緊要。

11. 債務

截至2021年6月30日和2020年6月30日，未償債務包括融資債務和可轉換債務。截至2021年6月30日，我們的周轉信貸機制沒有任何未償借款，因此我們擁有未使用的融資能力。

融資債務

融資債務及其未來到期日總額包括以下各項（單位：千美元）：

最後到期財政年度	2021年6月30日		2020年6月30日	
2022	\$	104,159	\$	171,133
2023		460,289		653,447
2024		22,705		-
2025		-		-
2026		102,203		-
總計	\$	689,356	\$	824,580
遞延債務發行成本		(8,754)		(6,654)
融資債務總額，扣除遞延債務發行成本	\$	680,602	\$	817,926

大額信貸額度

通過信託基金，我們與某些貸款人簽訂了大額信貸協定，為購買和發放貸款提供資金。每個信託基金都與作為行政代理機構的協力廠商以及作為抵押品受託人和付款代理機構的國家銀行協會簽訂了信貸協定和擔保協定。這些協議下的借款被稱為融資債務，這些借款收益只能用於促進貸款的融資和發放，預付率為抵押餘額總額的83%至88%。這些信託基金是破產隔離的特殊目的載體，債權人對Affirm的一般信貸沒有追索權。這些周轉貸款在2023年至2026年之間到期，在遵守契約的情況下，通常允許在每項貸款的最終到期日前12個月借款。截至2021年6月30日，這些貸款的總承付額為18.25億美元，其中5.852億美元已提取，剩餘12.398億美元可用。從發起銀行合作夥伴處購買的部分貸款被用作我們貸款中借款的抵押品。截至2021年6月30日和2020年6月30日，這些貸款的未付本金餘額分別為6.641億美元和9.907億美元。

這些大額信貸下的借款按LIBOR的年基準利率或其他商業票據利率（該年利率為：（i）相當於某些貸款人為支付預付款或維持貸款而發行的所有商業票據年利率的加權平均值，或（ii）適用信貸協議中規定的LIBOR的日加權平均值）加上1.70%至4.00%的利差計息。利息按月支付。此外，這些協議還要求每月支付未使用承諾費，年利率為可用未提取部分的0.20%至0.75%。

這些協議包含某些常規的負面契約和財務契約，包括保持一定水準的流動性、杠杆率和有形淨值。截至2021年6月30日，我們遵守了協議中的所有適用條款。

其他融資貸款

在我們於2021年1月1日收購PayBright之前，PayBright簽訂了各種信貸協定，用於為在加拿大發放應收貸款提

供資金。與我們的大額信貸類似，這些協議下的借款被稱為融資債務，借款收益只能用於促進貸款的融資和發放。這些貸款由PayBright應收貸款作為抵押，於2022年到期，並根據商業票據利率加上1.25%至4.25%的利差計息。

截至2021年6月30日，這些貸款的總承付額為1.773億美元，其中9030萬美元已提取，剩餘8700萬美元可用。截至2021年6月30日，抵押給這些貸款的未付本金餘額總計7410萬美元。

這些協議包含某些常規的負面契約和財務契約，包括在PayBright子公司層面保持一定水準的流動性、杠杆率和有形淨值。截至2021年6月30日，我們遵守了協議中的所有適用條款。

回購協議

2021年6月16日，我們簽訂了一份出售和回購協定，根據該協定，我們向交易對手出售證券，並有義務在未來按照相關價格進行回購。截至2021年6月30日，我們在回購協定項下的未償債務為1390萬美元，在合併資產負債表的融資債務中披露。這筆未償債務與合併資產負債表中證券化應收票據和剩餘證書（按公允價值）中披露的1620萬美元質押證券有關，將通過定期支付質押證券的本金和利息進行攤銷。優先質押證券的利率為1.07%，剩餘證書質押證券的利率為2.62%。合同回購日期為2021年9月。在回購日期之前，經Affirm和交易對手雙方同意，我們可以延長回購日期，但需視延長日期的市場利率而定。

可轉換債務

2020年4月，我們與各投資者簽訂了一份協定，根據該協定，我們發行了本金總額為7500萬美元的可轉換債券，到期日為2021年4月，年利率為1.00%。融資結束時，每張可轉換債券的本金和任何未付應計利息都會自動轉換為可贖回可轉換優先股，其中我們從可贖回可轉換優先股的發行中獲得不少於5000萬美元的收益。

在2020年9月完成G系列股權融資後，根據下一次股權融資的特點贖回了可轉換債券，其中可贖回可轉換優先股的發行收益不少於5000萬美元。可轉換債券的未償本金和應計利息餘額共計7550萬美元，已按每股16.9374美元的轉換價格轉換成4,444,321股G-I系列可贖回可轉換優先股。此次轉換導致發行了8860萬美元的G-I系列可贖回可轉換優先股，公允價值為每股19.9263美元。總收益在負債部分4650萬美元和權益部分4210萬美元之間分配。可轉換債券的轉換被視為債務清償，產生了3010萬美元的收益。這一收益是債務清償時的帳面價值與分配收益之間的差額。這一收益計入合併經營和綜合虧損表的其他淨收入（支出）中。受益轉換功能的重新獲得使用轉換期權在終止日的內在價值進行計量，總額為4210萬美元，並計入權益。

周轉信貸

2021年1月19日，我們與一家商業銀行銀團簽訂了一項周轉信貸協議，提供1.85億美元的無擔保周轉信貸額度。根據我們的選擇，該貸款的利率為：（a）參考利息期調整後的LIBOR確定的歐洲美元利率，加上2.50%的適用年利率；或（b）參考以下利率中最高者確定的基準利率：（i）聯邦基金利率，加上0.50%的年利率；（ii）《華爾街日報》最近公佈的美國最優惠利率；（iii）一個月調整後的LIBOR，加上1.00%的年利率，在每種情況

下，加上1.50%的適用年利率。周轉信貸協議的最終到期日為2024年1月19日。該貸款包含某些契約和限制，包括某些財務維護契約，並要求每月支付未使用承諾費，年利率為可用未提取餘額的0.35%。截至2021年6月30日，該貸款項下無未償借款。

12. 證券化和可變利益實體

合併VIE

當我們被視為第一受益人時，我們會將VIE合併。

大額信貸額度

我們成立了一些被視為VIE的實體，以簽訂大額信貸協議，從我們的發起銀行合作夥伴處購買貸款。有關更多資訊，參見附注11“債務”。VIE的債權人對Affirm的一般信貸沒有追索權，VIE的負債只能通過各自的VIE資產清償；然而，作為抵押給我們大額融資貸款的服務商，我們有權指導對VIE的經濟表現產生最重大影響的活動。此外，我們還保留了質押貸款的重大經濟敞口，因此，我們是第一受益人。

證券化

在我們的資產支援證券化計畫中，我們發起並成立信託基金（被視為VIE），以最終購買由我們的平臺促成的貸款。根據每類證券的貸款瀑布式付款標準，我們的資產支援證券化所發行的證券有優先順序和次級之分。根據瀑布式標準，這些交易發行的次級剩餘權益首先吸收信貸損失。就這些VIE而言，債權人對Affirm的一般信貸沒有追索權，VIE的負債只能通過各自的VIE資產清償。此外，VIE的資產只能用於清償VIE的債務。

當我們被認為是第一受益人，因此有權指導對證券化VIE的經濟表現影響最大的活動，並擁有可能對證券化VIE有重大影響的可變權益時，我們會將其合併。作為服務提供者，我們有權力指導對VIE的經濟業績影響最大的活動。在評估我們是否擁有可能對VIE具有重大影響的可變權益時，我們會考慮我們的保留權益。我們還賺取在瀑布式付款中具有優先分配權的服務費。

在評估我們是否是第一受益人時，管理層會考慮與我們參與VIE的性質、規模和形式有關的定性和定量因素。管理層會持續評估我們是否是VIE的第一受益人。

在我們合併證券化信託基金的情況下，證券化信託基金持有的貸款計入持有投資性貸款，出售給協力廠商投資者的票據計入合併資產負債表中證券化信託基金發行的票據。

截至2021年6月30日，我們合併了Affirm Asset Securitization Trust 2020-Z1（以下簡稱“2020-Z1”）、Affirm Asset Securitization Trust 2020-A（以下簡稱“2020-A”）、Affirm Asset Securitization Trust 2020-Z2（以下簡稱“2020-

Z2”)和Affirm Asset Securitization Trust 2021-A (以下簡稱“2021-A”)。每個證券化信託基金都發行優先票據和剩餘證書，為購買我們平臺促成的貸款提供資金。在每次證券化結束時，我們通過我們的技術平臺提供貸款，並從我們的發起銀行合作夥伴處購買貸款，未償本金餘額共計18.568億美元。2020-Z1和2020-Z2證券化是由成交時注入的靜態貸款池擔保的，而2020-A和2021-A證券化是周轉的，我們可以不時注入更多貸款，直到周轉期結束。在2020-Z2證券化計畫中，我們從協力廠商貸款買方處購買了2790萬美元的應收貸款，然後將其注入信託基金。

對於每個證券化計畫來說，剩餘證書代表著在償付優先票據後，證券化信託基金所持貸款的所有剩餘現金的收取權。所有優先票據都出售給了協力廠商投資者。對於2020-Z1、2020-A和2021-A，我們保留了證券化信託基金發行的所有(100%)剩餘證書。對於2020-Z2，我們保留了證券化信託基金發行的剩餘證書的93.3%，協力廠商投資者持有2020-Z2剩餘證書的6.7%。協力廠商投資者持有的剩餘信託證書採用現金流貼現模型按公允價值計量，並在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。除了保留剩餘證書，我們的持續參與還包括在相關貸款有效期內的貸款服務責任。

2020-Z1

2020年7月8日，2020-Z1證券化項下的票據作為單一類別發行：A類，金額為1.5億美元(以下簡稱“2020-Z1票據”)。2020-Z1票據的固定利率為3.46%，到期日為2024年10月15日。本金和利息於2020年9月開始支付，按月支付。這些2020-Z1票據在合併資產負債表中按攤余成本入帳。截至2021年6月30日，相關債務發行成本總計70萬美元，在票據的合同期限內遞延並攤銷為利息支出。截至2021年6月30日，協力廠商投資者持有的2020-Z1票據和未攤銷的債務發行成本計入證券化信託基金發行的票據，在合併資產負債表中的餘額為7510萬美元，並以攤余成本為7840萬美元的應收貸款作抵押，計入2021年6月30日合併資產負債表的持有投資行貸款中。

2020-A

2020年8月5日，2020-A證券化項下的票據分三類發行：A類，金額為3.3億美元；B類，金額為1620萬美元；C類，金額為2210萬美元(統稱“2020-A票據”)。A類、B類和C類票據的固定利率分別為2.10%、3.54%和6.23%，每類票據的到期日均為2025年2月18日。本金和利息於2020年9月開始支付，按月支付。這些票據在合併資產負債表中按攤余成本入帳。截至2021年6月30日，相關債務發行成本總計260萬美元，在票據的合同期限內遞延並攤銷為利息支出。截至2021年6月30日，協力廠商投資者持有的2020-A票據和未攤銷的債務發行成本計入證券化信託基金發行的票據，在合併資產負債表中的餘額為3.682億美元，並以攤余成本為3.849億美元的應收貸款作抵押，計入2021年6月30日合併資產負債表的持有投資行貸款中。

2020-Z2

2020年10月22日，2020-Z2證券化項下的票據作為單一類別發行：A類，金額為3.75億美元(以下簡稱“2020-Z2票據”)。2020-Z2票據的固定利率為1.90%，到期日為2025年1月15日。本金和利息於2020年12月開始支付，按月支付。這些2020-Z2票據在合併資產負債表中按攤余成本入帳。截至2021年6月30日，相關債務發行成本總計130萬

美元，在票據的合同期限內遞延並攤銷為利息支出。截至2021年6月30日，協力廠商投資者持有的2020-Z2票據和未攤銷的債務發行成本計入證券化信託基金發行的票據，在合併資產負債表中的餘額為2.411億美元，並以攤余成本為2.483億美元的應收貸款作抵押，計入2021年6月30日合併資產負債表的持有投資行貸款中。協力廠商投資者持有的剩餘信託證書採用現金流貼現模型按公允價值計量，並在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。有關這些資產支援證券公允價值敏感性的更多資訊，參見附注13“金融資產和負債的公允價值”。

2021-A

2021年2月18日，2021-A證券化項下的票據分五類發行：A類，金額為4.072億美元；B類，金額為3030萬美元；C類，金額為2100萬美元；D類，金額為2250萬美元；E類，金額為1900萬美元（統稱“2021-A票據”）。A類、B類、C類、D類和E類票據的固定利率分別為0.88%、1.06%、1.66%、3.49%和5.65%，每類票據的到期日均為2025年8月15日。本金和利息於2021年3月開始支付，按月支付。這些票據在合併資產負債表中按攤余成本入帳。截至2021年6月30日，相關債務發行成本總計310萬美元，在票據的合同期限內遞延並攤銷為利息支出。截至2021年6月30日，協力廠商投資者持有的2021-A票據和未攤銷的債務發行成本計入證券化信託基金發行的票據，在合併資產負債表中的餘額為4.999億美元，並以攤余成本為4.898億美元的應收貸款作抵押，計入2021年6月30日合併資產負債表的持有投資行貸款中。

下表列示了我們參與合併VIE的金融資產和負債的帳面價值總額。

	2021年6月30日		
	資產	負債	淨資產
大額信貸額度	\$ 688,197	\$ 614,882	\$ 73,315
證券化	1,115,427	1,178,545	(63,118)
合併VIE總計	\$ 1,803,624	\$ 1,793,427	\$ 10,197
	2020年6月30日		
	資產	負債	淨資產
大額信貸額度	\$ 887,897	\$ 820,715	\$ 67,182
證券化	-	-	-
合併VIE總計	\$ 887,897	\$ 820,715	\$ 67,182

未合併VIE

截至2021年6月30日，Affirm Asset Securitization Trust 2021-Z1（以下簡稱“2021-Z1”）是一家未合併VIE。作為信託基金所持貸款的服務提供者，我們有權指導對VIE業績影響最大的活動。然而，我們並沒有通過可變權益保留重大經濟敞口，因此我們認定，截至2021年6月30日，我們不是第一受益人。

2021-Z1

2021年5月5日，2021-Z1證券化項下的票據作為單一類別發行：A類，金額為3.2億美元（以下簡稱“2021-Z1票據”）。2021-Z1票據的固定利率為1.07%，到期日為2025年8月15日。本金和利息於2021年6月開始支付，按月支付。

2021-Z1證券化由靜態貸款池提供擔保，這些貸款在成交日被注入2021-Z1信託基金。成交時提供的貸款是通過我們的技術平臺促成的，從我們的發起銀行合作夥伴處購買，未償本金餘額共計3.51億美元。在出售給2021-Z1信託基金的貸款中，我們從我們的一個協力廠商貸款買方處購買了4140萬美元的應收貸款，並在成交時將其注入信託基金。

成交時，我們保留了5%的2021-Z1票據和86.9%的2021-Z1信託基金發行的剩餘證書。協力廠商貸款出資人在成交時獲得了13.1%的剩餘證書。2021年5月17日，我們將成交時保留的大部分剩餘證書（占面值的81.9%）出售給了五家協力廠商投資者。出售后，我們通過持有面值5%的2021-Z1票據和面值5%的剩餘權益，僅在2021-Z1信託基金中保留了5%的縱向權益。我們必須保留這些權益，以遵守美國風險自留規則。

由於保留了大部分剩餘權益，我們最初在成交時合併了2021-Z1信託基金。然而，在2021年5月17日向協力廠商出售81.9%的剩餘證書後，我們確定我們不再通過我們的可變權益承擔重大經濟敞口，因此我們確定自該日起我們不再是第一受益人。

合併2021-Z1信託基金後，我們確認了1670萬美元的收益，主要是由於在成交時向信託基金出售貸款的收益。

前期我們沒有任何未合併VIE。下表列示了截至2021年6月30日我們持有可變權益但不是第一受益人的未合併VIE的金融資產和負債的帳面價值總額：

	2021年6月30日			
	資產	負債	淨資產	最大損失風險敞口
證券化	\$ 305,414	\$ 304,567	\$ 847	\$ 16,850
未合併VIE總計	\$ 305,414	\$ 304,567	\$ 847	\$ 16,850

未合併VIE的資產包括2021-Z1信託基金所持貸款的帳面價值以及為信託基金設立的收款和準備金帳戶中持有的現金。負債包括2021-Z1票據的未償本金餘額。

最大損失風險敞口是指我們作為服務提供者的持續參與以及我們保留的權益所帶來的風險敞口。對於2021-Z1，這包括在我們的合併資產負債表中證券化應收票據和剩餘證書（以公允價值計）中披露的1,620萬美元的2021-Z1保留票據和剩餘證書，以及在合併資產負債表的其他資產中披露的與我們的2021-Z1服務性資產和應收賬款有關的70萬美元。

此外，由於違反了證券化和協力廠商銷售協議中的聲明和保證，我們可能會因未來的回購義務而蒙受損失。就2021-Z1而言，截至2021年6月30日，這筆金額並不重要。

未合併VIE中的保留受益權益

證券化的投資者對Affirm的資產沒有直接追索權，受益權益支付的時間和金額取決於每個信託基金中持有的基礎貸款資產的表現。我們已將2021-Z1中保留的受益權益歸類為“可供出售”，因此，這些權益在我們的合併資產負債表中按公允價值披露。下表包含截至2021年6月30日的攤余成本基礎、計入其他淨收入（支出）的信貸損失備抵影響以及計入其他綜合收益（損失）的未實現損益（單位：千美元）：

	2021年6月30日				公允價值
	攤余成本	信貸損失備抵	未實現收益合計	未實現虧損合計	
證券化應收票據和剩餘證書	\$ 16,144	\$ (3)	\$ 29	\$ -	\$ 16,170
總計	\$ 16,144	\$(3)	\$ 29	\$-	\$ 16,170

有關剩餘證書公允價值敏感性的更多資訊，參見附注13“金融資產和負債的公允價值”。此外，截至2021年6月30日，我們已將2021-Z1保留的受益權益作為與附注11所述回購協議相關的抵押品進行質押。債務。

13. 金融資產和負債的公允價值

ASC 820《公允價值計量》（以下簡稱“ASC 820M”）還建立了一個公允價值層級，將估值方法中使用的輸入值優先劃分為以下三個級別：

- **第1級**：估值方法的輸入值是買賣活躍的市場中相同資產或負債的未經調整的報價。買賣活躍的市場的報價為公允價值提供了最可靠的證據，應在可獲得的情況下用於衡量公允價值。
- **第2級**：估值方法的輸入值包括買賣活躍的市場中類似資產或負債的報價；估值方法的輸入值包括買賣不活躍的市場中相同或類似資產或負債的報價；或估值方法的輸入值主要來源於可觀察到的市場資料，或可通過相關或其他方式得到這些資料的證實。
- **第3級**：估值方法的輸入值是不可觀察的，且對公允價值計量具有重要意義。第3級資產和負債包括使用現金流貼現法確定價值的金融工具，以及需要管理層做出重大判斷或估計才能確定公允價值的工具。

按公允價值入帳的金融資產和負債

下表列示了截至2021年6月30日定期按公允價值計量的資產和負債資訊（單位：千美元）：

	第1級	第2級	第3級	總計
資產				
證券化應收票據	\$ -	\$ -	\$ 15,224	\$ 15,224
剩餘信託證書	-	-	946	946
服務性資產	-	-	2,349	2,349
利率上限協議	-	2,880	-	2,880
總資產	\$ -	\$ 2,880	\$ 18,519	\$ 21,399
負債：				
服務性負債	-	-	3,961	3,961
履約費負債	-	-	1,290	1,290
協力廠商持有的剩餘信託證書	-	-	914	914
或有對價	-	-	147,820	147,820
利潤分成負債	-	-	2,464	2,464
總負債	\$ -	\$ -	\$ 156,449	\$ 156,449

下表列示了截至2020年6月30日定期按公允價值計量的資產和負債資訊（單位：千美元）：

	第1級	第2級	第3級	總計
資產				
服務性資產	\$ -	\$ -	\$ 2,132	\$ 2,132
總資產	\$ -	\$ -	\$ 2,132	\$ 2,132
負債：				
固定期限掉期	\$ -	\$ 3,297	\$ -	\$ 3,297
服務性負債	-	-	1,540	1,540
履約費負債	-	-	875	875
可轉換債務衍生品	-	-	6,607	6,607
總負債	\$ -	\$ 3,297	\$ 9,022	\$ 12,319

截至2021年6月30日至2020年6月30日，各級別之間沒有轉移。

定期按公允價值計量的資產和負債（第2級）證券化應收票據

截至2021年6月30日，我們持有2021-Z1證券化發行的優先票據的保留權益。關於證券化應收票據的更多資訊，參見附注12“證券化和可變利益實體”。截至2021年6月30日，證券化應收票據以可觀察到的市場交易價格為基礎，按公允價值入帳，被列為第二級。

衍生工具（利率上限協議和固定期限掉期）

截至2021年6月30日，我們有一項利率上限協議未履行，用於管理利息成本和與可變利率相關的風險。該衍生工具未被指定為套期保值工具。截至2021年6月30日，利率上限被列為第2級，根據買賣不活躍的市場中類似金融工具的報價，按公允價值入帳。利率上限在合併資產負債表的其他資產或應計費用和其他負債中列示。金融工具公允價值的任何變動均反映在合併經營和綜合虧損表的其他淨收入（支出）中。

截至2020年6月30日，我們從一家機構銀行收購了一系列固定期限掉期，旨在抵消與協力廠商貸款買方的貸款出售定價波動相關的可變現金流。此類衍生工具未被指定為套期保值工具。固定期限掉期根據買賣不活躍的市場中類似金融工具的報價按公允價值入帳，連同協議要求的抵押金額，在合併資產負債表的其他資產或應計費用和其他負債中列示。金融工具公允價值的任何變動均反映在合併經營和綜合虧損表的其他淨收入（支出）中。

使用重要不可觀察輸入值（第3級）定期按公允價值計量的資產和負債

我們會定期評估按公允價值計量的金融資產和負債，以確定每個報告期將其分類的適當級別。由於我們的服務性資產和負債、履約費負債、剩餘信託證書、或有對價和利潤分成負債不在買賣活躍的市場上以隨時可觀察到的價格進行交易，因此我們使用重要不可觀察輸入值來計量公允價值。這一決定需要作出重大判斷。

服務性資產和負債

截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，我們出售的貸款未付餘額分別為32.329億美元、26.644億美元和10.142億美元，我們保留了這些貸款的服務權。

截至2021年6月30日和2020年6月30日，我們償還了出售的貸款，剩餘未付本金餘額分別為24.539億美元和13.656億美元。

我們使用現金流貼現模型來估計公允價值。對我們的服務權進行估值時使用的重要假設如下：

適當補償

我們將適當補償估計為有意願的市場參與者在為與所服務的貸款組合具有相似特徵的貸款提供服務時所要求的費率。

貼現率

在確定服務權的公允價值時，會對根據服務協定預計未來收到的付款進行貼現。對於貸款服務權，貼現率反映了貨幣的時間價值和風險溢價，旨在反映市場參與者所需的補償金額。

淨違約率

我們對提前償還貸款、貸款違約和沖銷的時間和概率進行估計，從而影響預計的未付本金餘額和貸款預期期限，並以此來預測未來的服務收入和支出。

截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，我們分別獲得了2470萬美元、1480萬美元和510萬美元的服務收入。

截至2021年6月30日和2020年6月30日，服務性資產的公允價值總額分別為230萬美元和210萬美元，並在合併資產負債表的其他資產中列示。截至2021年6月30日和2020年6月30日，服務性負債的公允價值總額分別為400萬美元和150萬美元，並在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。

下表概述了與我們的服務性資產公允價值總額有關的活動（單位：千美元）：

	服務性資產	
	截至以下年份的6月30日	
	2021	2020
期初公允價值	\$ 2,132	\$ 1,680
金融資產的初始轉讓	2,915	1,899
公允價值的後續變動	(2,698)	(1,447)
期末公允價值	\$ 2,349	\$ 2,132

下表概述了與我們的服務性負債公允價值總額有關的活動（單位：千美元）：

	服務性負債	
	截至以下年份的6月30日	
	2021	2020
期初公允價值	\$ 1,540	\$ 1,130
金融資產的初始轉讓	8,794	2,845
公允價值的後續變動	(6,373)	(2,435)
期末公允價值	\$ 3,961	\$ 1,540

下表列出了截至2021年6月30日我們對服務性資產和負債進行第3級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

	不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
服務性資產	貼現率	30.00 %	30.00 %	30.00 %
	適當補償 ⁽¹⁾	0.70 %	0.84 %	0.81 %
	淨違約率	0.53 %	0.95 %	0.64 %
服務性負債	貼現率	30.00 %	30.00 %	30.00 %
	適當補償 ⁽¹⁾	1.29 %	3.70 %	2.71 %
	淨違約率	0.80 %	8.42 %	7.12 %

⁽¹⁾ 償還貸款的估計成本占未付本金餘額的百分比

下表列出了截至2020年6月30日我們對服務性資產和負債進行第3級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

	不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
服務性資產	貼現率	30.00 %	30.00 %	30.00 %
	適當補償 ⁽¹⁾	0.73 %	0.89 %	0.76 %
	淨違約率	0.81 %	0.82 %	0.82 %
服務性負債	貼現率	30.00 %	30.00 %	30.00 %
	適當補償 ⁽¹⁾	2.00 %	3.18 %	2.55 %
	淨違約率	6.45 %	10.99 %	9.16 %

⁽¹⁾ 償還貸款的估計成本占未付本金餘額的百分比

下表概述了在重要不可觀察輸入值發生假設性變化的情況下，估計值的不利變化對服務性資產和負債公允價值的影響（單位：千美元）：

	2021年6月30日		2020年6月30日	
服務性資產				
淨違約率假設：				
淨違約率增加25%	\$	(7)	\$	(9)
淨違約率增加50%	\$	(15)	\$	(21)
適當補償假設：				
適當補償增加25%	\$	(2,006)	\$	(1,338)
適當補償增加50%	\$	(4,011)	\$	(2,675)
貼現率假設：				
貼現率增加25%	\$	(4)	\$	(27)
貼現率增加50%	\$	(1)	\$	(56)
服務性負債				
淨違約率假設：				
淨違約率增加25%	\$	(40)	\$	(8)
淨違約率增加50%	\$	(61)	\$	(12)
適當補償假設：				
適當補償增加25%	\$	3,060	\$	1,438
適當補償增加50%	\$	6,119	\$	2,875
貼現率假設：				
貼現率增加25%	\$	(137)	\$	(48)
貼現率增加50%	\$	(263)	\$	(91)

履約費負債

根據我們與發起銀行合作夥伴簽訂的協定，我們會為消費者全額償還的每筆貸款支付一筆費用，這筆費用在貸款全額償還期結束時支付。我們在購買貸款時確認了一筆負債，用於支付預期的履約費。該負債採用現金流貼現模型進行計量，按公允價值入帳，並在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。負債公允價值的任何變動均反映在合併經營和綜合虧損表的其他淨收入（支出）中。

下表概述了與履約費負債公允價值有關的活動（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日			
	2021		2020	
期初公允價值	\$	875	\$	488
貸款的購買		1,372		1,054
公允價值的後續變動		(957)		(667)
期末公允價值	\$	1,290	\$	875

我們對履約費負債進行第3級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率、退款率和違約率。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表列出了截至2021年6月30日我們對履約費負債進行第3級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
貼現率	10.00 %	10.00 %	10.00 %
退款率	4.50 %	4.50 %	4.50 %
違約率	1.78 %	2.83 %	1.8 %

下表列出了截至2020年6月30日我們對履約費負債進行第3級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
貼現率	10.00 %	10.00 %	10.00 %
退款率	4.50 %	4.50 %	4.50 %
違約率	2.17 %	3.71 %	2.72 %

可轉換債務衍生品

關於可轉換債務衍生負債的說明，參見附注11“債務”。2020年9月11日，可轉換債券轉換為4,444,321股G-1系列可贖回可轉換優先股。債券轉換被視為債務清償，因此可轉換債務衍生負債也隨之清償。

合併VIE中協力廠商持有的剩餘信託證書

關於2020-Z2證券化信託基金的更多資訊，參見附注12“證券化和可變利益實體”。協力廠商投資者持有的剩餘信託證書採用現金流貼現模型按公允價值計量，並在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。負債公允價值的任何變動均反映在合併經營和綜合虧損表的其他淨收入（支出）中。下表概述了與協力廠商持有的剩餘信託證書公允價值有關的活動（單位：千美元）：

	截至2021年6月30日
期初公允價值	\$ -
金融資產的初始轉讓	1,468
還款	(354)
公允價值的後續變動	(200)
期末公允價值	\$ 914

我們對協力廠商持有的剩餘信託證書進行第3級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率、損失率和預付率。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表列出了截至2021年6月30日我們對協力廠商持有的剩餘信託證書進行第3級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
貼現率	10.00 %	10.00 %	10.00 %
損失率	0.75 %	0.75 %	0.75 %
預付率	8.00 %	8.00 %	8.00 %

下表概述了在重要不可觀察輸入值發生假設性變化的情況下，估計值的不利變化對協力廠商投資者持有的證券化剩餘信託證書公允價值的影響（單位：千美元）：

	2021年6月30日
貼現率假設：	
貼現率增加25%	\$ (21)
貼現率增加50%	\$ (42)
損失率假設：	
損失率增加25%	\$ (28)
損失率增加50%	\$ (56)
預付率假設：	
預付率減少25%	\$ (10)
預付率減少50%	\$ (20)

未合併VIE中的保留受益權益

截至2021年6月30日，公司持有與2021-Z1證券化相關的剩餘信託證書，該證券化為未合併證券化，公允價值總額為90萬美元。餘額包括剩餘信託證書，相當於公司作為證券化發起人必須保留的5%的經濟風險自留額。關於2021-Z1證券化信託基金的進一步說明，參見附注12“證券化和可變利益實體”。

這些資產使用現金流貼現模型按公允價值計量，並在合併資產負債表的證券化應收票據和剩餘證書（按公允價值計量）中列示。除確認為減值的信貸導致的公允價值下降外，公允價值的變動反映在合併經營和綜合虧損表的其他綜合收益（損失）中。信貸導致的公允價值下降反映在合併經營和綜合虧損表的其他淨收入（支出）中。下表概述了與剩餘信託證書公允價值有關的活動（單位：千美元）：

截至2021年6月30日	
期初公允價值	\$ -
增加	15,655
收到的現金（因付款或出售）	(14,754)
未實現收益（損失）的變動	29
應計利息	16
可供出售證券的轉回（減值）	\$ 946
期末公允價值	

我們對票據和剩餘信託證書進行第3級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率、損失率和預付率。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表列出了截至2021年6月30日我們對剩餘信託證書進行第3級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
貼現率	11.46 %	11.46 %	11.46 %
損失率	0.61 %	0.61 %	0.61 %
預付率	10.50 %	10.50 %	10.50 %

下表概述了在重要不可觀察輸入值發生假設性變化的情況下，估計值的不利變化對證券化剩餘信託證書公允價值的影響（單位：千美元）：

	2021年6月30日
貼現率假設：	
貼現率增加25%	\$ (22)
貼現率增加50%	\$ (44)
損失率假設：	
損失率增加25%	\$ (24)
損失率增加25%	\$ (48)
預付率假設：	
預付率減少25%	\$ (13)
預付率減少50%	\$ (27)

或有對價

我們對PayBright的收購包括轉讓對價和託管股份，其中託管股份的釋放取決於未來里程碑的實現情況。我們將或有對價歸類為負債，並將在每個報告日按照其公允價值重新計量負債，直到或有事項得到解決。或有對價負債的收購日公允價值採用蒙特卡洛類比模型進行估計。解除託管的股份數量根據類比收入確定，或有對價的收購日期公允價值等於解除託管的股份數量乘以模擬股價，再按無風險利率貼現。在每個報告日，或有對價公允價值的變動在相應期間的合併經營和綜合虧損表中確認為其他淨收入（支出）的一部分。

下表概述了與利潤分成負債公允價值有關的活動（單位：千美元）：

	截至2021年6月30日
期初公允價值	\$ -
收購日公允價值	57,275
公允價值的後續變動	87,231
外幣折算的影響	3,314
期末公允價值	\$ 147,820

我們對Paybright或有對價進行第3級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率、股票波動率和收入波動率。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表列出了截至2021年6月30日我們對PayBright或有對價進行第3級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
貼現率	12.00%	12.00%	12.00%
股票波動率	37.00%	97.00%	62.00%
收入波動率	8.00%	98.00%	37.00%

Kite收購包括900萬美元的現金託管，其釋放與否取決於員工的留任情況。或有對價的收購日公允價值採用概率加權法進行估計，其中潛在員工留用結果的可能性應用於各自的支付金額，並貼現為現值。或有對價資產將在每個報告日根據託管中持有的剩餘金額、時間的推移以及對員工留任結果預期的任何變化重新進行公允價值計量，直至或有事項得到解決。在每個報告日，或有對價資產公允價值的變動在相應期間的合併經營和綜合虧損表中確認為其他淨收入（支出）的一部分。截至2021年6月12日，收購日公允價值為120萬美元。截至2021年6月30日，與Kite收購相關的或有對價資產的公允價值變動不大。

利潤分成負債

截至2021年6月30日，我們與一家企業合作夥伴簽訂了一項商業協定，根據該協定，我們有義務分享我們的平臺在其物業上促成的交易的盈利。一旦獲得該計畫下的貸款，我們就會記錄一筆負債，這筆負債與根據該計畫的預計盈利水準在貸款期限內分享的預計未來利潤相關。該負債採用現金流貼現模型進行計量，按公允價值入帳，並在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。

下表概述了與利潤分成負債公允價值有關的活動（單位：千美元）：

	截至2021年6月30日
期初公允價值	\$ -
貸款便利化	4,206
實際表現	(1,661)
公允價值的後續變動	(81)
期末公允價值	\$ 2,464

我們對利潤分成負債進行第3級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率和預計項目盈利能力。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表列出了截至2021年6月30日我們對利潤分成負債進行第3級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
貼現率	30.00%	30.00%	30.00%
項目盈利能力	1.79%	3.75%	3.75%

未按公允價值入帳的金融資產和負債

下表列示了截至2021年6月30日未按公允價值入帳的金融資產和負債的公允價值等級（單位：千美元）：

	帳面金額	第1級	第2級	第3級	達到公允價值時的餘額
資產					
現金及現金等價物	\$ 1,466,558	\$ 1,466,558	\$ -	\$ -	\$ 1,466,558
限制性現金	226,074	226,074	-	-	226,074
持有待售貸款	13,030	-	13,030	-	13,030
持有投資性貸款淨額	1,904,560	-	-	1,883,364	1,883,364
應收賬款淨額	91,575	-	91,575	-	91,575
其他資產	171,250	-	171,250	-	171,250
總資產	\$ 3,873,047	\$ 1,692,632	\$ 275,855	\$ 1,883,364	\$ 3,851,851
負債：					
應付帳款	\$ 57,758	\$ -	\$ 57,758	\$ -	\$ 57,758
應付協力廠商貸款所有人	50,079	-	50,079	-	50,079
應付應計利息	2,751	-	2,751	-	2,751
應計費用和其他負債	161,502	-	159,387	2,115	161,502
證券化信託基金發行的票據	1,176,673	-	-	1,184,663	1,184,663
融資債務	689,356	-	-	689,356	689,356
總負債	\$ 2,138,119	\$ -	\$ 269,975	\$ 1,876,134	\$ 2,146,109

下表列示了截至2020年6月30日未按公允價值入帳的金融資產和負債的公允價值等級（單位：千美元）：

	帳面金額	第1級	第2級	第3級	達到公允價值時的餘額
資產					
現金及現金等價物	\$ 267,059	\$ 267,059	\$ -	\$ -	267,059
限制性現金	61,069	61,069	-	-	61,069
持有待售貸款	4,459	-	4,459	-	4,459
持有投資性貸款淨額	939,175	-	-	922,919	922,919
應收賬款淨額	59,001	-	59,001	-	59,001
其他資產	7,984	-	7,984	-	7,984
總資產	\$ 1,338,747	\$ 328,128	\$ 71,444	\$ 922,919	\$ 1,322,491
負債：					
應付帳款	\$ 18,361	\$ -	\$ 18,361	\$ -	18,361
應付協力廠商貸款所有人	24,998	-	24,998	-	24,998
應付應計利息	1,860	-	1,860	-	1,860
應計費用和其他負債	25,395	-	25,395	-	25,395
可轉換債務	67,615	-	-	67,615	67,615
融資債務	817,926	-	-	805,910	805,910
總負債	\$ 956,155	\$ -	\$ 70,614	\$ 873,525	\$ 944,139

14. 可贖回可轉換優先股和股東赤字

可贖回可轉換優先股

截至2021年6月30日，我們以每股19.93美元的價格發行了21,836,687股G系列可贖回可轉換優先股，購買總金額為4.349億美元。這些股份的清算優先權為4.351億美元。作為本輪股權融資的一部分，2020年4月發行的可轉換債券轉換為4,444,321股G-I系列可贖回可轉換優先股。這些股份在轉換前的清算優先權為7530萬美元。

截至2020年6月30日，我們以每股13.18美元的價格發行了75,872股F系列可贖回可轉換優先股，購買總金額為100萬美元。此外，我們以每股13.18美元的價格重新發行了1,100,000股A系列可贖回可轉換優先股，總收益為1450萬美元；以每股13.15美元的價格回購了1,326,611股C系列可贖回可轉換優先股，總購買價格為1750萬美元；以每股13.18美元的價格回購了386,994股D系列可贖回可轉換優先股，總購買價格為510萬美元。回購記錄為可贖回可轉換優先股帳面價值的減少，購買價格超出可贖回可轉換優先股帳面金額的部分記錄為其他實收資本。

截至2019年6月30日，我們以每股13.18美元的價格發行了23,310,166股F系列可贖回可轉換優先股，購買總金額為3.073億美元。此外，我們還以每股13.18美元的價格回購了1,100,000股A系列可贖回可轉換優先股，總購買價格

1450萬美元。回購記錄為可贖回可轉換優先股帳面價值的減少，購買價格超出可贖回可轉換優先股帳面金額的部分記錄為其他實收資本。

2021年1月12日，在首次公開募股之前，所有可贖回可轉換優先股的流通股以一對一的方式轉換為我們的普通股，其帳面價值13億美元被重新歸類為股東赤字。轉換後，我們修訂並重寫了公司註冊證書，將每股已發行普通股重新分類為 $\frac{1}{2}$ 股A類普通股和 $\frac{1}{2}$ 股B類普通股，零星股份以現金支付。截至2021年6月30日，沒有發行和流通的可贖回可轉換優先股。

截至2020年6月30日，已授權、已發行和流通的可贖回可轉換優先股匯總如下：

系列	股份		帳面價值		清算優先權	
	已授權	已發行和流通	(單位：千美元)		(單位：千美元)	
A	21,428,572	21,428,572	\$	21,598	\$	21,616
B	19,788,417	19,788,417		25,941		26,000
C	15,129,141	13,802,530		72,661		72,905
D	22,705,526	22,318,532		137,471		137,614
E	21,391,882	21,391,882		242,435		242,597
F	24,009,471	23,386,038		304,064		308,300
總計	124,453,009	122,115,971	\$	804,170	\$	809,032

可贖回可轉換優先股的重要專業術語如下：

清算優先權

在發生任何自願或非自願清算事件時，各系列可贖回可轉換優先股的持有人應有權在同等條件下，優先於普通股持有人因持有普通股而獲得的公司任何資產分配，獲得相當於適用原始發行價加任何已宣佈但未支付股息之和的每股金額。A系列可贖回可轉換優先股、B系列可贖回可轉換優先股、C系列可贖回可轉換優先股、D系列可贖回可轉換優先股、E系列可贖回可轉換優先股、F系列可贖回可轉換優先股、G系列可贖回可轉換優先股和G-1系列可贖回可轉換優先股的原始發行價分別為每股0.3500美元、1.3139美元、5.2766美元、6.1659美元、11.3406美元、13.1831美元、19.9263美元和16.9374美元。如果分配給可贖回可轉換優先股持有人的收益不足以向這些持有人支付全部優先金額，公司依法可用於分配的全部資產和資金應按比例分配給可贖回可轉換優先股持有人，分配比例為每個持有人有權獲得的優先金額。

在向可贖回可轉換優先股持有人支付其各自的全部優先金額後，公司的所有剩餘資產應在普通股持有人之間按比例分配。

股息

各系列可贖回可轉換優先股的持有人有權從任何合法可用的資金中獲得股息，即每股G-1系列可贖回優先股每年1.3550美元、每股G系列可贖回可轉換優先股每年1.5941美元、每股F系列可贖回可轉換優先股每年1.0546美元、

每股E系列可贖回可轉換優先股每年0.9072美元、每股D系列可贖回可轉換優先股每年0.4933美元、每股C系列可贖回可轉換優先股每年0.4221美元、每股B系列可贖回可轉換優先股每年0.1051美元、每股A系列可贖回可轉換優先股每年0.0280美元（根據股票分割、股票股息、重新分類等進行調整）在董事會宣佈時按季度支付。此類股息不得累積。

向可贖回可轉換優先股持有人全額支付股息後，任何額外股息應首先分配給普通股持有人，直至每位普通股持有人收到相當於每股0.0280美元的金額（根據股票分割、股票股息、重新分類等進行調整），然後根據每位元持有人當時持有的普通股股數在A系列可贖回可轉換優先股和普通股持有人之間按比例分配（假設所有此類A系列可贖回可轉換優先股已轉換為普通股），直至每位元普通股或A系列可贖回可轉換優先股持有人每股額外收到0.0771美元（根據股票分割、股票股息、重新分類等進行調整），然後在A系列可贖回可轉換優先股、B系列可贖回可轉換優先股和普通股持有人之間根據各持有人當時持有的普通股股數按比例分配（假設所有這些A系列可贖回可轉換優先股已轉換為普通股），直至每位元普通股、A系列可贖回可轉換優先股或B系列可贖回可轉換優先股持有人每股額外收到0.3170美元（根據股票分割、股票股息、重新分類等進行調整），然後在A系列可贖回可轉換優先股、B系列可贖回可轉換優先股、C系列可贖回可轉換優先股和普通股持有人之間根據各持有人當時持有的普通股股數按比例分配（假設將所有此類A系列可贖回可轉換優先股、B系列可贖回可轉換優先股和C系列可贖回可轉換優先股已轉換為普通股），直至每位元普通股、A系列可贖回可轉換優先股、B系列可贖回可轉換優先股或C系列可贖回可轉換優先股持有人每股額外收到0.0712美元（根據股票分割、股票股息、重新分類等進行調整），然後在A系列可贖回可轉換優先股、B系列可贖回可轉換優先股、C系列可贖回可轉換優先股、D系列可贖回可轉換優先股和普通股的持有人之間根據各持有人當時持有的普通股股數按比例進行分配（假設所有這些A系列可贖回可轉換優先股、B系列可贖回可轉換優先股、C系列可贖回可轉換優先股和D系列可贖回可轉換優先股已轉換為普通股），直至每位元普通股、A系列可贖回可轉換優先股、B系列可贖回可轉換優先股、C系列可贖回可轉換優先股或D系列可贖回可轉換優先股持有人每股額外收到0.4139美元（根據股票分割、股票股息、重新分類等進行調整），然後在A系列可贖回可轉換優先股、B系列可贖回可轉換優先股、C系列可贖回可轉換優先股、D系列可贖回可轉換優先股、E系列可贖回可轉換優先股、F系列可贖回可轉換優先股、G系列可贖回可轉換優先股、G-1系列可贖回可轉換優先股和普通股的持有人之間根據各持有人當時持有的普通股股數按比例進行分配（假設所有這些A系列可贖回可轉換優先股、B系列可贖回可轉換優先股、C系列可贖回可轉換優先股、D系列可贖回可轉換優先股、E系列可贖回可轉換優先股、F系列可贖回可轉換優先股、G系列可贖回可轉換優先股和G-1系列可贖回可轉換優先股已轉換為普通股）。

投票

可贖回可轉換優先股持有人擁有與普通股持有人相同的投票權。普通股和可贖回可轉換優先股的持有人在所有事項上作為一個單一類別共同投票。每位普通股持有人針對其所持有的每一股普通股享有一票表決權，而每位可贖回可轉換優先股持有人的表決權數與該可贖回可轉換優先股可轉換成的普通股股數相等。普通股持有人作為

一個單一類別單獨投票，有權選舉公司的三名董事。B系列可贖回可轉換優先股的持有人作為一個單一類別單獨投票，有權選舉公司的兩名董事。C系列可贖回可轉換優先股的持有人作為一個單一類別單獨投票，有權選舉公司的一名董事。D系列可贖回可轉換優先股的持有人作為一個單一類別單獨投票，有權選舉公司的一名董事。F系列可贖回可轉換優先股的持有人作為一個單一類別單獨投票，有權選舉公司的一名董事。普通股和可贖回可轉換優先股（不包括E系列可贖回可轉換優先股）的持有人在轉換的基礎上作為一個單一類別共同投票，有權選舉公司的所有其他董事。

轉換

每股可贖回可轉換優先股均可轉換為普通股，具體由持有人選擇。這種轉換是通過用原始發行價除以當時的有效轉換價（根據與這些股份有關的任何股票股息、合併或分割進行調整）來確定的。截至2020年6月30日，每股可贖回可轉換優先股可轉換為一股普通股。

每股可贖回可轉換優先股在下列情況（以較早者為準）發生後立即按該系列可贖回可轉換優先股當時有效的轉換率自動轉換為普通股：（i）公司根據經修訂的《1933年證券法》登記聲明在確定承諾包銷公開發售中出售其普通股，導致公司發售後市值至少達到20億美元，且發售總收益不少於1億美元；或（ii）事件發生之日或發生之時，由以下各方的書面同意或協議指定：（A）至少持有當時已發行的B系列可贖回可轉換優先股的百分之六十的持有人，作為一個單獨的系列進行投票；（B）至少持有當時已發行的C系列可贖回可轉換優先股的百分之七十五的持有人，作為一個單獨的系列進行投票；以及（C）至少持有當時已發行的D系列可贖回可轉換優先股的過半數的持有人，作為一個單獨的系列進行投票；（D）持有當時已發行的E系列可贖回可轉換優先股的大多數持有人，作為一個單獨的系列進行投票；以及（E）（x）至少持有當時已發行的F系列可贖回可轉換優先股的百分之八十五的持有人，作為一個單獨的系列進行投票，或（y）持有當時已發行的F系列可贖回可轉換優先股的大多數持有人，作為一個單獨的系列進行投票，但該大多數包括F系列特別投資者投票；以及（F）持有當時已發行的G系列可贖回可轉換優先股的大多數持有人，作為一個單獨的系列進行投票。

贖回

可贖回可轉換優先股不具有任何由持有人選擇的贖回權。然而，在發生某些不會導致整個實體清算的或有流動性事件（如某些控制權變更條款）時，可贖回可轉換優先股有權獲得付款。關於或有事件發生時的支付問題，我們根據ASC 480《區分負債與權益》中的指導原則對可贖回可轉換優先股進行了評估，並確定在或有事件發生時的清算款項支付並非完全由我們控制，因此可贖回可轉換優先股在合併資產負債表中被歸類為臨時權益。關於贖回價值的增值，可贖回可轉換優先股目前不可贖回，也不可能成為可贖回工具，因為它只能在不可能發生的或有事件發生時贖回。因此，沒有確認可贖回可轉換優先股的增值，在這些股份有可能被贖回之前也不會進行增值。

普通股

公司保留的普通股如下：

	2021年6月30日	2020年6月30日
可贖回可轉換優先股的轉換	-	122,115,971
認股權證的行使	-	706,065
認股權計畫下的可流通股	58,417,514	50,771,657
根據認股權計畫可供未來授予的股份	29,793,755	4,904,531
總計	88,211,269	178,498,224

普通股不可贖回。我們有兩類普通股：A類普通股和B類普通股。A類普通股的每位持有人針對每股普通股擁有一票表決權。B類普通股的每位持有人有15票的投票權，並可隨時轉換為一股A類普通股。根據公司章程，A類和B類普通股持有人有權收到任何股東大會的通知，並有權就法律規定的事項和方式進行投票。普通股持有人有權在董事會宣佈派發股息時從公司合法可用的任何資產中收取董事會不時宣佈派發的股息，但以當時已發行的所有類別股份的持有人享有優先派發股息的權利為限。

普通股認股權證

普通股認股權證作為其他實收資本的一部分列入合併資產負債表。

截至2021年6月30日，我們根據與Shopify Inc.達成的商業協定，授予了購買20,297,595股普通股的認股權證。行權價格為每股0.01美元，認股權證的有效期為10年。我們在授予日採用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型對認股權證進行了估值，假設如下：股息收益率為零，到期年數為10年，波動率為52%，無風險利率為0.62%。就這些認股權證而言，我們在2021年6月30日確認了與認股權證公允價值相關的2.706億美元資產，截至2021年6月30日，這些認股權證已全部授予。該資產記錄在我們的合併資產負債表內的其他資產中。有關資產和相關攤銷的更多資訊，參見附注6“資產負債表構成”。

截至2020年6月30日，我們根據與一家商戶合作夥伴達成的協議，發行了購買400,000股普通股的認股權證。行權價格為每股3.80美元，認股權證的有效期為10年。我們在發行日採用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型對認股權證進行了估值，假設如下：股息收益率為零，到期年數為10年，波動率為55%，無風險利率為1.54%。就截至2020年6月30日的年度發行的這些認股權證而言，我們記錄了280萬美元的費用，即這些認股權證的公允價值，該費用在我們的合併經營表中記錄為營業費用中銷售和行銷費的一部分。

下表概述了截至2021年6月30日和2020年6月30日的認股權證活動：

	股份數量	加權平均行權價格(美元)	加權平均剩餘使用壽命(年)
2020年6月30日未償付認股權證	706,065	\$2.50	7.21
授予	20,297,595	0.01	10.00
行使	(20,651,583)	0.04	8.93
撤銷	(352,077)	3.80	8.27
2021年6月30日未償付認股權證	\$ -	\$ -	0.00

15. 股權和現金激勵計畫

2012年股權激勵計畫

根據我們的2012年股權激勵計畫（以下簡稱“計畫”），我們可以向員工、高管、董事和顧問授予激勵性和非限定性認股權、限制性股票和RSU。截至2021年6月30日，根據該計畫保留發行的普通股最高數量為118,374,202股。截至2021年6月30日和2020年6月30日，根據該計畫，可供未來授予的普通股分別為29,793,755股和4,904,531股。

認股權

根據該計畫，認股權可按不低於授予日公平市場價值100%的每股價格授予。如果認股權授予給持有公司10%或以上普通股的股東，則每股行權價格不得低於授予日普通股每股公平市價的110%。對於我們在2021年1月IPO之前授予的認股權，最短有效期為自授予之日起7年或10年。對於IPO後授予的認股權，最短有效期為終止後3個月或授予之日起10年。認股權通常在4年內授予，或在雇傭開始日期的12個月周年紀念日授予25%，其餘在未來3年內每月按比例授予。

下表概述了我們截至2021年6月30日的認股權活動：

	認股權數	加權平均行權價格	加權平均剩餘 合同期限(年)	總內在價值 (單位：千美元)
2020年6月30日餘額	42,536,487	\$5.17	7.54	
授予	3,721,339	49.96		
行使	(12,322,236)	3.76		
被沒收、過期或撤銷	(2,272,840)	12.42		
2021年6月30日餘額	31,662,750	10.42	6.30	
2021年6月30日授予和行權	21,016,185	\$ 4.68	6.30	\$ 2,801,256
2021年6月30日已授予和預計此後 ⁽¹⁾ 授予				
2021年6月30日	30,043,681	\$ 8.64	6.87	\$ 3,465,589

⁽¹⁾ 預計授予的認股權反映了估計沒收率的適用情況。

截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，授予員工認股權的加權平均授予日公允價值分別為59.83美元、3.26美元和4.66美元。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，已行使的認股權的總內在價值分別約為7.067億美元、310萬美元和2430萬美元。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，授予的認股權公允價值總額分別為9740萬美元、5390萬美元和2600萬美元。

所有股權獎勵的股權激勵費用都是根據授予日的公允價值，在獎勵的規定服務期內按直線法計算的，該服務期一般為四年的認股權授予期。每份認股權在授予日的公允價值都是採用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型，使用單一認股權授予法和下表所列的加權平均假設確定的。由於我們普通股的歷史市場資料時間有限，波動率是根據與我們經營相同或相關業務的一些上市公司的歷史波動率計算得出的。無風險利率採用與預期期限一致的美國國庫券利率確定。我們使用簡化方法來確定員工認股權預期期限的估計值。

	截至以下年份的6月30日		
	2021	2020	2019
波動率	46%	45%	54%
無風險利率	0.70% - 1.05%	0.28% - 1.76%	1.91% - 3.07%
預期期限（年）	6.35	5.87	6
預期股息	-	-	-

截至2021年6月30日，與未行權認股權相關的未確認補償費用約為1.406億美元。此類補償費用的加權平均確認期約為5.33年。

非員工的認股權

在核算授予非員工的認股權時，與授予的認股權相關的服務的公允價值記為費用，因為這些服務是在相關服務期內向公司提供的。我們採用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型，在每個報告期結束時對任何未授予的非員工認股權的公允價值進行重新計量。

具有提前行權的認股權

根據該計畫，我們允許提前行使認股權，同時保留在終止時以原始行使價回購任何未行權認股權的權利。提前行使認股權所得款項已計入合併資產負債表中的應計費用和其他負債中。截至2021年6月30日和2020年6月30日，提前行權負債總額分別為90萬美元和20萬美元。

價值創造獎

在IPO之前，我們對首席執行官Max Levchin的薪酬進行了全面審查，考慮到Levchin先生自公司成立以來的領導能力、他在多年工作期間從公司獲得的現金薪酬水準相對較低，而且他沒有持有任何未經授予的股權獎勵，公司董事會批准了一項基於績效的長期、多年期認股權授予，使Levchin先生有機會獲得購買最多12,500,000股公司A

類普通股的權利（以下簡稱“價值創造獎”）。如下文所述，只有當公司A類普通股的股價在五年內大幅超過公司IPO的每股價格時，Levchin先生才能獲得價值創造獎，但前提是Levchin先生必須繼續為公司服務。

價值創造獎分為十個級別，每個級別獎勵可由Levchin先生在IPO後的五年內通過滿足業績條件獲得。當公司A類普通股90個交易日的平均成交量加權股價超過下表所列的某些特定股價限值時，各級別的業績條件將得到滿足，這些限值是根據股價較IPO價格的目標升值百分比確定的。一旦因滿足業績條件而獲得認股權，這些認股權將在IPO時開始的五年內授予並可行使，但前提是Levchin先生繼續在公司工作，每年的數額分別為15%、15%、20%、25%和25%。價值創造獎的每股行權價格為49.00美元，即IPO時向公眾公佈的價格。

級別	股價限值	認股權數
1	\$ 65.66	1,000,000
2	\$ 82.32	1,000,000
3	\$ 98.98	1,000,000
4	\$ 115.64	1,000,000
5	\$ 132.30	1,000,000
6	\$ 148.47	1,000,000
7	\$ 165.13	1,000,000
8	\$ 181.79	1,000,000
9	\$ 247.94	2,250,000
10	\$ 371.91	12,500,000
總計		12,500,000

我們使用蒙特卡洛類比模型估計了授予日在市場條件下授予的價值創造獎的公允價值。我們採用加速歸因法，在規定服務期內確認這些獎勵的股權激勵，而且只有在基於績效的條件被認為有可能得到滿足時才會確認。截至2021年6月30日，我們產生了8390萬美元的股權激勵費用，該費用與價值創造獎相關，列入合併經營和綜合虧損表的綜合行政管理費用中。

截至2021年6月30日，與價值創造獎相關的未確認補償費用約為3.672億美元。此類補償費用的確認期約為4.50年。

限制性股票

截至2021年6月30日，我們根據該計畫向一些員工授予了11,860,237股RSU。IPO前授予的RSU受制於兩個授予條件：基於服務的授予條件（即在一段時間內受雇）和基於績效的授予條件（即控制權變更或首次公開募股形式的流動性事件，如本計畫所定義），兩者都必須滿足才能授予。對於績效股權獎勵和股票，我們在規定服務期內（一般為四年）採用加速歸因法記錄股權激勵費用，並且只有在績效條件被認為有可能得到滿足時才會記錄。IPO後授予的RSU受制於基於服務的授予條件。我們在規定服務期（通常為四年）內，以直線法記錄基於服務的RSU的股權激勵費用。

下表概述了我們截至2021年6月30日的RSU活動：

	股份數	加權平均授 予日公允價 值
截至2020年6月30日未兌現	8,235,170	\$ 7.95
授予	11,860,237	31.26
兌現	(4,651,977)	13.97
被沒收、過期或撤銷	(1,201,319)	18.85
截至2021年6月30日未兌現	14,242,111	\$ 36.69

截至2021年6月30日，與未行權RSU相關的未確認補償費用約為2.941億美元。此類補償費用的加權平均確認期約為6.22年。

股權激勵費用

下表列出了股權激勵的組成部分和分類（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日		
	2021	2020	2019
綜合行政管理費	\$ 183,055	\$ 13,682	\$ 22,647
技術和資料分析費	83,390	12,285	13,913
銷售和行銷費	19,181	4,040	4,179
處理和服務費	2,407	82	132
營業費用中的股權激勵總額	288,033	30,089	40,871
資本化不動產、設備和軟體淨額	13,999	2,921	2,882
股權激勵費用總額	\$ 302,032	\$ 33,010	\$ 43,753

IPO時，我們確認了7780萬美元的股權激勵費用，用於支付IPO時滿足基於績效的授予條件的獎勵。隨後，發行了與RSU授予相關的股份，這些股份具有基於績效的授予條件。為了滿足相關的預扣稅要求，我們從發行的260萬股普通股中預扣了約100萬股。根據IPO當日的收盤市價每股97.24美元計算，預扣稅款約為1.025億美元。由於IPO時已授予和未授予RSU的股權激勵費用，我們記錄了一項額外的遞延所得稅資產，該資產被全額估值備抵所抵消。

為配合2021年5月1日對Returnly的收購，我們發行了304,364股普通股，並將其託管。由於託管股份的未來支付取決於某些員工是否繼續受雇，因此該安排代表了合併後期間的股權激勵。授予日公允價值是根據成交日的股份價值估計的。託管股份的規定服務期為兩年，並包含基於績效的授予條件（即實現某些收入目標）。只要基於績效的條件被認為有可能得到滿足，我們就會在規定服務期內按直線法記錄每一級別的股權激勵費用。

現金激勵計畫

2021年3月4日，董事會薪酬委員會批准了針對未參與公司銷售激勵計畫的高管的現金激勵計畫（以下簡稱“2021財年現金激勵計畫”）的條款。2021財年現金激勵計畫為這些個人提供了在公司2021財年下半年（以下簡稱“績效期”）實現公司績效目標的基礎上獲得現金激勵計畫獎勵的機會。每位元高管的目標激勵計畫獎勵是通過將高管的目標百分比乘以其在績效期內收到的基本工資總額來確定的。截至2021年6月30日，我們記錄了190萬美元的現金激勵計畫相關費用。截至2021年6月30日，我們已為現金激勵計畫累計支付190萬美元。

16. 所得稅

截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日的美國和國外所得稅前虧損構成如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日		
	2021	2020	2019
美國	\$ 325,839	\$ 112,080	\$ 120,417
國外	107,427	142	2
所得稅前損失總額	\$ 433,266	\$ 112,222	\$ 120,419

截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日的所得稅（福利）費用匯總如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日		
	2021	2020	2019
流動			
聯邦	\$ -	\$ -	\$ -
州	(10)	351	-
國外	(410)	436	-
流動費用總額	\$ (420)	\$ 787	\$ -
遞延			
聯邦	88	6	21
州	(2,570)	28	15
國外	559	(445)	-
遞延費用總額	(1,923)	(411)	36
所得稅（福利）費用	\$ (2,343)	\$ 376	\$ 36

截至2021年6月30日的年度的所得稅收益主要歸因於收購Returnly時承擔的遞延所得稅負債對公司估值備抵的280萬美元調整，而截至2020年6月30日和2019年6月30日的年度的所得稅費用分別主要歸因於各種州所得稅和某些無形資產的稅務攤銷。

以下是截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日的美國法定聯邦所得稅率與實際稅率的對賬：

	截至以下年份的6月30日		
	2021	2020	2019
美國法定聯邦所得稅率	21.0%	21.0 %	21.0 %
州和地方所得稅，扣除聯邦稅收優惠	9.2 %	10.5 %	6.6 %
外幣匯率差	1.4 %	-%	-%
不可抵扣費用	(9.1)%	(1.1)%	(0.4)%
或有對價公允價值變動的影響	(5.4)%	-%	-%
股權激勵	67.9 %	(0.4)%	(2.9)%
可轉換債務清償的影響	2.4 %	-%	-%
與稅收抵免相關的稅收優惠，淨額	0.5 %	-%	-%
其他	0.2 %	(0.8)%	0.5 %
估值備抵變動	(87.6)%	(29.6)%	(24.9)%
有效所得稅率	0.5 %	(0.4)%	(0.1)%

遞延所得稅資產和負債的主要組成部分如下（單位：千美元）：

	2021年6月30日	2020年6月30日
淨營業虧損結轉	\$ 430,464	\$ 82,077
信貸損失備抵	41,155	30,162
股權激勵	51,126	17,210
經營租賃負債	23,914	1,363
稅收抵免結轉	2,054	-
其他	4,837	2,858
遞延所得稅資產總額	\$ 553,550	\$ 133,670
內部開發的軟體	(15,214)	(8,943)
固定資產	(1,860)	-
購買的無形資產	(18,150)	(152)
使用權租賃資產	(18,386)	-
可轉換債務貼現	-	(2,209)
按市值調整	-	(9,657)
其他	(600)	(262)
遞延所得稅負債總額	\$ (54,210)	\$ (21,223)
估值備抵	(499,828)	(112,107)
遞延所得稅資產（負債），扣除估值備抵	\$ (488)	\$ 340

我們繼續對美國聯邦和各州以及大部分國外淨遞延所得稅資產進行全額估值備抵。這一決定是基於對現有正反兩方面證據的評估，以估計未來是否會產生足夠的應納稅所得額來使用現有的遞延所得稅資產。所評估的一項重要客觀負面證據是公司截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日的累計虧損。三年累計虧損的存在

限制了我們考慮其他主觀證據的能力，如對未來應納稅所得額的預期和對增長的預測。截至2021年6月30日，估值備抵增加了3.877億美元。

截至2021年6月30日，收購PayBright後，我們的稅前美國聯邦淨營業虧損（以下簡稱“NOL”）結轉約為13.359億美元，州NOL結轉為16.088億美元，國外NOL結轉為4140萬美元。如果不使用，某些美國聯邦和州NOL結轉將於2029年開始失效，而其他NOL則有無限結轉期，國外NOL結轉將於2039年開始失效。此外，截至2021年6月30日，我們還有260萬美元的州稅收抵免結轉，如果不使用，這些結轉將於2024年開始失效。

在上述NOL結轉中，約4300萬美元稅前美國聯邦NOL結轉額和3900萬美元州NOL結轉額來自國內收購，這些結轉額可能受到《國內稅收法規》第382條規定的年度使用限制。

根據《國內稅收法規》第382條和第383條以及類似的州規定，由於之前或未來可能發生的所有權變更，所有NOL和稅收抵免結轉的未來使用可能受到年度限制。任何限制都可能導致全部或部分NOL結轉額在使用前失效。

截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，我們沒有任何重大的未確認稅收優惠。我們預計未確認的稅收優惠總額在未來12個月內不會大幅增加或減少。

未確認稅收優惠的利息和罰款作為稅收支出的一部分入帳。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，我們沒有確認與未確認稅收優惠相關的應計利息和罰款。

我們提交的美國聯邦和州所得稅申報表以及加拿大聯邦和省所得稅申報表具有不同的申報時效。由於在截至2021年6月30日的年度內收購了一家西班牙子公司，我們預計還將提交西班牙所得稅申報表。由於可以結轉未使用的淨營業虧損，所有納稅年度都可以接受審查。

17. 普通股股東應占每股淨虧損

2021年1月12日，我們修訂並重寫了公司註冊證書，將每股已發行普通股重新分類為½股A類普通股和½股B類普通股，零星股份以現金支付。因此，我們有兩類普通股：A類普通股和B類普通股。除投票權外，我們的A類和B類普通股持有人的權利（包括股息和分配）完全相同。此外，在重新分類之前，所有已發行的可贖回可轉換優先股均已轉換為普通股。

下表列示了普通股股東應占每股基本淨虧損和攤薄淨虧損（單位：千美元，股份和每股資料除外）：

	截至以下年份的6月30日	
	2020	2019
分子：		
基本		
淨虧損	\$ (112,598)	\$ (120,455)
回購時優先股股東的超額收益	(13,205)	(14,113)
普通股股東應占淨虧損	\$ (125,803)	\$ (134,568)
攤薄		
淨虧損	\$ (112,598)	\$ (120,455)
回購時優先股股東的超額收益	(13,205)	(14,113)
普通股股東應占淨虧損	\$ (125,803)	\$ (134,568)
分母：		
基本		
加權平均流通股，基本	47,856,720	47,345,328
基本總額	47,856,720	47,345,328
攤薄		
已發行加權平均普通股，攤薄	47,856,720	47,345,328
攤薄總額	47,856,720	47,345,328
普通股股東應占每股淨虧損：		
基本	\$ (2.63)	\$ (2.84)
攤薄	\$ (2.63)	\$ (2.84)

下表列示了A類和B類普通股股東應占每股基本淨虧損和攤薄淨虧損（單位：千美元，股份和每股資料除外）：

	截至2021年6月30日	
	A類	B類
分子：		
基本		
淨虧損	\$ (229,616)	\$ (201,307)
普通股股東應占淨虧損	\$ (229,616)	\$ (201,307)
攤薄		
淨虧損	\$ (229,616)	\$ (201,307)
回購時優先股股東的超額收益	(16,036)	(14,069)
可轉換債務的轉換收益	212	186
轉換前可轉換債務的利息	955	837
普通股股東應占淨虧損	\$ (244,485)	\$ (214,353)
分母：		
基本		
加權平均流通股，基本	84,385,884	73,982,039
基本總額	84,385,884	73,982,039
攤薄		
已發行加權平均普通股，攤薄	84,385,884	73,982,039
轉換前可轉換債務應占加權平均普通股	438,344	438,344
攤薄總額	84,824,228	74,420,383
普通股股東應占每股淨虧損：		
基本	\$ (2.72)	\$ (2.72)
攤薄	\$ (2.88)	\$ (2.88)

在計算普通股股東應占每股攤薄淨虧損時，以下普通股等價物不包括在內，因為將其包括在內會產生反攤薄作用：

	2021年6月30日	2020年6月30日	2019年6月30日
可贖回可轉換優先股	-	122,115,971	122,653,704
認股權，包括認股權的提前行使	44,178,776	42,573,405	43,669,224
限制性股票	14,238,738	8,235,170	-
可轉換債務	-	7,182,478	-
普通股認股權證	350,000	706,065	1,608,370
總計	58,767,514	180,813,089	167,931,298

18. 分部和地理資訊

我們通過單一運營分部開展業務，因此只有一個需報告分部。

收入

按地區劃分的收入是基於借款人的帳單位址或商戶國家總部所在地。下表按地理區域列出了收入情況（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日					
	2021		2020		2019	
美國	\$	857,222	\$	506,212	\$	264,367
加拿大		13,242		3,316		264,367
總計	\$	870,464	\$	509,528		\$

長期資產

下表按地理區域列出了我們的長期資產，包括不動產、設備和軟體淨值以及經營租賃使用權資產（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日		
	2021	2020	
美國	\$ 118,076	\$ 48,140	
加拿大	2,251	-	
總計	\$ 120,327	\$ 48,140	

18. 期後事項

我們評估了截至2021年9月17日的期後事項，該日期是這些合併財務報表可發佈的日期。除下文所述事項外，未發現其他重大期後事項。

企業合併

2021年7月1日，Affirm的子公司Affirm Canada Holdings Ltd.（以下簡稱“Affirm Canada”）和Affirm完成了與Yroo Inc.（一家能夠實現和增強消費者電子商務購物智慧和體驗的技術開發商）（以下簡稱“Shopbrain”）及其股東代表方簽訂的資產購買協定中規定的交易，以收購Shopbrain的部分資產並承擔其部分債務。購買價格包括（i）3000萬美元現金；以及（ii）成交時向Shopbrain股東發行的151,745股A類普通股。由於收購日和這些財務報表發佈日之間的時間有限，在提交本檔時，企業合併的初始會計工作尚未完成。

根據ASC 805《企業合併》，我們無法提供企業合併所需的所有披露資訊。

2021-B證券化

2021年8月4日，Affirm Asset Securitization Trust 2021-B（以下簡稱“2021-B”）簽訂了一份票據購買協定，將發行5億美元的固定利率資產支援票據，到期日為2026年8月17日。

B. AFFIRM截至二零二二年六月三十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

AFFIRM HOLDINGS, INC.
合併財務報表索引

目錄

	頁碼
獨立註冊會計師事務所報告	85
合併資產負債表	87
合併經營和綜合虧損表	89
合併可贖回可轉換優先股和股東權益表（赤字）	90
合併現金流量表	92
合併財務報表附注	94

獨立註冊會計師事務所報告

致Affirm Holdings, Inc.的股東和董事會

對財務報表的意見

我們審計了隨附的Affirm Holdings, Inc.及其子公司（以下簡稱“公司”）截至2022年6月30日和2021年6月30日的合併資產負債表，以及截至2022年6月30日止三年期間的相關合併經營和綜合虧損表、可贖回可轉換優先股和股東權益變動表（赤字）和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2022年6月30日和2021年6月30日的財務狀況，以及截至2022年6月30日止三年期間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6月30日的財務報表內部控制進行審計，我們於2022年8月29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。

信貸損失備抵 - 參見財務報表附注2和4**關鍵審計事項說明**

信貸損失備抵（以下簡稱“ACL”）是公司的一項重大估計，截至2022年6月30日，總餘額為1.554億美元。估計ACL時，管理層利用了對拖欠和當前應收貸款的遷移分析。分析的重點是影響貸款組合品質的相關因素。這些因素包括歷史業績、應收賬款餘額的賬齡、客戶信用度、貸款組合規模和構成的變化、拖欠水準、破產申請以及實際信貸損失情況。管理層還對定量模型進行了定性調整，以考慮未來經濟狀況和消費貸款表現的內在不確定性。

確定適當的定性調整水準本身就具有主觀性，並依賴於重大判斷。鑒於在制定這些估計所需的主觀性質和判斷量，執行審計程式以評估ACL的合理性需要審計師的高度判斷，增加審計工作的範圍和信貸專家的數量，並需要更多有經驗的審計專業人員參與。

審計過程中如何處理關鍵審計事項

我們與信貸損失備抵有關的審計程式包括以下程式：

- 我們測試了 ACL 控制的設計和有效性，包括管理層對定性調整的控制。
- 我們測試了管理層評估 ACL 的流程，其中包括讓我們的信貸專家參與評估所使用的模型和方法的適當性，包括使用定性調整。
- 我們評估了用於估計信貸損失備抵的資料的準確性和完整性。
- 我們對定性調整進行了評估，包括評估調整的基礎和總體幅度、獲取協力廠商宏觀經濟資料以及評估任何相互矛盾的證據。

德勤會計師事務所

加利福尼亞州三藩市

2022年8月29日

自2020年以來，我們一直擔任公司的審計師。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併資產負債表

(單位：千美元，股份和每股金額除外)

	2022年6月30日	2021年6月30日
資產		
現金及現金等價物	\$ 1,255,171	\$ 1,466,558
限制性現金	295,636	226,074
可供出售證券（按公允價值計量）	1,595,373	16,170
持有待售貸款	2,670	13,030
持有投資性貸款	2,503,561	2,022,320
信貸損失備抵	(155,392)	(117,760)
持有投資性貸款淨額	2,348,169	1,904,560
應收賬款淨額	142,052	91,575
不動產、設備和軟體淨額	171,482	62,499
商譽	539,534	516,515
無形資產	78,942	67,930
商業協定資產	263,196	227,377
其他資產	281,567	274,679
總資產	\$ 6,973,792	\$ 4,866,967
負債及股東權益		
負債：		
應付帳款	\$ 33,072	\$ 57,758
應付協力廠商貸款所有人	71,383	50,079
應付應計利息	6,659	2,751
應計費用和其他負債	237,598	323,577
可轉換優先票據淨額	1,706,668	-
證券化信託基金發行的票據	1,627,580	1,176,673
融資債務	672,577	680,602
總負債	4,355,537	2,291,440
承付款和意外開支（附注9）		
股東權益：		
A類普通股，每股面值0.00001美元；截至2022年6月30日，授權3,030,000,000股，已發行和流通227,255,529股；截至2021年6月30日，授權3,030,000,000股，已發行和流通181,131,728股	2	2
B類普通股，每股面值0.00001美元；截至2022年6月30日，授權140,000,000股，已發行和流通60,109,844股；截至2021年6月30日，授權140,000,000股，已發行和流通88,226,376股	1	1
其他實收資本	4,231,303	3,467,236
累計虧損	(1,605,902)	(898,485)
累計其他綜合收益（損失）	(7,149)	6,773
股東權益總額	2,618,255	2,575,527
總負債及股東權益	\$ 6,973,792	\$ 4,866,967

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併資產負債表（續）

（單位：千美元，股份和每股金額除外）

下表列示了納入上述合併資產負債表的合併可變利益實體（以下簡稱“VIE”）的資產和負債。下表中的資產只能用於清償合併VIE的債務，並且超出了這些債務。下表中的負債包括債權人對公司的一般信貸沒有追索權的負債。此外，下表中的資產和負債僅包括合併VIE的協力廠商資產和負債，不包括合併後消除的公司間餘額。

	2022年6月30日	2021年6月30日
納入上述總資產的合併VIE的資產		
限制性現金	\$ 164,530	\$ 142,385
持有投資性貸款	2,179,026	1,743,810
信貸損失備抵	(124,052)	(94,463)
持有投資性貸款淨額	2,054,974	1,649,347
應收賬款淨額	8,195	8,209
其他資產	14,570	3,683
合併VIE的總資產	\$ 2,242,269	\$ 1,803,624
納入上述總負債的合併VIE的負債		
應付帳款	\$ 2,897	\$ 2,927
應付應計利息	6,525	2,613
應計費用和其他負債	15,494	3,820
證券化信託基金發行的票據	1,627,580	1,176,673
融資債務	514,033	607,394
合併VIE的總負債	2,166,529	1,793,427
合併VIE的總淨資產	\$ 75,740	\$ 10,197

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併經營和綜合虧損表

(單位：千美元，股份和每股金額除外)

	截至以下年份的6月30日		
	2022	2021	2020
收入			
商戶網路收入	\$ 458,511	\$ 379,551	\$ 256,752
虛擬卡網路收入	100,696	49,851	19,340
網路收入總額	559,207	429,402	276,092
利息收入	527,880	326,417	186,730
出售貸款所得	196,435	89,926	31,907
服務收入	65,770	24,719	14,799
總收入淨額	\$ 1,349,292	\$ 870,464	\$ 509,528
營業費用			
貸款購買承付款損失	\$ 204,081	\$ 246,700	\$ 161,452
信貸損失準備金	255,272	65,878	105,067
融資成本	69,694	52,700	32,316
處理和服務費	157,814	73,578	49,831
技術和資料分析費	418,643	249,336	122,378
銷售和行銷費	532,343	182,190	25,044
綜合行政管理費	577,493	383,749	121,230
總營業費用	2,215,340	1,254,131	617,318
營業虧損	\$ (866,048)	\$ (383,667)	\$ (107,790)
其他淨(支出)收入	141,217	(59,703)	(4,432)
所得稅稅前損失	\$ (724,831)	\$ (443,370)	\$ (112,222)
所得稅費用(收益)	(17,414)	(2,343)	376
淨虧損	\$ (707,417)	\$ (441,027)	\$ (112,598)
回購時優先股股東的超額收益	-	-	(13,205)
普通股股東應占淨虧損	\$ (707,417)	\$ (441,027)	\$ (125,803)
其他綜合收益(虧損)			
外幣折算調整	\$ (5,900)	\$ 7,046	\$ (302)
可供出售證券未實現收益(損失)淨額	(8,022)	29	-
其他綜合收益(虧損)淨額	(13,922)	7,075	(302)
綜合虧損	\$ (721,339)	\$ (433,952)	\$ (112,900)
每股數據：			
A類和B類普通股股東應占每股淨虧損			
基本	\$ (2.51)	\$ (2.78)	\$ (2.63)
攤薄	\$ (2.51)	\$ (2.94)	\$ (2.63)
已發行加權平均普通股			
基本	281,704,041	158,367,923	47,856,720
攤薄	281,704,041	159,244,611	47,856,720

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.
合併可贖回可轉換優先股和股東權益表 (赤字)

(單位：千美元，股份金額除外)

	可贖回可轉換優先股 股份	可贖回可轉換優先股 金額	普通股 股份 ¹	普通股 金額	其他實收資本	累計虧損	累計其他綜合收益 (虧損)	股東權益總額 (赤字)
截至2019年6月30日的餘額	122,653,704	\$ 798,074	47,078,208	\$ -	\$ 54,824	\$ (318,238)	\$ -	\$ (263,414)
普通股的發行	-	-	2,101,317	-	2,733	-	-	2,733
普通股的回購	-	-	(1,495,098)	-	(2,522)	(16,331)	-	(18,853)
可贖回可轉換優先股的發行，扣除發行成本0美元	1,175,872	15,481	-	-	-	-	-	-
可贖回可轉換優先股的回購	(1,713,605)	(9,385)	-	-	(13,205)	-	-	(13,205)
可轉換債券受益轉換期權	-	-	-	-	5,998	-	-	5,998
股權激勵	-	-	-	-	32,545	-	-	32,545
外幣折算	-	-	-	-	-	-	(302)	(302)
淨虧損	-	-	-	-	-	(112,598)	-	(112,598)
截至2020年6月30日的餘額	122,115,971	\$ 804,170	47,684,427	\$ -	\$ 80,373	\$ (447,167)	\$ (302)	\$ (367,096)
可贖回可轉換優先股的發行，扣除發行成本143美元	21,836,687	434,542	-	-	-	-	-	-
可轉換債務的轉換	4,444,321	88,559	-	-	(42,124)	-	-	(42,124)
可贖回可轉換優先股的轉換	(148,396,979)	(1,327,271)	148,396,979	2	1,327,269	(11)	-	1,327,260
首次公開募股時發行普通股，扣除發行成本6871美元	-	-	28,290,000	1	1,305,176	-	-	1,305,177
行使認股權證後發行普通股	-	-	12,418,931	-	46,462	-	-	46,462
行使認股權證後發行普通股	-	-	20,651,583	-	271,156	-	-	271,156
為收購發行普通股	-	-	9,167,515	-	331,498	-	-	331,498
限制性股票的兌現	-	-	2,878,060	-	-	-	-	-
普通股的回購	-	-	(129,391)	-	(800)	-	-	(800)
股權激勵	-	-	-	-	306,506	-	-	306,506
股權激勵預扣稅款	-	-	-	-	(158,280)	-	-	(158,280)
採用新會計準則的影響	-	-	-	-	-	(9,980)	-	(9,980)
可變利益實體的分解	-	-	-	-	-	(300)	-	(300)
外幣折算調整	-	-	-	-	-	-	7,046	7,046
投資未實現收益	-	-	-	-	-	-	29	29
淨虧損	-	-	-	-	-	(441,027)	-	(441,027)
截至2021年6月30日的餘額	-	\$ -	269,358,104	\$ 3	\$ 3,467,236	\$ (898,485)	\$ 6,773	\$ 2,575,527

附注是這些合併財務報表的組成部分。

¹ 上面列出的股份數額包括普通股、A類普通股和B類普通股。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併可贖回可轉換優先股和股東權益表 (赤字) (續)

(單位：千美元，股份金額除外)

	股份	可贖回可轉換優先股 金額	普通股 金額	其他實收資本	累計虧損	累計其他綜合收益 (虧損)	股東權益總額 (赤字)
截至2021年6月30日的餘額	-	\$ -	\$ 269,358,104	\$ 3,467,236	\$ (898,485)	\$ 6,773	\$ 2,575,527
行使認股權後發行普通股	-	-	13,565,397	69,876	-	-	69,876
為收購發行普通股	-	-	488,097	42,109	-	-	42,109
普通股發行、員工股份購買計畫	-	-	149,137	3,613	-	-	3,613
限制性股票的兌現	-	-	3,815,156	-	-	-	-
普通股認股權證的授予	-	-	-	388,208	-	-	388,208
普通股的回購	-	-	(10,518)	(86)	-	-	(86)
股權激勵	-	-	-	445,525	-	-	445,525
股權激勵預扣稅款	-	-	-	(185,178)	-	-	(185,178)
外幣折算調整	-	-	-	-	-	(5,900)	(5,900)
可供出售證券未實現虧損	-	-	-	-	-	(8,022)	(8,022)
淨虧損	-	-	-	-	-	-	(707,417)
截至2022年6月30日的餘額	-	\$ -	\$ 287,365,373	\$ 4,231,303	\$ (1,605,902)	\$ (7,149)	\$ 2,618,255

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併現金流量表

(單位：千美元)

	截至以下年份的6月30日		
	2022	2021	2020
經營活動產生的現金流			
淨虧損	\$ (707,417)	\$ (441,027)	\$ (112,598)
將淨虧損與經營活動中使用的現金淨額進行對賬的調整：			
信貸損失準備金	255,272	65,878	105,067
貸款溢價和貼現攤銷淨額	(171,965)	(90,371)	(27,605)
出售貸款所得	(196,435)	(89,926)	(31,907)
資產和負債公允價值的變動	(101,789)	57,285	2,847
商業協定資產的攤銷	96,737	69,103	-
債務發行成本的攤銷	16,152	6,416	2,313
可供出售證券的貼現攤銷	2,192	-	-
商業協定擔保費用	254,679	-	-
股權激勵	390,983	292,507	29,625
折舊和攤銷	52,722	19,979	9,444
使用權資產的減值	362	11,544	-
其他	(73,154)	5,129	81
經營資產和負債的變化：			
持有待售貸款的購買	(5,552,662)	(2,640,734)	(2,101,483)
出售待售貸款的收益	5,582,035	2,594,835	2,021,938
應收賬款淨額	(62,700)	(22,934)	(19,049)
其他資產	(15,021)	(209,139)	19,936
應付帳款	(24,686)	32,223	7,514
應付協力廠商貸款所有人	21,304	25,082	8,279
應付應計利息	3,907	1,395	428
應計費用和其他負債	67,290	119,625	13,868
經營活動中使用的現金淨額	(162,194)	(193,130)	(71,302)
投資活動產生的現金流			
持有投資性貸款的購買和發放	(10,362,048)	(5,897,252)	(2,830,320)
出售持有投資性貸款所得	1,898,607	824,011	303,433
本金償還和其他貸款服務活動	8,121,583	4,324,618	2,294,833
收購，扣除現金和限制性收購現金	(5,999)	(222,433)	-
無形資產的購買	(25,415)	-	-
不動產、設備和軟體添置	(86,290)	(20,252)	(21,019)
可供出售證券的購買	(1,841,380)	-	-
可供出售證券的到期和還款收益	311,035	-	-
其他投資現金流入	14,311	1,453	-
其他投資現金流出	(35,742)	(32,178)	-
投資活動中使用的現金淨額	(2,011,338)	(1,022,033)	(253,073)
融資活動產生的現金流			
可轉換債務發行收益淨額	1,704,300	-	75,000
融資債務的收益	4,101,134	2,942,254	2,132,805
債務發行成本的支付	(13,751)	(12,499)	(7,687)
融資債務的本金償還	(4,090,562)	(3,165,103)	(1,882,155)
證券化信託基金發行票據和剩餘信託證書的收益	999,394	1,395,879	-
證券化信託基金發行票據的本金償還	(552,046)	(210,368)	-
可贖回可轉換優先股發行收益淨額	-	434,542	15,481
可贖回可轉換優先股的回購和轉換	-	(13)	(22,591)
首次公開募股收益淨額	-	1,305,176	-
行使普通股期權和認股權證的收益和對ESPP的繳款	73,914	47,042	2,733
普通股的回購	(86)	(800)	(18,854)
股權激勵預扣稅款的支付	(185,178)	(158,280)	-
融資活動產生的現金淨額	2,037,119	2,577,830	294,732
匯率變動對現金、現金等價物和限制性現金的影響	(5,412)	1,837	-
現金、現金等價物和限制性現金淨增加額	(141,825)	1,364,504	(29,643)
期初現金及現金等價物和限制性現金	1,692,632	328,128	357,771
期末現金及現金等價物和限制性現金	\$ 1,550,807	\$ 1,692,632	\$ 328,128

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併現金流量表（續）

（單位：千美元）

	截至以下年份的6月30日		
	2022	2021	2020
與合併資產負債表金額的對賬（截至期末）			
現金及現金等價物	1,255,171	1,466,558	267,059
限制性現金	295,636	226,074	61,069
現金、現金等價物和限制性現金總額	\$1,550,807	\$1,692,632	\$328,128
	截至以下年份的6月30日		
	2022	2021	2020
現金流量資訊的補充披露			
支付利息支出的現金	\$ 51,524	\$ 41,690	\$ 28,085
支付經營租賃的現金	15,561	13,215	-
支付所得稅的現金	220	219	-
非現金投資和融資活動的補充披露			
列入資本化內部使用軟體的股權激勵	\$ 54,542	\$ 13,999	\$ 2,921
為清償或有對價債務而發行普通股	32,109	-	-
未合併證券化交易下保留的證券	54,997	-	-
與收購相關的普通股發行	10,000	331,498	-
以經營租賃負債換取的使用權資產	4,604	78,421	-
計入應計費用的不動產和設備添置費	107	6	27
可贖回可轉換優先股的轉換	-	1,327,271	-
發行認股權證以換取商業協定	-	270,579	-
可轉換債務的轉換	-	88,559	-
商業協議資產的收購	-	25,900	-

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併財務報表附注

1. 業務描述

Affirm Holdings, Inc. Affirm Holdings, Inc. (以下簡稱“Affirm”、“公司”或“我們”) 總部位於加利福尼亞州三藩市，為消費者提供了一種更簡單、更透明、更靈活的支付方式，以替代傳統支付方式。本著“至誠至信”的管理理念，我們為消費者提供金融產品，改善人們的生活。通過我們的下一代商務平臺、與發起銀行和資本市場合作夥伴的協定，我們使消費者能夠放心地在一段時間內付款購買，期限從1個月到60個月不等。當消費者通過我們的平臺申請貸款時，貸款會使用我們專有的風險模型進行承保，一旦獲得批准，消費者就可以選擇他們首選的還款方式。貸款由我們的發起銀行合作夥伴自行發起或出資發放。

商戶與我們合作，通過我們的銷售點支付解決方案，成功改變消費者的購物體驗，更有效地獲取和轉化客戶。消費者可以靈活地選擇立即購買並定期支付貨款，而商戶則可以提高平均訂單價值、重複購買率和整體客戶滿意度。與傳統支付方式和我們競爭對手的產品不同，傳統支付方式收取遞延利息或複利以及意外成本，我們則會事先向消費者披露他們將欠下的確切金額——沒有隱形收費、沒有遞延利息、沒有罰金。

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，該原則載于美國財務會計準則委員會（FASB）的《會計準則彙編》（以下簡稱“ASC”）中。

我們的財務報表在合併基礎上編制。在此列報基礎上，我們的財務報表合併了我們擁有控制性財務權益的所有全資子公司和可變利益實體（以下簡稱“VIE”）。其中包括各種商業信託實體和有限合夥企業，這些實體和企業的成立旨在與某些貸款人簽訂大額信貸協定，為融資債務和明確資產支援證券化交易提供資金。所有公司間帳目和交易在合併時均已沖銷。

我們的可變權益一來自于實體的合同、所有權或其他貨幣權益，隨實體淨資產公允價值的波動而變化。當我們被視為第一受益人時，我們會將VIE合併。我們會持續評估我們是否是VIE的第一受益人。

估計使用

根據GAAP編制合併財務報表需要使用影響合併財務報表及其附注中報告金額的估計、判斷和假設。特別容易發生重大變化的重大估計涉及收入可變對價的確定、信貸損失備抵、資本化內部使用軟體發展成本、遞延所得稅資產的估值備抵、貸款購買承付款損失、服務性資產和負債的公允價值、自籌貸款貼現、在企業合併中獲得的資產和轉讓的任何或有對價的公允價值、無形資產和商譽的減值評估、可供出售債務證券（包括我們證券化信託基金的保留權益）的公允價值、由協力廠商持有的證券化信託基金發行的剩餘證書的公允價值，以及股權激勵，包括向非員工發行的認股權證的公允價值。我們的估計基於歷史經驗、時事以及我們認為在當時情況下合理的其他

因素。如果這些估計與實際結果之間存在重大差異，我們的財務狀況或經營業績將受到重大影響。

這些估計均基於截至合併財務報表編制之日的可用資訊；因此，實際結果可能與這些估計存在重大差異。

前期金額的非實質性更正

在我們於2021年9月17日向美國證券交易委員會提交的截至2021年6月30日財年的表格10-K年度報告中發佈財務報表後，我們發現與或有對價和股權激勵的公允價值計量相關的某些前期金額存在少報。

我們在每個報告日都會重新計量與收購PayBright, Inc.（以下簡稱“PayBright”）相關的或有對價負債的公允價值。用於估計截至2021年6月30日公允價值的蒙特卡洛類比模型中的錯誤輸入導致截至2021年6月30日的應計費用和其他負債少報560萬美元，如前所述。

我們根據授予日獎勵的公允價值計量股權激勵，並根據預計授予的獎勵的估計部分確認獎勵授予期內的費用。在首次公開募股（以下簡稱“IPO”）之前授予的某些獎勵的授予日期和服務開始日期的錯誤確定，以及對某些被解雇員工的費用確認的錯誤處理，導致截至2021年6月30日的年度少報了其他實收資本和錯報了股權激勵費用。

因此，我們已根據先前報告的金額，對截至2021年6月30日的年度隨附財務報表和相關註腳進行了更正。我們基於對定量和定性因素的分析，對這些錯報的重要性進行了評估，並得出結論，無論單獨還是合計，這些錯報對前期財務報表的影響都不是很大。

下表提供了截至2021年6月30日及該年度的修正影響，如下所示（單位：千美元）：

	截至2021年6月30日		
	先前報告	調整	更正
應計費用和其他負債	317,951	5,626	323,577
總負債	2,285,814	5,626	2,291,440
其他實收資本	3,462,762	4,474	3,467,236
累計虧損	(888,381)	(10,104)	(898,485)
累計其他綜合收益	6,769	4	6,773
股東權益總額	2,581,153	(5,626)	2,575,527

	截至2021年6月30日		
	先前報告	調整	更正
合併經營和綜合虧損表			
處理和服務費	73,767	(189)	73,578
技術和資料分析費	256,082	(6,746)	249,336
銷售和行銷費	184,279	(2,089)	182,190
綜合行政管理費	370,251	13,498	383,749
總營業費用	1,249,657	4,474	1,254,131
其他淨支出	(54,073)	(5,630)	(59,703)
所得稅稅前損失	(433,266)	(10,104)	(443,370)
普通股股東應占淨虧損	(430,923)	(10,104)	(441,027)
外幣折算調整	7,042	4	7,046
綜合淨收益	7,071	4	7,075
綜合虧損	(423,852)	(10,100)	(433,952)
A類和B類普通股股東應占每股淨虧損：			
基本	\$ (2.72)	\$ (0.06)	\$ (2.78)
攤薄	\$ (2.88)	\$ (0.06)	\$ (2.94)

	截至2021年6月30日		
	先前報告	調整	更正
合併可贖回可轉換優先股和股東權益表			
股權激勵 - 其他實收資本	302,032	4,474	306,506
外幣折算調整 - 累計其他綜合收益（虧損）	7,042	4	7,046
淨虧損 - 累計虧損	(430,923)	(10,104)	(441,027)
截至2021年6月30日的餘額 - 股東權益總額	2,581,153	(5,626)	2,575,527

	截至2021年6月30日		
	先前報告	調整	更正
合併現金流量表			
經營活動產生的現金流			
淨虧損	(430,923)	(10,104)	(441,027)
將淨虧損與經營活動中使用的現金淨額進行對賬的調整：			
資產和負債公允價值的變動	51,655	5,630	57,285
股權激勵	288,033	4,474	292,507
經營活動中使用的現金淨額	(193,130)	-	(193,130)

分部報告

我們通過單一運營分部開展業務，因此只有一個需報告分部。運營分部是公司的組成部分，內部為其提供單獨的財務資訊，供首席運營決策者（以下簡稱“CODM”）定期使用，以分配資源和評估企業績效。我們的CODM，也就是Affirm Holdings, Inc.的首席執行官，使用各種衡量標準來評估企業績效；然而，可用于分配資源和評估企業績效的詳細盈利能力資訊是由原有公司作為一個整體進行管理和審查的。

企業合併

我們採用收購法對企業合併交易進行核算，因此在合併財務報表中確認了所收購資產和所承擔負債的公允價值。企業合併中因或有事項而獲得的資產和承擔的負債按公允價值確認。與收購被收購公司相關的交易成本在發生時列支。公允價值的分配可能會在初始分配後的一年內進行調整，因為可以獲得更多與收購日公允價值相關的資訊。合併財務報表包括任何被收購公司自收購日以後的經營業績。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括在金融機構開立的支票帳戶、貨幣市場帳戶和儲蓄帳戶，以及短期高流動性有價證券，包括貨幣市場基金和其他原始期限為三個月或更短時間的公司證券。

限制性現金

限制性現金主要包括：（i）受辦公室租賃備用信用證和某些商業協定限制的存款；（ii）帳戶中作為發起銀行合作夥伴抵押品的資金；以及（iii）在與大額信貸機構、證券化信託基金和協力廠商貸款所有人簽訂的協定中規定了合同限制的帳戶中持有的服務資金。只要這些資金仍然受到適用協議的限制，我們就不能動用它們。

可供出售證券

我們在有價債務證券中持有一定的投資，並在我們的未合併證券化信託基金中持有保留權益，這些權益在ASC主題320《投資 - 債務證券》（以下簡稱“ASC 320”）下入帳。根據ASC 320的定義，我們已將這些投資歸類為可供出售投資。這些投資按公允價值持有，公允價值的變動計入其他綜合收益（虧損）中的可供出售證券未實現收益（損失）淨額，不包括與任何信貸損失有關的部分。截至每個報告期末，管理層對公允價值低於攤余成本的每種證券進行審查，以確定公允價值下降的任何部分是否是由於信貸損失和/或我們是否打算在收回其攤余成本基礎之前出售或需要出售此類證券。管理層認定為信貸損失的公允價值下降部分將通過其他淨（支出）收入認為信貸損失備抵。如果管理層打算出售或可能需要出售處於未實現虧損狀態的證券，我們將1）通過一個抵銷分錄來沖銷任何先前記錄的信貸損失備抵，以減少證券的攤銷成本基礎；2）登出攤余成本基礎的任何剩餘部分，使其等於其公允價值相等，並通過其他淨（支出）收入記錄這一變化。

可供出售證券的利息收入記入其他淨（支出）收入中。

在買賣活躍的市場上，在到期日前不到90天內以報價購買的可供出售證券被歸類為現金及現金等價物。

對於證券化信託基金中的保留權益，我們採用ASC主題325《投資 - 其他》（以下簡稱“ASC 325”）中與受益權益相關的指南。因此，我們根據預期現金流計算的實際利率確認每期的利息收入。預期現金流時間的變化通過對利息收入的調整進行提前核算。當公允價值低於攤余成本時，我們會根據攤余成本與按實際利率貼現的預計現金流之間的差額計提信貸損失備抵。信貸損失備抵的上限為攤余成本與公允價值之間的差額。

持有投資性貸款

我們要麼直接發放貸款，要麼根據我們和我們的銀行合作夥伴各自執行的貸款出售計畫協定中列出的條款從發起銀行合作夥伴處購買貸款。我們有意並有能力在可預見的未來或在到期或清償前持有的應收貸款被歸類為持有投資性貸款，並按攤余成本列報，其中包括未付本金餘額、任何相關溢價（包括支付給我們的發起銀行合作夥伴的費用）以及因貸款購買承付款損失而產生的折扣，這些貸款的公允價值低於購買價格（如適用），並根據任何沖銷進行調整。

持有待售貸款

我們向協力廠商貸款買方和證券化信託基金出售某些貸款。當貸款被確定為出售給協力廠商貸款買方或出售給預計將在資產負債表外的證券化信託基金時，貸款最初被歸類為持有待售貸款。分類為持有待售的貸款按攤余成本或公允價值中較低者入帳。初始指定為持有待售或持有投資性貸款可能會在我們對該貸款的意圖發生變化時重新分類。當持有投資性貸款被重新分類為持有待售並按公允價值列報時，與該貸款相關的任何信貸損失備抵都會被釋放，並記錄按攤余成本或公允價值較低者記錄貸款的任何公允價值調整。我們指定為持有待售的貸款通常在資產負債表日後一到三天內出售。截至2022年6月30日和2021年6月30日，指定為持有待售貸款的公允價值調整並不重大。

金融資產轉讓

我們根據ASC 860《轉讓與服務》（以下簡稱“ASC 860”）對貸款出售進行核算，該條規定，如果滿足以下所有條件，金融資產、一組金融資產或金融資產參與權益的轉讓將被視為出售：

- a. 金融資產與轉讓人及其合併關聯公司以及債權人隔離；
- b. 受讓人或受益權人有權對所轉讓的金融資產進行質押或交換；以及
- c. 轉讓人對所轉讓資產沒有實際控制權。

截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，所有貸款出售均符合ASC 860規定的出售處理要求。我們在出售日記錄出售貸款的損益，金額等於收到的收益，並根據出售日獲得的服務性資產或負債的初始確認進行調整，減去貸款的帳面價值。

在將貸款出售給協力廠商貸款買方或非合併證券化信託基金（我們在其中保留服務權）時，我們可能會確認服務性資產或負債。根據ASC 860的定義，若因償還這些貸款而獲得超過適當的補償，則需確認服務性資產。若補償

不足，則需確認服務性負債。服務性資產和負債按公允價值入帳，並分別作為其他資產或應計費用和其他負債的組成部分列報。服務性資產的確認會導致貸款出售收益的相應增加。服務性負債的確認會導致貸款出售收益的相應減少。服務權每期按公允價值計價，隨後的調整在服務收入中確認。後續計量包括估值模型中使用的輸入或假設的變化。

在向協力廠商貸款買方或非合併證券化信託基金出售貸款時，我們也可能會根據ASC 460《擔保》（以下簡稱“ASC 460”）確認追索權負債，因為在某些情況下，我們可能會因違反聲明和保證而被要求從協力廠商投資者手中回購貸款。追索權負債的確認會導致貸款出售收益的相應減少。追索權負債在貸款期限內攤銷，每期根據未償還貸款餘額和我們對固定資產回購義務預期的變化進行重新計量。

信貸損失備抵

持有投資性貸款的信貸損失備抵是根據管理層對剩餘合同期限內預期信貸損失的當前估計、歷史信貸損失、消費者支付趨勢、追回款估計以及截至每個資產負債表日對個別貸款的未來預期確定的。我們在發放貸款時立即確認預期信貸損失備抵。每期因我們對預期信貸損失的估計發生變化而對備抵進行的調整，應通過我們的合併經營和綜合虧損表中的信貸損失備抵在收益中確認。我們已作出會計政策選擇，不對應計利息應收款計提信貸損失備抵。之前確認的已沖銷貸款的應收利息（已累計但未從消費者處收回）將被轉回。

估計信貸損失備抵時，管理層利用了對拖欠和當前應收貸款的遷移分析。遷移分析是一種技術，用於估計應收貸款經歷不同拖欠階段和沖銷階段的可能性。分析的重點是影響貸款組合品質的相關因素。這些因素包括歷史業績、應收賬款餘額的賬齡、季節性、客戶信用度、貸款組合規模和構成的變化、拖欠水準、破產申請以及實際信貸損失情況。我們還考慮了一些定性因素，在這些定性因素中，我們根據最佳判斷調整了定量基線，以考慮未來經濟狀況和消費貸款表現的內在不確定性。例如，公司考慮了報告日的當前經濟因素的影響，而這些因素在使用歷史經驗的期間並不存在。截至2022年6月30日，我們考慮了美聯儲貨幣政策、勞動力市場趨勢、通貨膨脹和消費者情緒指數的影響。

當現有資訊證實特定貸款或部分貸款無法收回時，已確定的金額將從信貸損失備抵中扣除。當合同本金逾期120天后，貸款將根據我們的沖銷政策進行沖銷。隨後未付本金餘額（如有）的追回款記入信貸損失備抵。有關更多資訊，參見附注4“持有投資性貸款和信貸損失備抵”。

應收賬款淨額

我們的應收賬款主要包括應付給付款處理方、商戶合作夥伴的款項、附屬網路合作夥伴，以及應付給協力廠商貸款所有人的服務費。我們根據歷史經驗和未來預期對應收賬款進行評估，以確定管理層對預期信貸損失的當前估計，並在適用的情況下記錄信貸損失備抵。截至2022年6月30日和2021年6月30日，我們對應收賬款的信貸損失備抵分別為1390萬美元和410萬美元。

不動產、設備和軟體淨額

不動產、設備和軟體包括電腦和辦公設備、資本化內部使用開發軟體和網站開發成本以及租賃改善。不動產、設備和軟體按成本減去累計折舊和攤銷入帳。折舊和攤銷費用採用直線法在資產的估計使用壽命（三至七年）內確認。租賃改善按改善的估計使用壽命或剩餘租賃期（以較短者為準）折舊。

當初步開發工作順利完成，管理層已授權並承諾提供項目資金，且專案有可能完成，軟體或網站有可能按預期運行和使用時，我們會將開發內部使用軟體的成本資本化。資本化內部使用軟體成本主要包括直接參與開發工作的員工的工資和與工資相關的成本、獲得的軟體許可證以及支付給外部顧問的費用。這些成本在相關資產的估計使用壽命（三年）內按直線法攤銷。在達到這些標準之前發生的費用，以及培訓和維護費用，均在發生時列支。預計將帶來額外功能的增強功能所產生的費用將被資本化，並在升級的估計使用壽命內列支。資本化內部開發軟體成本計入不動產、設備和軟體費中，攤銷費用計入合併經營和綜合虧損表中的技術和資料分析費中。

當有跡象表明資產組的帳面價值可能無法收回時，將對不動產、設備和軟體進行減值測試。當資產估計產生的未貼現現金流低於其帳面價值時，帳面價值不可收回。當一項資產被確定不可收回時，減值將根據該資產的帳面價值超出其各自公允價值的部分（如有）進行計量，並在作出確定的期間記錄在案。

商譽和無形資產

我們將購買價格超出收購日可辨認淨資產公允價值的部分確認為商譽。商譽不進行攤銷，但每年進行一次減值審查，如果發生的事件或情況的變化很可能使報告單位的公允價值低於其帳面價值，則將更頻繁地進行減值審查。我們首先進行定性評估，以確定報告單位的公允價值是否更有可能低於其帳面價值。如果報告單位未通過定性評估，則將報告單位的帳面價值與其公允價值進行比較。如果報告單位的公允價值高於報告單位的帳面價值，則認為報告單位的帳面價值可以收回。如果報告單位的帳面價值高於報告單位的公允價值，則商譽發生減值並減記至報告單位的公平價值。

可辨認無形資產包括已開發的技術、商戶關係、集結的勞動力和收購（包括資產收購）產生的商號。收購的無形資產按收購日的公允價值入帳，並按照資產經濟利益的消耗模式，即直線法，在其估計經濟壽命內攤銷。收購的無形資產在合併資產負債表中以扣除累計攤銷後的淨額列報。每當有事件或情況變化表明無形資產組的帳面金額可能無法收回時，我們都會對其進行減值審查。我們通過比較每項資產的帳面金額和我們預期該資產未來產生的未貼現現金流來衡量無形資產的可收回性。如果我們認為這些資產中的任何一項發生了減值，則確認的減值額等於該資產的帳面價值超出其公允價值的部分。此外，我們還定期評估長期無形資產的估計剩餘使用壽命，以確定是否有事件或情況變化需要對剩餘折舊或攤銷期進行修訂。

租賃

我們在合同簽訂之初就確定一項安排是否屬於會計租賃。對於經營租賃，我們在合併資產負債表中的其他資產中記錄了使用權資產，這代表我們在租賃期內使用標的資產的權利。相應的租賃負債，即我們支付租賃費用的義務，記錄在合併資產負債表的應計費用和其他負債中。

ROU資產和租賃負債在租賃開始日根據租賃期內租賃付款的現值確認。為了對租賃付款進行貼現，我們使用了一個增量借款利率，該利率來源於與租賃期相對應的公司收益率曲線，並使用了開始日期的可用資訊。我們可以選擇續簽或延長租約。當決定行使選擇權時，我們會將這些期限計入租賃期。經營租賃的租賃費用在租賃期內按直線法確認。

我們選擇了允許按基礎資產類別合併租賃和非租賃部分的實用權宜之計。我們還選擇了短期租賃例外情況，不會確認符合條件的租賃（自租賃開始之日起少於12個月的租賃）的使用權資產或租賃負債。

非流通權益證券

不具有易於確定的公允價值的非流通權益證券按成本減去減值（如有）進行計量，並根據同一發行人相同或類似投資的有序交易中可觀察到的價格變化進行調整（以下簡稱“計量備選方案”）。

同一發行人的相同或類似投資在有序交易中因減值或可觀察到的價格變化而產生的未實現和已實現的投資損益（如有）在合併經營和綜合虧損表的其他（支出）收入中確認，並在確認時為投資確定新的帳面價值。

融資債務和債務發行成本

我們根據大額信貸協定以及銷售和回購協議，通過抵押資產負債表外證券化信託基金中的某些保留權益，向各種貸款人借款，為我們直接發放的貸款提供資金，並從我們的發起銀行合作夥伴處購買貸款。這些借款按攤余成本入帳。與借款相關的成本，如銀行手續費、承諾費和法律費用，被歸類為遞延債務發行成本。我們將這些成本遞延，並在債務期限內按直線法攤銷。融資債務產生的利息支付和債務發行成本攤銷在合併經營和綜合虧損表中作為融資成本列報。未攤銷債務發行成本列示為相關債務的減少額。

所得稅

所得稅採用資產負債法進行核算，該方法要求對現有資產和負債的財務報表帳面金額與其各自的稅基以及營業虧損和稅收抵免結轉之間的差額所產生的預計未來稅收後果確認遞延所得稅資產和負債。遞延所得稅資產和負債採用預計適用於應納稅所得額的已頒佈稅率和法律進行計量，這些稅率和法律將適用於預計收回或結清這些暫記差額的年份。稅率變動對遞延所得稅資產和負債的影響在包括頒佈日期在內的期間確認為所得稅費用（收益）。

必要時會提供估值備抵，以便根據正反兩方面證據的權重，將遞延所得稅資產減少到更有可能實現的金額。遞延所得稅資產的未來變現最終取決於在適用稅法規定的可結轉或結餘期內是否有足夠的具有適當性質的應納稅所得額。我們定期根據歷史應納稅所得額、預計未來應納稅所得額、現有暫記差額轉回的預期限制以及稅收籌畫策略，審查遞延所得稅資產的可收回性；然而，在評估現有的正面證據時，對未來應納稅所得額的預期和對增長的預測通常不足以克服存在三年累計虧損的負面證據。如果收回遞延所得稅資產的能力發生變化，我們的所得稅準備金將在評估發生變化的期間增加或減少。

在計算我們的所得稅負債時，需要處理複雜的聯邦、州和外國稅收法律和法規應用中的不確定性，而且稅務機關在審查時可能會對我們在納稅申報表中的立場提出質疑。根據適用的會計準則指南，只有當稅務機關在充分瞭解稅務狀況和所有相關事實的情況下，對不確定的稅務狀況進行審查時，才會在財務報表中予以確認。所得稅不確定性產生的利息和罰款（如有）在損益表中歸入所得稅費用。

資產和負債的公允價值

ASC主題820《公允價值計量和披露》（以下簡稱“ASC 820”）定義了公允價值，建立了根據公認會計原則計量公允價值的框架，並要求對公允價值計量進行某些披露。一般而言，金融工具的公允價值以市場報價為基礎（如有）。如果無法獲得此類市場報價，則根據內部開發的模型計算公允價值，這些模型盡可能使用可觀察到的市場參數作為輸入。

此外，ASC 820還建立了一個公允價值層級，將估值方法中使用的輸入值優先劃分為以下三個級別：

- 第1級：估值方法的輸入值是買賣活躍的市場中相同資產或負債的未經調整的報價。買賣活躍的市場的報價為公允價值提供了最可靠的證據，應在可獲得的情況下用於衡量公允價值。
- 第2級：估值方法的輸入值包括買賣活躍的市場中類似資產或負債的報價；估值方法的輸入值包括買賣不活躍的市場中相同或類似資產或負債的報價；或估值方法的輸入值主要來源於可觀察到的市場資料，或可通過相關或其他方式得到這些資料的證實。
- 第3級：估值方法的輸入值是不可觀察的，且對公允價值計量具有重要意義第3級資產和負債包括使用現金流貼現法確定價值的金融工具，以及需要管理層做出重大判斷或估計才能確定公允價值的工具。

收入確認

商戶網路收入——與客戶之間的合同收入

商戶網路收入包括商戶費用。商戶合作夥伴（或商戶）通過Affirm平臺處理的每筆交易都會收取費用。費用根據我們與每個商戶之間的個別安排和產品條款而有所不同。該費用在商戶成功確認交易時確認，即在已執行的商戶協議條款得到履行時確認。

我們與商戶簽訂的合同是在交易層面上確定的，不會超出已提供服務的範圍（即每筆交易都具有一份單獨的合同）。向商戶收取的每筆交易費用按消費者從商戶購買的商品價值的一定比例確定，並考慮了包括最終消費者的信用風險和融資期限在內的多種因素。我們沒有任何資本化的合同成本，也沒有任何重大合同餘額。

我們的服務包括對商戶的單一履約義務，以促進與消費者的交易。我們會不時向商戶提供促銷獎勵（如減免費用或返利），以鼓勵他們向客戶推廣我們的平臺。這些金額以及退款均作為收入的減少額入帳，並從商戶網路收入中扣除。

我們可能通過全資子公司發放一些零利率或低於市場利率的貸款。在這種情況下，發放貸款的面值超過了這些貸款的公允市場價值，從而造成損失，我們將其記錄為商戶網路收入的減少額。在某些情況下，為商戶發放的貸款所造成的損失可能會超過這些貸款所賺取的網路收入總額。我們將超額損失金額記為銷售和行銷費用。

2021年5月5日，在美國消費品安全委員會於2021年4月17日發佈報告後，我們最大的商戶合作夥伴Peloton宣佈自願召回其兩款產品。根據ASC 606，我們修訂了與召回產品相關交易便利化收入相關的可變對價估計，截至2021年6月30日，收入減少了540萬美元。

商戶網路收入的一部分與聯盟行銷網路收入有關，聯盟行銷網路收入是指使用者在Affirm網站或移動應用程式的廣告引導下在商戶網站上進行購買時產生的收入。我們賺取固定配售費和/或佣金，作為相關銷售額的百分比。收入在履行義務時確認，即銷售發生時確認。

虛擬卡網路收入——與客戶之間的合作收入

我們與髮卡行處理商簽訂協定，通過發行虛擬借記卡供消費者在結帳時使用，從而促進交易。消費者可以通過Affirm應用程式申請虛擬借記卡，並在獲得批准後，在非綜合商戶線上或離線購買時獲得一次性虛擬借記卡。虛擬借記卡在授權交易時使用髮卡行處理商在儲備基金中持有的現金進行注資。一旦商戶確認交易，我們的發起銀行合作夥伴就會向消費者發起貸款。與所有借記卡消費一樣，髮卡行處理商會向非綜合商戶收取虛擬借記卡交易的交換費，髮卡行處理商會與我們分享其中的部分收入。我們還利用該髮卡行處理商來整合某些商戶。同樣，在與綜合商戶的這些安排中，髮卡行處理商向商戶收取交換費，並與我們分享其中的部分收入。我們不時向某些綜合商戶提供促銷獎勵，以向其客戶推廣我們的平臺，例如髮卡行處理商收取的交換費回扣。這些金額被記錄為收入的減少，並從虛擬卡網路收入中扣除。

我們與髮卡行處理商的合同是在交易層面確定的，不會超出已提供服務的範圍。從髮卡行處理商處收取的每筆交易的費用是按付款處理商網路交易交換費的一定比例確定的，收入在交易成功完成時確認。收取的費用在扣除相關手續費後在收入中列報。由於髮卡行處理商不向我們提供獨特的服務，因此支付給髮卡行處理商的任何費用都將從已收取的費用中抵消。我們的結論是，這些費用不會產生未來的重大權利，因為每筆交易的定價並不取決於之前成功交易的數量。我們沒有任何資本化的合同成本，也沒有任何重大合同餘額。

我們的服務包括對髮卡行處理商的單一履約義務，以促進與消費者的交易。

虛擬卡網路收入的一部分與卡網路合作夥伴的獎勵支付有關，我們有資格在達到髮卡行處理商發行的計畫卡的某些累計交易量目標後獲得獎勵金。我們按每筆關聯交易的百分比賺取獎勵收入，並根據觀察到的計畫卡上的累計數量估計適用的百分比。收入在履約義務完成時確認，即交易成功完成時。

利息收入

我們採用實際利息法計提利息收入。貸款的利息收入根據向消費者披露的財務費用，在貸款期限內按照未償還本金逐日累計。如果與借款人發生涉及Affirm或記錄在案的商戶的正式糾紛，或貸款逾期120天，則暫停計息。在與消費者的爭議得到解決後，將恢復計息，並追溯計算爭議期間本應獲得的利息。截至2022年6月30日和2021年6月30日，非應計狀態投資性貸款餘額分別為170萬美元和110萬美元。

如果帳戶逾期120天或符合其他註銷政策要求，則在本期內註銷帳戶。在逾期情況下，根據貸款的合同條款確定。之前確認的已沖銷貸款的應收利息（已累計但未從消費者處收回）將被轉回。

從我們的發起銀行合作夥伴處購買貸款或發放貸款時產生的任何應收貸款貼現或溢價，均採用實際利息法在貸款期限內攤銷計入利息收入。攤銷額在合併經營和綜合虧損表中作為利息收入一並列報。

服務收入

服務收入包括我們與協力廠商貸款所有人的服務協定中規定的合同費用以及通過提供專業服務代表他們管理貸款組合而獲得的未合併證券化。服務費的計算方法是：未償還貸款本金餘額乘以設定的費用百分比（如與協力廠商貸款所有人簽署的協定所述），按日計算。我們按月確認這筆收入。

貸款購買承付款損失

我們從我們的發起銀行合作夥伴處購買某些貸款，這些貸款通過我們的平臺進行處理，然後由我們的發起銀行合作夥伴返還給我們。根據與我們的發起銀行合作夥伴簽訂的協定條款，我們通常需要支付此類貸款的本金和應計利息。在某些情況下，我們的發起銀行合作夥伴可能會以零利率或低於市場利率的利率發放貸款，而我們必須購買這些貸款。在這種情況下，我們可能需要以超過此類貸款公允市場價值的價格購買貸款，從而造成損失。這些損失在我們的合併經營和綜合虧損表中確認為貸款購買承付款損失。

由於與我們的發起銀行合作夥伴之間的這種安排的性質，我們在商戶確認交易時確認該承付款的淨負債。該負債按公允價值入帳，公允價值由貸款的估計公允價值與預期購買價格之間的差額確定。購買時，該負債作為折扣計入所購貸款的攤余成本基礎，並在貸款有效期內攤銷為利息收入。

客戶推薦合作夥伴

我們會不時為通過我們的技術平臺處理的每筆交易向提供潛在客戶開發服務的客戶推薦合作夥伴付款。我們首先評估客戶推薦合作夥伴是客戶還是供應商。如果我們確定客戶推薦合作夥伴是為合格商戶提供信貸服務的委託人，我們就會將其視為客戶。如果我們確定我們是為合格商戶提供信貸服務的委託人，我們就會將客戶推薦合作夥伴視為供應商。向被視為我們客戶的客戶推薦合作夥伴支付的款項記為收入減少額，向不被視為我們客戶的客戶推薦合作夥伴支付的款項在相關受益期內分別記為處理費和服務費，列入合併經營和綜合虧損表中。

銷售和行銷費

銷售和行銷費包括與認股權證和授予我們的企業合作夥伴的其他股份支付相關的費用。有關這些安排的更多資訊，參見附注6“資產負債表構成”。銷售和行銷費包括工資和人員相關費用，以及一般行銷和促銷活動、促銷活動計畫、贊助和分配的管理費用。與一般行銷和促銷活動相關的部分費用被視為ASC主題720《其他費用》（以下簡稱“ASC 720”）含義內的廣告費用，並在發生時列支。截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，廣告費用總額分別為7400萬美元、4810萬美元和330萬美元。

衍生工具

我們通過各種衍生工具減輕利率變化的影響，包括利率上限、固定期限掉期和曲線有效掉期，這些工具根據ASC主題815《衍生品及套期保值》（以下簡稱“ASC主題815”）作為衍生品記帳。ASC主題815要求一個實體將所有衍生工具確認為資產負債表上的資產或負債，以公允價值計量這些工具，並將衍生工具公允價值的變化確認為變動期間的收益，除非該衍生工具符合抵消某些風險敞口的指定套期保值條件。在所列期間，我們沒有將任何衍生工具指定為套期保值工具。

股權激勵

我們根據GAAP的公允價值確認和計量條款來核算股權激勵費用，該條款要求在規定服務期內確認股權獎勵授予日公允價值的補償成本。此外，我們還做出了一項會計政策選擇，以估計基於服務的獎勵的預期沒收率，並僅確認預計授予的股權獎勵的費用。在授予前，我們根據授予和沒收的股權獎勵的經驗來估計沒收率。

授予或修改的股權獎勵的公允價值在授予日（或修改或收購日，如適用）使用適當的估值技術按公允價值確定。

基於服務的獎勵

對於基於服務的認股權和限制性股票（以下簡稱“RSU”），我們在規定服務期內（一般為一至四年）按直線法記錄股權激勵費用。每個期權在授予日的公允價值都是使用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型，採用單一期權獎勵法確定的。由於我們普通股的歷史市場資料時間有限，波動率是根據與我們經營相同或相關業務的可比上市公司的歷史波動率計算得出的。無風險利率採用與預期期限一致的美國國庫券利率確定。我們使用簡化方法來確定員工認股權預期期限的估計值。

我們根據ASC主題718《報酬 - 股票報酬》（以下簡稱“ASC 718”）對非員工（包括顧問）的股權獎勵進行核算，其中股權類獎勵按授予日的公允價值計量，並在我們支付現金以換取商品或服務而非授予股權獎勵的期間和方式確認為費用。

基於績效的獎勵

在IPO之前，我們授予了受兩個授予條件約束的RSU：基於服務的授予條件（即在一段時間內受雇）和基於績效的授予條件（即控制權交易或首次公開募股形式的流動性事件）。IPO時滿足了基於績效的條件。我們在規定服務期（通常為四年）內，以加速歸因法記錄這些獎勵的股權激勵費用。

在行使或授予股權獎勵時，為財務報表目的確認的累計補償成本與所得稅扣除之間的差額（如有）的稅收影響將在合併經營表中確認為所得稅費用或收益。

基於市場的獎勵

我們授予的認股權獎勵具有服務和績效授予條件，以及納入授予日公允價值的市場條件。我們利用蒙特卡洛類比模型確定了這些獎勵的授予日公允價值，該模型考慮了市場條件可能無法滿足的情況。蒙特卡洛模擬還包括預期股價波動、預期期限和無風險利率等假設。我們根據行業組中可比上市公司的加權平均歷史股價波動率來估計授予日的普通股波動率。我們根據各種行使情況來估計獎勵的預期期限。無風險利率採用與預期期限一致的美國國庫券利率確定。

對於基於市場的股權獎勵，我們在規定服務期內採用加速歸因法記錄股權激勵費用，而且只有在績效條件被認為有可能得到滿足時才會記錄。

外幣

我們擁有全資外商獨資子公司，這些子公司使用各自國家的本幣作為記帳本位幣。這些子公司的資產和負債按資產負債表日的現行匯率折算成美元。這些子公司的收入、成本和費用在發生時按每日匯率折算成美元。這些折算產生的損益作為累計其他綜合收益（虧損）（以下簡稱“AOCI”）的一部分入帳。將外幣交易重新計量為記帳本位幣所產生的損益在我們的合併經營和綜合虧損表中確認為其他淨收入（支出）。

每股普通股的基本和攤薄淨虧損

我們使用兩類方法計算每股淨收益或虧損。兩類法要求將普通股股東在此期間可獲得的收入在每類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。我們的參與證券包括因提前行使認股權和可轉換優先票據而發行的普通股。我們認為，因提前行使認股權而發行的任何股份都屬於參與證券，但這些股份可以回購，因為如果我們的普通股宣佈派發現金股息，這些股份的持有人享有不可沒收的股息權。這些參與證券在合同上並不要求這些股份的持有人分擔我們的損失。因此，所列年度的淨虧

損未分配給我們的參與證券。在2021年1月12日將可贖回可轉換優先股轉換為普通股之前，這些股份也代表參與證券。

A類和B類普通股股東應占每股基本淨虧損的計算方法是，每類普通股股東應占淨虧損除以當期已發行普通股的加權平均數。

普通股股東應占每股攤薄淨虧損的計算方法是，每類普通股股東應占淨虧損除以已發行普通股的加權平均數，其中已考慮到本期未發行的可贖回可轉換優先股、認股權、限制性股票、員工股票購買計畫股份、可轉換債務和普通股認股權證的攤薄影響。我們在所有呈報期間都產生了淨虧損，因此，普通股股東應占每股基本淨虧損和攤薄淨虧損是相同的，因為納入潛在的攤薄證券會產生反攤薄作用。截至2021年6月30日和2020年6月30日，優先股回購價格超出其帳面價值的部分已記入淨虧損增加額，以確定普通股股東應占的基本和攤薄淨虧損。

最近採用的會計準則

可轉換債務工具

2020年8月，FASB發佈了《美國會計準則更新公告》（以下簡稱“ASU”）2020-06《債務 - 具有轉換和其他選擇權的債務（子主題470-20）和衍生品及套期保值 - 實體自有權益合同（子主題815-40）》，其中簡化了可轉換工具的會計處理。該指南刪除了將嵌入轉換功能與可轉換工具主合同分離的某些會計模型。在採用該準則時，可以採用修正追溯過渡法或完全追溯過渡法。ASU 2020-06自2021年12月15日後開始的財政年度生效，包括這些財政年度內的過渡期。允許提前採用，但不得早於2020年12月15日之後開始的財政年度。我們以修正追溯法為基礎，提前採用了自2021年7月1日起生效的新準則。截至採用之日，新準則的採用並未對我們的財務報表產生任何影響。詳見附注11“債務”。公司于2021年11月發行了某些可轉換優先票據，這些票據的會計核算基於ASU 2020-06中的指南。

第121號員工會計公告

2022年3月，SEC工作人員發佈了第121號員工會計公告（以下簡稱“SAB 121”），該公告表達了SEC工作人員對實體為其加密平臺使用者持有的加密資產保護義務的會計處理的意見。該指南要求代表平臺使用者持有加密資產的實體確認一項負債，以反映該實體有義務保護為其平臺用戶持有的加密資產，無論保護是由該實體提供還是由代表該實體的代理人提供。負債應在初始確認和每個報告日以該實體負責為其平臺使用者持有的加密資產的公允價值計量，同時考慮到任何潛在的損失事件。實體還應在確認保障負債的同時確認一項資產，在初始確認和每個報告日，按照為其平臺用戶持有的加密資產的公允價值進行計量，同時考慮到任何潛在的損失事件。實體還應在財務報表的註腳中說明資產和相應的負債，並考慮包含有關誰（如公司、其代理人或其他協力廠商）持有加密金鑰資訊、維護這些資產的內部記錄保存，以及有義務確保資產安全並防止其丟失或被盜的資訊。該指南自2022年6月15日後的第一個過渡期起生效，應追溯適用。截至2022年6月30日，我們在追溯的基礎上採用了SAB 121中的指南。該指南的採用不會對我們的財務報表產生重大影響。

最近尚未採用的會計公告

參照利率改革

2020年3月，FASB發佈了ASU 2020-04《參照利率改革（主題848）：促進參照利率改革對財務報告的影響》。在滿足某些標準的前提下，新指南為根據現行GAAP應用合同修改會計提供了可選的權宜之計和例外情況，以應對倫敦銀行同業拆借利率（以下簡稱“LIBOR”）的預期逐步取消。本ASU自2020年3月12日發佈之日起對所有實體生效，有效期至2022年12月31日。2021年1月，FASB還發佈了ASU 2021-01《參照利率改革（主題848）》，其中提供了適用於所有擁有衍生工具的實體的額外的可選權宜之計和例外情況，這些衍生工具使用利率進行保證金、貼現或因參照利率改革而修改的合同價格調整。本ASU自2021年1月7日發佈之日起對所有實體生效，有效期至2022年12月31日。我們已經審查了所有使用LIBOR作為參照利率的金融協議，並確定截至2022年6月30日對我們的合併財務報表沒有重大影響。在ASU 2020-04和ASU 2021-01的剩餘有效期內，我們將繼續評估每項修訂中的適用救濟措施，並在適用的情況下確定其對我們合併財務報表和披露的影響。

企業合併

2021年10月，FASB發佈了ASU 2021-08《企業合併（主題805）：與客戶之間的合同資產和合同負債的會計處理》，其中要求在企業合併中獲得的合同資產和合同負債（如遞延收入）應根據主題606《與客戶之間的合同收入》進行確認和計量。ASU 2021-08預計將減少實踐中的多樣性，並提高在企業合併之日和合併後與客戶簽訂的收購收入合同的確認和計量的可比性。ASU自2022年12月15日後開始的財政年度生效，並應在生效日或生效日之後對收購進行提前應用。允許提前採用，包括在中期採用，並適用於收購日期在採用的財政年度之初的所有企業合併。我們正在評估採用這一會計準則更新對我們合併財務報表和披露的影響。

金融工具 - 信貸損失

2022年3月，FASB發佈了ASU 2022-02《金融工具 - 信貸損失（主題326），不良債務重組和年份披露》，其中涉及FASB在對之前發佈的ASU 2016-13《金融工具 - 信貸損失（主題326）》中的當前預期信用損失模型或“CECL”進行實施後審查時確定的領域。該ASU中的修正案取消了對債權人進行不良債務重組的會計指導，同時加強了對遭遇財務困難的借款人進行貸款再融資和重組的披露要求。此外，修正案還要求上市企業實體在年度披露中按融資應收賬款和租賃淨投資的初始年份披露當期核銷總額。對於已採用ASU 2016-13的實體，ASU 2022-02自2022年12月15日後開始的財政年度生效，包括這些財政年度內的過渡期。如果實體已採用ASU 2016-13，則允許提前採用。該ASU中的修正案應提前應用，但與不良債務重組會計相關的過渡方法除外，在這種情況下，實體可選擇應用修正追溯過渡方法，從而在採用期間對留存收益進行累積效應調整。我們正在評估採用這一會計準則更新對我們合併財務報表和披露的影響。

3. 利息收入

利息收入由以下部分組成（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日		
	2022	2021	2020
未付本金餘額的利息收入	\$ 365,993	237,526	163,374
貸款貼現攤銷	185,050	101,078	35,251
貸款溢價攤銷	(13,085)	(9,018)	(6,157)
扣除追回款後的應收利息淨額	(10,078)	(3,169)	(5,738)
總利息收入	\$ 527,880	\$326,417	\$186,730

4. 持有投資性貸款和信貸損失備抵

持有投資性貸款包括以下各項（單位：千美元）：

	2022年6月30	2021年6月30
	日	日
未付本金餘額	\$ 2,516,733	\$ 2,058,863
應收應計利息	20,697	15,466
投資性貸款溢價	8,911	7,071
減：貸款購買承付款損失造成的折扣 ⁽¹⁾	(20,692)	(53,177)
減：自營貸款損失導致的貼現 ⁽¹⁾	(20,443)	-
減：通過企業合併獲得的貸款的公允價值調整	(1,645)	(5,903)
持有投資性貸款總額	\$ 2,503,561	\$ 2,022,320

⁽¹⁾ 截至2021年6月30日，自籌發放的貸款損失貼現為620萬美元，與貸款購買承付款損失貼現一併計入。

使用我們的技術平臺承保並由我們的發起銀行合作夥伴發放的貸款，最後大部分都由我們購買。截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，我們分別從發起銀行合作夥伴處購買了121億美元、79億美元和47億美元的貸款。

這些貸款有多種貸款期限，從1個月到60個月不等。鑒於我們的貸款組合專注於一個產品細分市場，即銷售點無擔保分期貸款，我們通常將整個組合作為一個單一的同質貸款組合進行評估，並根據需要對商戶或計畫進行特定調整。

我們密切監控應收貸款的信用品質，以管理和評估相關的信用風險。信用風險管理從最初的核保開始，即根據我們自籌貸款和發起銀行合作夥伴貸款的信用核保政策和程式對貸款申請進行評估，並一直持續到貸款全部償還。在評估申請貸款的消費者時，除其他指標外，我們還使用內部開發的風險模型，利用外部來源（如信用局（如有））提供的詳細資訊，以及內部歷史經驗，包括消費者之前在我們平臺上的還款記錄以及其他衡量標準。我們將這些因素結合起來，建立一個專有評分，作為信用品質指標。

該專有評分（以下簡稱“ITAC”）將分配給通過我們的技術平臺促成的大多數貸款，評分範圍為0到100，100分代表最高的信用品質，進而代表最低的損失可能性。ITAC模型分析了消費者的屬性特點，這些特點被證明可以預測還款意願和還款能力，其中包括但不限於：消費者信用檔案的基本特徵、消費者之前在其他債權人處的還款情

況、當前的信用利用率以及法律和政策變化。如果消費者通過了欺詐和信用政策檢查，就會得到一個ITAC分數。ITAC適用於投資組合績效監控。我們的信貸風險團隊密切跟蹤組合層面的ITAC分佈以及個人貸款層面的ITAC，以監控組合內信貸狀況變化的跡象。此外，還對每個ITAC範圍內的還款情況進行監測，以支援風險評分模型的完整性，並衡量各信用等級中消費者行為可能發生的變化。

下表顯示了截至2022年6月30日，以投資性貸款和持有待售貸款發放財政年度（單位：千美元）的攤余成本基礎，按ITAC得分對信用品質的分析：

	按發起會計年度劃分的攤余成本基礎						
	2022	2021	2020	2019	2018	之前	總計
96+	\$ 1,218,104	\$ 122,503	\$ 33,458	157	\$ 1	\$ -	1,374,223
94-96	620,403	11,240	773	13	2	-	632,431
90-94	220,056	3,886	6	4	-	-	223,952
<90	44,300	135	2	-	-	-	44,437
無得分(1)	186,044	20,554	3,368	444	79	-	2,210,491
應收貸款總額	\$ 2,288,907	\$ 158,318	\$ 37,607	618	\$ 82	\$ 2	2,485,534

(1) 該餘額代表目前沒有足夠資料可供Affirm評分方法使用的新市場中的應收貸款，包括源自加拿大和澳大利亞的應收貸款。

	按發起會計年度列出的淨銷帳						
	2022	2021	2020	2019	2018	之前	總計
本期沖銷額	(133,338)	(89,960)	(3,783)	(548)	(120)	(21)	(227,770)
本期追回款	5,288	9,802	4,417	2,952	1,242	897	24,598
本期沖銷淨額	\$ (28,050)	\$ (80,158)	\$ 634	\$ 2,404	\$ 1,122	\$ 876	\$ (203,172)

如果應收貸款的本金或利息在合同約定的到期日後四個日曆日內仍未收到，則應收貸款被定義為逾期貸款。下表列出了按拖欠情況分列的持有投資性貸款和持有待售貸款攤余成本基礎的賬齡分析（單位：千美元）：

	2022年6月30日	2021年6月30日
	無拖欠貸款	\$ 2,322,919
逾期4-29個日曆日	77,963	43,838
逾期30-59個日曆日	34,669	17,267
逾期60-89個日曆日	26,919	12,044
逾期90-119個日曆日(1)	23,064	6,759
攤余成本基礎總額	\$ 2,485,534	\$ 2,019,884

(1) 包括截至2022年6月30日逾期90天或以上但未處於非應計狀態的2270萬美元應收貸款。

根據對貸款組合中已知和固有風險的評估，我們將信貸損失備抵保持在足以吸收預期信貸損失的水準。信貸損失備抵是根據我們對剩餘合同期限內預期信貸損失的當前估計、歷史信貸損失、消費者支付趨勢、追回款估計以及截至每個資產負債表日的未來預期確定的。每期因我們對預期信貸損失的估計發生變化而對備抵進行的調整，應通過我們的合併經營和綜合虧損表中的信貸損失備抵在收益中確認。當現有資訊證實特定貸款或部分貸款無法收回時，已確定的金額將從信貸損失備抵中扣除。當合同本金逾期120天后，貸款將根據我們的沖銷政策進行沖銷。隨後未付本金餘額（如有）的追回款記入信貸損失備抵。

下表詳細列出了信貸損失備抵的活動（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日		
	2022	2021	2020
期初備抵	117,760	95,137	66,260
因採用新會計準則而進行的調整	-	10,083	-
信貸損失準備金	240,804	63,755	101,540
沖銷	(227,770)	(65,149)	(81,052)
已沖銷應收賬款的追回款	24,598	13,934	8,389
期末備抵	155,392	117,760	95,137

5. 收購

Fast

2022年4月19日，Affirm完成了與Fast AF, Inc.（以下簡稱“Fast”）就雇用其某些員工或服務提供者以及收購其某些資產的選擇權簽訂的《豁免協定》中所規定的交易。購買價格包括（i）1000萬美元現金；以及（ii）在成交前於2022年4月向Fast發行的1500萬美元優先擔保票據的豁免。

由於收購的資產不符合企業的定義，因此根據ASC主題805《企業合併》（以下簡稱“ASC 805”），此次收購作為資產收購入帳。收購的可辨認無形資產的總成本為2540萬美元，其中包括與收購相關的約40萬美元的交易成本。資產總成本超出其總公允價值的部分根據其相對公允價值在各資產之間進行分配。無形資產的公允價值採用重置成本法確定。公允價值的計量基於重要不可觀察輸入值，包括管理層的估計和假設，因此屬於第3級計量。

下表列出了所收購的可辨認無形資產及截至收購日分配給每項資產的成本（單位：千美元）：

集結的勞動力	\$	12,490
購買已開發技術的選擇權	\$	12,925
總計	\$	25,415

集結勞動力無形資產的預期使用壽命為1.5年。如果購買了相關資產並投入使用，則開發技術資產將在其預期使用壽命內攤銷。

ShopBrain

2021年7月1日，Affirm完成了對Yroo, Inc.技術和智慧財產權的收購，並與其某些員工達成了雇傭協定（以下簡稱“ShopBrain收購”）。Yroo, Inc.是一家總部位於加拿大的資料聚合和編目技術公司（以下簡稱“ShopBrain”）。購買價格包括（i）3000萬美元現金；以及（ii）成交時向ShopBrain股東發行的151,745股A類普通股。

收購日期轉讓對價的公允價值約為4000萬美元，包括以下各項（單位：千美元）：

現金	\$	30,000
轉讓A類普通股的公允價值		10,000
收購日轉讓對價的公允價值總額	\$	40,000

收購作為企業合併入帳，並根據ASC 805應用了收購會計。收購的可辨認無形資產已按其估計公允價值入帳，超額購買價格歸入商譽。商譽主要歸因於整合帶來的未來協同效應以及集結的勞動力的價值。商譽預計可在所得稅中扣除。

下表概述了約4000萬美元的已付對價與收購日所收購資產和所承擔負債公允價值的分配情況（單位：千美元）：

無形資產	\$	9,488
收購淨資產總額		9,488
商譽		30,512
總購買價格	\$	40,000

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）：

	公允價值	使用壽命（年）
已開發的技術	\$ 9,488	3.0

無形資產的公允價值採用重置成本法確定。公允價值的計量基於重要不可觀察輸入值，包括管理層的估計和假設，因此屬於第3級計量。

截至2022年6月30日，與收購相關的交易成本約為20萬美元，已列入合併經營和綜合虧損表的綜合行政管理費用中。

預估調整僅包括假設無形資產於2020年7月1日入帳而產生的額外攤銷。此類調整不會對截至2021年6月30日的合併經營和綜合虧損表產生重大影響。

Kite

2021年6月1日，Affirm完成了對Manhattan Engineering, Inc.技術和智慧財產權的收購，並與其某些員工達成了雇傭協定（以下簡稱“Kite收購”）。

購買價格包括2600萬美元現金，其中900萬美元由協力廠商託管；如果某些員工在規定期限內離職，託管資金將被沒收。

收購日期轉讓對價的公允價值約為2480萬美元，包括以下各項（單位：千美元）：

現金	\$	26,000
減：或有對價資產的公允價值	\$	(1,241)
收購日轉讓對價的公允價值總額	\$	24,759

收購作為企業合併入帳，並根據ASC 805應用了收購會計。收購的可辨認無形資產已按其估計公允價值入帳，超額購買價格歸入商譽。商譽主要歸因於集結的勞動力價值。商譽預計可在所得稅中扣除。

下表概述了約2480萬美元的已付對價與收購日所收購資產和所承擔負債公允價值的分配情況（單位：千美元）：

無形資產	\$	6,975
收購資產淨額		6,975
商譽	\$	17,784
總購買價格	\$	24,759

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）：

	公允價值	使用壽命（年）
已開發的技術	\$ 6,900	3.0
商標	75	1.0
無形資產總額	\$ 6,975	

無形資產的公允價值採用重置成本法確定。公允價值的計量基於重要不可觀察輸入值，包括管理層的估計和假設，因此屬於第3級計量。

截至2021年6月30日，與收購相關的交易成本約為20萬美元，已列入合併經營和綜合虧損表的綜合行政管理費用中。截至2022年6月30日的年度並無與收購有關的交易成本。

預估調整僅包括假設無形資產於2019年7月1日入帳而產生的額外攤銷。此類調整不會對截至2021年6月30日和2020年6月30日的合併經營和綜合虧損表產生重大影響。

Returnly

2021年5月1日，Affirm完成了與Returnly Technologies, Inc.（以下簡稱“Returnly”）的合併交易，Returnly是一家為直接面向消費者的品牌提供線上退貨體驗的領先供應商。在合併交易之前，Affirm擁有Returnly約1%的流通股。

通過合併交易，Affirm收購了所有剩餘的流通股，將其股權從約1%增至100%。我們已將Returnly自收購之日起的財務業績納入我們的合併財務報表中。

剩餘權益的購買價格包括 (i) 約7150萬美元現金；以及 (ii) 成交時向Returnly股東發行的2,989,697股普通股。我們還發行了304,364股普通股，這些普通股由協力廠商託管，在某些員工離職或未達到某些收入里程碑時將被沒收。由於託管股份的未來支付取決於是否繼續受雇，因此該安排代表了合併後期間的股權激勵。有關託管股份安排的更多資訊，參見附注16“股權和激勵計畫”。

Returnly收購日期轉讓對價的公允價值約為2.86億美元，包括以下各項（單位：千美元）：

現金	\$	71,484
轉讓普通股的公允價值		214,475
收購日轉讓對價的公允價值總額	\$	285,959

Affirm在收購日前持有的Returnly股權的收購日公允價值為210萬美元，因此確認了160萬美元的收益，計入合併經營和綜合虧損表的其他（支出）收入淨額中。

對Returnly的收購作為企業合併入帳，並根據ASC 805應用了收購會計。收購的Returnly資產，包括可辨認無形資產和承擔的負債，已按其估計公允價值入帳，超額購買價格歸入商譽。商譽主要歸因於整合、新客戶收購和集結的勞動力價值帶來的未來協同效應。商譽預計不會在所得稅中扣除。

下表概述了所付對價和之前持有的約2.881億美元股權的公允價值與收購日期所收購資產和所承擔負債的公允價值的分配情況（單位：千美元）：

現金及現金等價物	\$	3,788
應收賬款淨額		9,585
不動產、設備和軟體		127
無形資產		45,900
其他資產		1,830
收購資產總額	\$	61,230
應付帳款		594
應計費用和其他負債		6,205
承擔負債總額	\$	6,799
收購資產淨額	\$	54,431
商譽		233,623
轉讓對價和先前持有投資的公允價值總額	\$	288,054

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）：

	公允價值	使用壽命（年）
已開發的技術	\$ 16,200	3.0
商戶關係	29,200	5.0
商號	500	1.0
無形資產總額	\$ 45,900	

商戶關係無形資產的公允價值採用收益法估計，收益法的依據是現有商戶關係的預計未來現金流貼現。已開發技術無形資產的公允價值採用重置成本法確定。公允價值的計量基於重要不可觀察輸入值，包括管理層的估計和假設，因此屬於第3級計量。

截至2021年6月30日，與收購相關的交易成本約為180萬美元，已列入合併經營和綜合虧損表的綜合行政管理費用中。截至2022年6月30日的年度並無與收購有關的交易成本。

未經審計的預估資訊

下表反映的是假設於2019年7月1日收購Returnly，並將Affirm和Returnly的歷史業績合併後，所示期間的預估合併總收入和淨虧損。這些未經審計的預估資訊均基於我們認為合理的會計估計和判斷，其中包括為使會計準則符合GAAP而進行的某些調整。這些未經審計的估計資訊僅供參考，不一定表明實際結果或未來可能出現的結果。

	截至以下年份的6月30日		截至以下年份的6月30日	
	2021		2020	
收入	\$	880,603	\$	517,438
淨虧損	\$	(465,875)	\$	(132,721)

PayBright

2021年1月1日，Affirm的子公司Canada Holdings Ltd.（以下簡稱“Affirm Canada”）和Affirm以約2.888億美元收購了加拿大領先的“先買後付服務提供者”PayBright的所有流通股。我們已將PayBright自收購之日起的財務業績納入我們的合併財務報表中。

購買價格包括：(i) 約1.145億美元現金，(ii) 成交時向PayBright股東發行的3,622,445股普通股，以及(iii) 託管的2,587,362股普通股；如果未達到某些收入里程碑，這些股份將被沒收。2021年1月12日，這些股份被重新分類為成交時向PayBright股東發行的總計1,811,222股A類普通股和1,811,222股B類普通股，以及託管的總計1,293,681股A類普通股和1,293,681股B類普通股。

PayBright 收購日期轉讓對價的公允價值約為 2.888 億美元，包括以下各項（單位：千美元）：

現金	\$	114,490
轉讓普通股的公允價值		116,989
或有對價的公允價值		51,275
總購買價格	\$	288,754

有關或有對價公允價值方法的更多資訊，參見附注 14“金融資產和負債的公允價值”。金融資產和負債的公允價值。

對 PayBright 的收購作為企業合併入帳，並根據 ASC 805 應用了收購會計。收購的 PayBright 資產，包括可辨認無形資產和承擔的負債，已按其估計公允價值入帳，超額購買價格歸入商譽。商譽主要歸因於整合、新客戶收購和加拿大集結的勞動力價值帶來的未來協同效應。商譽預計不會在所得稅中扣除。

下表概述了約 2.888 億美元的已付對價與收購日所收購資產和所承擔負債公允價值的分配情況（單位：千美元）：

現金及現金等價物	\$8,219
限制性現金	1,469
持有投資性貸款	89,570
應收賬款淨額	1,537
不動產、設備和軟體淨額	586
無形資產	16,653
其他資產	5,651
收購資產總額	\$123,685
應付帳款	6,579
應付應計利息	23
應計費用和其他負債	193
融資債務	85,310
承擔負債總額	\$92,105
收購資產淨額	\$31,580
商譽	257,174
總購買價格	\$288,754

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）

	公允價值	使用壽命（年）
已開發的技術	\$ 6,127	3.0
商戶關係	9,505	4.0
商號	1,021	5.0
無形資產總額	\$ 16,653	

截至 2021 年 6 月 30 日，與收購相關的交易成本約為 240 萬美元，已列入合併經營和綜合虧損表的綜合行政管理費用中。截至 2022 年 6 月 30 日的年度並無與收購有關的交易成本。

未經審計的預估資訊

下表反映的是假設於 2019 年 7 月 1 日收購 PayBright，並將 Affirm 和 PayBright 的歷史業績合併後，所示期間的預估合併總收入和淨虧損。這些未經審計的預估資訊均基於我們認為合理的會計估計和判斷，其中包括為使會計準則符合 GAAP 而進行的某些調整。

這些未經審計的估計資訊僅供參考，不一定表明實際結果或未來可能出現的結果。

	截至以下年份的6月30日		截至以下年份的6月30日	
	2021		2020	
收入	\$	886,937	\$	524,657
淨虧損	\$	(447,116)	\$	(128,244)

6. 資產負債表構成

不動產、設備和軟體淨額

不動產、設備和軟體淨額包括以下各項（單位：千美元）：

	2022年6月30日		2021年6月30日	
內部開發的軟體	\$	200,621	\$	68,197
租賃改善		16,169		15,212
電腦設備		10,751		6,707
傢俱和設備		4,279		5,284
按成本計算的不動產、設備和軟體總額	\$	231,820	\$	95,400
減：累計折舊和攤銷		(60,338)		(32,901)
不動產、設備和軟體淨額合計	\$	171,482	\$	62,499

截至 2022 年 6 月 30 日、2021 年 6 月 30 日和 2020 年 6 月 30 日，不動產、設備和軟體的折舊和攤銷費用分別為 2920 萬美元、1540 萬美元和 940 萬美元。租賃改善、傢俱和設備以及電腦設備的折舊費用根據合併經營和綜合虧損表中的員工人數在綜合行政管理費、技術和資料分析費、銷售和行銷費以及處理和服務費之間進行分配。內部開發軟體的攤銷費用作為技術和資料分析費的一部分列入合併經營和綜合虧損表中。

截至 2021 年 6 月 30 日，我們記錄了與租賃改善相關的 150 萬美元減值支出。截至 2022 年 6 月 30 日和 2020 年 6 月 30 日的兩年內，均未發現與租賃改善有關的減值損失。截至 2022 年 6 月 30 日、2021 年 6 月 30 日和 2020 年 6 月，未記錄與不動產、設備和軟體相關的減值損失。

商譽和無形資產

截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，商譽帳面金額的變化如下（單位：千美元）：

截至2020年6月30日的餘額	\$	1,255
增加		508,581
外幣折算的影響		6,679
截至2021年6月30日的餘額	\$	516,515
增加		33,318
外幣折算的影響		(10,299)
截至2022年6月30日的餘額	\$	539,534

有關截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日的商譽增加的更多資訊，參見附注 5“收購”。截至 2022 年 6 月 30 日、2021 年 6 月 30 日和 2020 年 6 月 30 日，未記錄與商譽有關的減值損失。

無形資產包括以下各項（單位：千美元）：

	總額	2022年6月30日		加權平均剩餘使用壽命 (年)
		累計攤銷	淨額	
商戶關係	\$ 38,371	\$ (10,281)	\$ 28,090	3.6
已開發的技術	39,782	(15,882)	23,900	1.9
集結的勞動力	12,490	(1,664)	10,826	1.3
明確的商標和功能變數名稱	1,507	(802)	705	2.4
未明確的商標和功能變數名稱	2,146	-	2,146	不確定
其他無形資產	350	-	350	不確定
無形資產總額	\$ 94,646	\$ (28,629)	\$ 66,017	

在收購 Fast 資產的同時，我們還記錄了一筆 1290 萬美元的無形資產，代表了截至 2022 年 6 月 30 日購買已開發技術的選擇權。該資產在購買完成並投入使用之前不會攤銷。關於收購和收購資產的說明，參見附注 5。

	2021年6月30日			加權平均剩餘 使用壽命 (年)
	總額	累計攤銷	淨額	
商戶關係	\$ 38,951	\$ (2,192)	\$ 36,759	4.5
已開發的技術	30,176	(2,930)	27,246	2.8
商標和功能變數名稱 ⁽¹⁾	3,769	(194)	3,575	3.3
其他無形資產	350	-	350	不確定
無形資產總額	\$ 73,246	\$ (5,316)	\$ 67,930	

⁽¹⁾ 截至 2021 年 6 月 30 日，商標和功能變數名稱包括確定和不確定的無形資產。

截至 2022 年 6 月 30 日、2021 年 6 月 30 日和 2020 年 6 月 30 日，無形資產攤銷費用分別為 2350 萬美元、460 萬美元和零。截至 2022 年 6 月 30 日、2021 年 6 月 30 日和 2020 年 6 月 30 日，未記錄與無形資產有關的減值損失。

截至 2022 年 6 月 30 日，這些無形資產的預計未來攤銷費用如下（單位：千美元）：

2023	\$ 29,595
2024	21,686
2025	1,232
2026	4,993
2027 年及以後	15
攤銷費用總額	\$ 63,521

商業協定資產

在截至 2022 年 6 月 30 日的年度內，我們與 Amazon.com Services LLC 和 Amazon Payments, Inc.（以下簡稱“亞馬遜”）簽訂了一項商業協議，並授予了認股權證，以換取某些排他性和業績條款，以及獲取新用戶的利益。根據協定，我們確認了與協議執行時完全授予的認股權證部分相關的 1.335 億美元資產。該資產根據授予日認股權證的公允價值進行估值，代表在商業協議剩餘約 3.2 年的初始期限內可能實現的未來經濟利益。截至 2022 年 6 月 30 日，我們在合併經營和綜合虧損表中記錄了 2630 萬美元的攤銷費用，作為銷售和行銷費的一部分。有關認股權證的進一步討論，參見附注 15“可贖回可轉換優先股和股東權益”。

在截至 2021 年 6 月 30 日的年度內，我們確認了一項與 Shopify Inc.（以下簡稱“Shopify”）商業協議有關的資產，在該協議中，我們授予了認股權證，以換取收購新商戶合作夥伴的機會。該資產代表了在預期受益期內可能實現的未來經濟利益，並根據授予日認股權證的公允價值進行估值。我們確認了與認股權證公允價值相關的 2.706 億美元資產，截至 2021 年 6 月 30 日，認股權證已全部授予。資產的預期受益期最初估計為四年，每個報告期都會重新評估資產的剩餘使用壽命。截至 2022 年 6 月 30 日，與 Shopify 簽訂的商業協定修正案延長了協定期限，剩

餘的預期受益期延長了兩年。截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，我們在合併經營和綜合虧損表中分別記錄了與商業協定資產相關的 6220 萬美元和 6490 萬美元的攤銷費用，作為銷售和行銷費用的一部分。

截至 2021 年 6 月 30 日，我們確認了一項與企業合作夥伴的商業協議有關的資產，在該協議中，我們授予了股票增值權，以換取獲得該合作夥伴消費者的利益。該資產代表了在三年預期受益期內可能實現的未來經濟利益，並根據授予日股票增值權的公允價值進行估值。我們最初確認了與股票增值權公允價值相關的 2590 萬美元資產。截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，我們在合併經營和綜合虧損表中分別記錄了與資產相關的 810 萬美元和 430 萬美元的攤銷費用，作為銷售和行銷費用的一部分。

其他資產

其他資產包括以下各項（單位：千美元）：

	2022年6月30日	2021年6月30日
經營租賃使用權資產	\$ 50,671	\$ 57,828
衍生工具	49,983	2,880
股權證券，按成本計算	43,172	11,278
預付費用	37,497	21,069
股權激勵的預付工資稅	35,172	111,278
處理準備金	26,483	14,042
其他應收款	17,221	26,423
其他資產	21,368	29,881
其他資產合計	\$ 281,567	\$ 274,679

應計費用和其他負債

應計費用和其他負債包括以下各項（單位：千美元）

	2022年6月30日	2021年6月30日
應計費用	\$ 67,343	\$ 47,674
經營租賃負債	65,713	74,952
為衍生工具持有的抵押品	55,779	-
或有對價負債	23,348	153,447
商業協定負債	-	25,357
其他負債	25,415	22,147
應計費用和其他負債總額	\$ 237,598	\$ 323,577

我們對 PayBright 的收購包括轉讓對價和託管股份，具體取決於未來里程碑的實現情況。我們將或有對價歸類為負債，並將繼續在每個報告日按照其公允價值重新計量負債，直到或有事項得到解決。截至 2022 年 6 月 30 日，或有對價負債的公允價值為 2330 萬美元。有關或有對價公允價值方法的更多資訊，參見附注 14“金融資產和負債的公允價值”。金融資產和負債的公允價值。

截至 2021 年 6 月 30 日，我們確認了與一家企業合作夥伴的商業協議有關的 2590 萬美元的負債。截至 2022 年 6 月 30 日，我們已完全清償該債務。

7. 租賃

我們以經營租賃的方式租用設施，有效期至 2030 年。我們可以選擇續簽或延長租約。一些租賃協議包括在提前 180 天至一年發出書面通知的情況下終止租賃的選擇權。截至 2022 年 6 月 30 日，我們在確定租賃期限時尚未考慮此類條款，因為無法合理確定是否會行使這些選擇權。租約的剩餘期限從不到一年到八年不等。

一些租約要求我們獲得備用信用證，並指定出租人為受益人。這些信用證是我們忠實履行租賃協議所有條款、契約和條件的擔保。截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，信用證的現金抵押和存款在合併資產負債表中被確認為限制性現金，總額分別為 970 萬美元和 990 萬美元。

截至 2022 年 6 月 30 日，5070 萬美元的使用權資產計入其他資產，相關經營租賃負債總計 6570 萬美元，計入合併資產負債表中的應計費用和其他負債。

截至 2022 年 6 月 30 日的年度內，與租賃相關的減值支出對我們的合併經營表沒有重大影響。截至 2021 年 6 月 30 日，我們確認了 1150 萬美元的減值支出，其中包括幾項經營租賃使用權資產的減值支出，計入我們合併經營和綜合虧損表的綜合行政管理費中。截至 2020 年 6 月 30 日，不存在與租賃相關的減值支出。

經營租賃費用的構成如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日					
	2022		2021		2020	
經營租賃費用	\$	15,200	\$	15,300	\$	13,700
短期租賃費用		400	\$	1,100		1,200

我們已經轉租了部分租賃設施。截至 2022 年 6 月 30 日，這些損失總計 310 萬美元。截至 2021 年 6 月 30 日和 2020 年 6 月 30 日的兩個年度都沒有轉租收入。

租賃期和貼現率資訊概述如下：

	2022年6月30日
加權平均剩餘租賃期（年）	4.9
加權平均貼現率	4.7%

截至 2022 年 6 月 30 日的經營租賃負債到期日如下（單位：千美元）：

2023	16,445
2024	16,334
2025	16,119
2026	15,270
2027	2,680
2028年及以後	7,688
租賃付款總額	74,536
減少應計利息	(8,823)
租賃負債總額的現值	\$ 65,713

8. 員工福利

退休福利

我們為全職員工提供 401 (k) 計畫。員工可在工作滿 90 天后的下一個月的第一天參加該計畫。員工可以選擇向傳統的 401 (k) 計畫繳款，該計畫符合《國內稅收法規》（以下簡稱“IRC”）第 401 條規定的遞延報酬安排。在這種情況下，參與員工需遞延一部分稅前收入。員工也可以使用稅後資金向 Roth 401 (k) 計畫繳款。到目前為止，我們尚未提供任何等額繳款。

衛生和福利待遇

我們為員工提供衛生和福利，包括醫療、牙科、處方藥和視力保險。截至 2022 年 6 月 30 日、2021 年 6 月 30 日和 2020 年 6 月 30 日，與這些福利相關的支出分別為 2060 萬美元、1050 萬美元和 710 萬美元。

9. 承付款和意外開支

回購義務

根據我們向協力廠商投資者出售整筆貸款的正常條款，在某些情況下，如果發現違反聲明和保證的情況，我們可能有義務從投資者處回購貸款。一般來說，如果貸款被認定為存在經核實的或可疑的欺詐行為，或者貸款的服務或發放違反了 Affirm 的指導原則，就會違反聲明和保證。只有當貸款的合同回購價格超過回購日的公允價值時，我們才會遭受損失。截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，協力廠商投資者或未合併 VIE 持有的貸款的未償餘額總額分別為 45.045 億美元和 24.539 億美元，其中截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，我們在合併資產負債表的應計費用和其他負債中分別記錄了 200 萬美元和 210 萬美元的回購負債。

法律訴訟

在正常業務過程中，我們不時會遇到法律訴訟和索賠。這類事情的結果往往無法準確預測。根據適用的會計準則指南，當法律訴訟和索賠事項可能造成損失並可合理估計時，我們就會為這些事項確定應計負債。

Toole 訴 Affirm Holdings, Inc.

2022年2月28日，原告 Jeffrey Toole 在美國加利福尼亞州北區地方法院對 Affirm 和 Max Levchin 提起集體訴訟（以下簡稱“*Toole 訴訟*”）。Toole 投訴稱，Affirm 於 2022年2月10日從其官方 Twitter 帳戶發佈並隨後刪除了一條推文，其中遺漏了 Affirm 2022 財年第二季度財務業績的全部細節，從而違反了《交易法》第 10(b)和 20(a)條以及據此頒佈的第 10b-5 條規則。Toole 尋求集體認證、未指明的補償性和懲罰性損害賠償以及成本和費用。2022年6月9日，法院任命 Eric Nunez 為首席原告，Robbins Geller Rudman & Dowd LLP 為集體律師。

Vallieres 訴 Levchin 等人

2022年4月25日，原告 Michael Vallieres 向美國加州北區地方法院提起派生訴訟，以與 Toole 訴訟中基本相似的指控為由，將 Affirm 作為名義被告以及 Affirm 的某些現任高管和董事作為被告。Vallieres 的訴狀旨在代表 Affirm 就違反信託責任、嚴重管理不善、濫用控制權、不當得利以及根據聯邦證券法進行分擔提出索賠，並尋求公司改革、未指明的損害賠償和恢復原狀，以及費用和成本。2022年6月10日，在 Affirm 預計提出的駁回上述 Toole 訴狀的動議得到解決之前，法院暫停了這一派生訴訟。

根據目前的知識，我們已經確定，我們的法律訴訟（包括上述事項）的可估算損失總額或範圍不會對我們的綜合財務狀況、經營業績或現金流產生重大不利影響。截至 2022年6月30日日的應計金額並不重大。法律訴訟的最終結果涉及判斷、估計和固有的不確定性，無法確切預測。

信用風險集中

我們的重大信貸風險主要存在於持有投資性消費貸款和現金及現金等價物中。我們將現金及現金等價物存放在受監管的國內金融機構的帳戶中，金額可能超過 FDIC 的保險金額。我們相信，這些帳戶不會給我們帶來任何重大信用風險。

我們面臨的違約風險既包括從發起銀行合作夥伴處購買的應收貸款，也包括自籌的應收貸款。大部分貸款組合的最終可收回性容易受到經濟和市場條件變化的影響。應收貸款分佈在各個地區。截至 2022年6月30日和 2021年6月30日，分別約 12%和 15%的應收貸款與居住在加利福尼亞州的客戶有關。其他州或省均未超過 10%。

收入集中

截至 2022年6月30日，沒有商戶的收入超過總收入的 10%，而截至 2021年6月30日和 2020年6月30日，一家商戶分別占總收入的約 20%和 28%。

購買承付款

截至 2022年6月30日和 2021年6月30日，我們分別記錄了 3710 萬美元和 8930 萬美元的購買承諾，主要與雲計算和託管服務有關。2012年2月，我們與協力廠商雲計算網路服務提供商就我們的雲計算和託管服務達成協議。2020年5月，我們簽訂了一份協定附錄，其中包括 2020年5月至 2023年4月期間的年度支出承付款，在此期間的總承付款支出為 1.2 億美元。我們與雲計算網路服務提供商的協定將無限期持續下去，直至任何一方終止。我們的雲計算網路服務提供商可在提前 30 天發出書面通知的情況下為方便起見終止客戶協定，在某些情況下，也

可在收到通知後因故立即終止協議。如果我們在任何一年未能達到最低購買承付款，我們可能需要支付差額。我們按月向雲計算網路服務提供商支付費用，根據使用情況，我們向雲計算網路服務提供商支付的費用可能會超過最低購買承付款。

10. 與關聯方的交易

在正常業務過程中，我們可能會與董事、主要管理人員及其直系親屬以及其作為主要股東的關聯公司（通常稱為關聯方）進行交易。我們的一些董事、主要管理人員及其直系親屬已根據我們的常規消費貸款獲得了我們提供的貸款。截至 2022 年 6 月 30 日，此類貸款的未償餘額和利息收入無關緊要。

11. 債務

債務包括融資債務、可轉換優先票據和我們的周轉信貸工具。

融資債務

融資債務及其未來到期日總額包括以下各項（單位：千美元）：

	2022年6月30日	2021年6月30日
2022	\$ -	\$ 104,159
2023	\$ 158,547	\$ 460,289
2024	421,484	22,705
2025	-	-
2026	-	102,203
2027年及以後	103,364	-
總計	\$ 683,395	\$ 689,356
遞延債務發行成本	(10,818)	(8,754)
融資債務總額，扣除遞延債務發行成本	\$ 672,577	\$ 680,602

大額信貸額度

通過信託基金，我們與某些貸款人簽訂了大額信貸協定，為購買和發放貸款提供資金。每個信託基金都與作為行政代理機構的協力廠商以及作為抵押品受託人和付款代理機構的國家銀行協會簽訂了信貸協定和擔保協定。這些協議下的借款被稱為融資債務，這些借款收益只能用於促進貸款的融資和發放，預付率為抵押餘額總額的 83% 至 88%。這些信託基金是破產隔離的特殊目的載體，債權人對 Affirm 的一般信貸沒有追索權。這些周轉貸款在 2024 年至 2029 財政年度之間到期，在遵守契約的情況下，通常允許在每項貸款的最終到期日前 12 個月借款。截至 2022 年 6 月 30 日，這些貸款的總承付額為 24.5 億美元，其中 4.733 億美元已提取，剩餘 19.767 億美元可用。由我們發放的貸款或從發起銀行合作夥伴處購買的部分貸款被用作我們貸款中借款的抵押品。截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，這些貸款的未付本金餘額分別為 5.496 億美元和 6.641 億美元。

這些大額信貸下的借款按 LIBOR 的年基準利率或其他商業票據利率（該年利率為：(i) 相當於某些貸款人為支付預付款或維持貸款而發行的所有商業票據年利率的加權平均值，或 (ii) 適用信貸協議中規定的 LIBOR 的日

加權平均值) 加上 1.65%至 4.00%的利差計息。利息按月支付。此外，這些協議還要求每月支付未使用承諾費，年利率為可用未提取部分的 0.00%至 0.75%。

這些協議包含某些常規的負面契約和財務契約，包括保持一定水準的最低流動性、最大杠杆率和最低有形淨值。截至 2022 年 6 月 30 日，我們遵守了協議中的所有適用條款。

其他融資貸款

在我們於 2021 年 1 月 1 日收購 PayBright 之前，PayBright 簽訂了各種信貸協定，用於為在加拿大發放應收貸款提供資金。與我們的大額信貸類似，這些協議下的借款被稱為融資債務，借款收益只能用於促進貸款的融資和發放。這些貸款由 PayBright 應收貸款作為抵押，於 2024 年到期，並根據基準利率加上 1.25%至 4.25%的利差計息。

截至 2022 年 6 月 30 日，這些貸款的總承付額為 4.84 億美元，其中 1.831 億美元已提取，剩餘 3.009 億美元可用。截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，抵押給這些貸款的貸款未付本金餘額分別為 2.101 億美元和 7410 萬美元。

這些協議包含某些習慣性的負面契約和財務契約，包括在 PayBright 子公司或 Affirm Holdings 層面維持一定水準的最低流動性、最高杠杆率和最低有形淨值。截至 2022 年 6 月 30 日，我們遵守了協議中的所有適用條款。

回購協議

根據我們在資產負債表外證券化中的保留權益，我們簽訂了某些出售和回購協議，其中我們將這些證券出售給一個有義務在未來日期和價格回購的交易對手。每個回購協議的初始期限為三個月，根據 Affirm 和交易對手的共同協定，我們可以按照延期日的市場利率將回購日期延長三個月。截至 2022 年 6 月 30 日，2022-X1、2021-Z1 和 2021-Z2 的優先質押證券的利率為 2.68%，2022-X1、2021-Z1 和 2021-Z2 的剩餘證書質押證券的利率為 4.33%。截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，我們在合併資產負債表上的融資債務中披露的回購協定下的未償債務分別為 2700 萬美元和 1390 萬美元。債務將通過定期支付質押證券的本金和利息來償還。截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，未償還債務分別與合併資產負債表中按公允價值披露的可供出售證券中的 3240 萬美元和 1620 萬美元質押證券有關。

可轉換優先票據

2021 年 11 月 23 日，我們根據 1933 年《證券法》第 144A 條（經修訂）以私人配售方式向合格機構買家發行本金總額為 17.25 億美元的 2026 年到期的 0%可轉換優先票據（“2026 年票據”）。扣除債務發行成本後，本次發行的總淨收益約為 17.04 億美元。2026 年票據是公司的優先無擔保債務。除下文所述特殊情況外，2026 年票據不計息，且 2026 年票據的本金也不會增值。2026 年票據將於 2026 年 11 月 15 日到期。

2026 年票據的每 1000 美元本金最初可轉換為 4.6371 股普通股，相當於每股約 215.65 美元的初始轉換價格，但可在 2026 年票據管理契約（以下簡稱“契約”）中規定的某些特定事件發生時進行調整。2026 年票據的持有人可在

2026年8月15日或之後的任何時間選擇轉換2026年票據，直至2026年11月15日到期日之前的第二個預定交易日收市時為止。此外，只有在以下情況下，2026年票據的持有人才能在2026年8月15日工作日結束前選擇轉換其2026年票據的全部或任何部分：

- 1) 在2022年3月31日之後開始的任何日曆季度內（且僅在該日曆季度內），如果A類普通股在截至上一日曆季度最後一個交易日（包括該日）的連續30個交易日期間至少20個交易日（無論是否連續）的最後報告銷售價格大於或等於每個適用交易日轉換價格的130%；
- 2) 在任何連續五個交易日期間（計量期間）之後的五個工作日期間，計量期間每個交易日2026年票據每1000美元本金的交易價格（定義見2026年票據契約）低於公司A類普通股最後報告銷售價格與每個交易日轉換率乘積的98%；
- 3) 如果公司要求贖回任何或全部票據，則可在贖回日期前的預定交易日收市前的任何時間贖回；或
- 4) 發生某些特定的公司事件。

轉換2026年票據時，公司將視情況支付或交付現金、普通股或現金與普通股的組合，具體由公司選擇。如果我們僅以現金或通過支付和交付（視情況而定）現金與普通股相結合的方式履行轉換義務，則轉換時應支付的現金和普通股金額（如有）將基於40個交易日觀察期內每個交易日按比例計算的每日轉換值（如《契約》所規定）。

2026年票據不設償債基金。在2024年11月20日之前，我們不得贖回這些票據。如果在截至我們發出贖回通知之日（包括該日）的前一個交易日的任何連續30個交易日期間（包括該期間的最後一個交易日），我們的A類普通股最後報告的銷售價格在至少20個交易日（無論是否連續）中至少達到當時有效的轉換價格的130%，且贖回價格等於要贖回票據本金的100%，外加應計和未付特別利息（如有），則我們可以在2024年11月20日或之後贖回全部或部分票據。

如果在到期日之前發生根本性變化（定義見《契約》），2026年票據的持有人可要求我們以現金回購其全部或部分票據，回購價格相當於2026年票據本金的100%，加上截至回購日（不包括回購日）的任何應計和未付利息。此外，如果在2026年票據到期日之前發生特定公司事件，我們將需要提高因這些公司事件而選擇轉換2026年票據的持有人的轉換率。

截至 2022 年 6 月 30 日，未償還可轉換優先票據負債部分的帳面淨值包括以下各項（單位：千美元）

	2022年6月30日
本金	\$ 1,725,000
未攤銷貼現和發行成本	(18,332)
帳面淨額	\$ 1,706,668

2026 年票據不計息。截至 2022 年 6 月 30 日，我們在合併經營和綜合虧損表的其他淨（支出）收入中確認了 240 萬美元與債務貼現攤銷和發行成本相關的利息支出。截至 2022 年 6 月 30 日，2026 年票據的剩餘期限約為 53 個月。

周轉信貸

2021 年 1 月 19 日，我們與一個商業銀行銀團簽訂了一項 1.85 億美元的無擔保周轉信貸協議，最終到期日為 2024 年 1 月 19 日。自 2021 年 12 月 15 日起，我們行使了終止周轉信貸協議的權利，沒有產生提前終止罰款。截至 2021 年 12 月 15 日，我們尚未動用該貸款，也沒有未償還餘額。終止後，我們加速攤銷了 120 萬美元的發行成本，這些成本計入其他淨（支出）收入中。

2022 年 2 月 4 日，我們與一家商業銀行銀團簽訂了一項新的周轉信貸協議，提供 1.65 億美元的無擔保周轉信貸額度。2022 年 5 月 16 日，我們將該貸款下的無擔保周轉承付款增加到 2.05 億美元。根據我們的選擇，該貸款的利率為：（a）參考利息期前瞻性定期 SOFR 利率確定的有擔保隔夜融資利率（以下簡稱“SOFR”），加上 1.85% 的適用年利率；或（b）參考以下利率中最高者確定的基準利率：（i）聯邦基金利率，加上 0.50% 的年利率；（ii）《華爾街日報》最近公佈的美國最優惠利率；（iii）一個月的前瞻性定期 SOFR 利率，加上 1.0% 的年利率，在每種情況下，加上 0.85% 的適用年利率。周轉信貸協議的最終到期日為 2025 年 2 月 4 日。該貸款包含某些契約和限制，包括某些財務維護契約，並要求每月支付未使用承諾費，年利率為可用未提取餘額的 0.20%。截至 2022 年 6 月 30 日，該貸款項下無未償借款。

12. 證券化和可變利益實體

合併 VIE

當我們被視為第一受益人時，我們會將 VIE 合併。

大額信貸額度

我們成立了一些被視為 VIE 的實體，以簽訂大額信貸協議，從我們的發起銀行合作夥伴處購買貸款和資金自籌貸款。有關更多資訊，參見附注 11“債務”。VIE 的債權人對 Affirm 的一般信貸沒有追索權，VIE 的負債只能通過各自的 VIE 資產清償；然而，作為抵押給我們大額融資貸款的服務商，我們有權指導對 VIE 的經濟表現產生最重大影響的活動。此外，我們還保留了質押貸款的重大經濟敞口，因此，我們是第一受益人。

證券化

在我們的資產支援證券化計畫中，我們發起並成立信託基金（被視為 VIE），以最終購買由我們的平臺促成的貸款。根據每類證券的貸款瀑布式付款標準，我們的資產支援證券化所發行的證券有優先順序和次級之分。根據瀑布式標準，這些交易發行的次級剩餘權益首先吸收信貸損失。就這些 VIE 而言，債權人對 Affirm 的一般信貸沒有追索權，VIE 的負債只能通過各自的 VIE 資產清償。此外，VIE 的資產只能用於清償 VIE 的債務。

當我們被認為是第一受益人，因此有權指導對證券化 VIE 的經濟表現影響最大的活動，並擁有可能對證券化 VIE 有重大影響的可變權益時，我們會將其合併。作為服務提供者，我們有權力指導對 VIE 的經濟業績影響最大的活動。在評估我們是否擁有可能對 VIE 具有重大影響的可變權益時，我們會考慮我們的保留權益。我們還賺取在瀑布式付款中具有優先分配權的服務費。

在評估我們是否是第一受益人時，管理層會考慮與我們參與 VIE 的性質、規模和形式有關的定性和定量因素。我們會持續評估我們是否是 VIE 的第一受益人。

在我們合併證券化信託基金的情況下，證券化信託基金持有的貸款計入持有投資性貸款，出售給協力廠商投資者的票據計入合併資產負債表中證券化信託基金發行的票據。

截至 2022 年 6 月 30 日，我們合併了 Affirm Asset Securitization Trust 2020-Z1（以下簡稱“2020-Z1”）、Affirm Asset Securitization Trust 2020-A（以下簡稱“2020-A”）、Affirm Asset Securitization Trust 2020-Z2（以下簡稱“2020-Z2”）、Affirm Asset Securitization Trust 2021-A（以下簡稱“2021-AS”）、Affirm Asset Securitization Trust 2021-B（以下簡稱“2021-B”），以及 Affirm Asset Securitization Trust 2022-A（以下簡稱“2022-A”）。每個證券化信託基金都發行付息票據和剩餘證書，為購買我們平臺促成的貸款提供資金。在每次證券化結束時，我們通過我們的技術平臺提供貸款，並從我們的發起銀行合作夥伴處購買貸款，未償本金餘額共計 25.543 億美元。2020-Z1 和 2020-Z2 證券化是由成交時注入的靜態貸款池擔保的，而 2021-A、2021-B 和 2022-A 證券化是周轉的，我們可以不時注入更多貸款，直到周轉期結束。在 2020-Z2 證券化計畫中，我們從協力廠商貸款買方處購買了 2790 萬美元的應收貸款，然後將其注入信託基金。

對於每項證券化，剩餘證書代表在相關付款日期向票據持有人支付所有費用和所需分配後，在每個收款期收到貸款超額現金的權利。對於 2020-Z1、2020-A、2021-A、2021-B 和 2022-A，所有票據都出售給了協力廠商投資者，我們保留了證券化信託基金發行的全部（100%）剩餘憑證。對於 2020-Z2，所有票據都出售給了協力廠商投資者，並且我們保留了證券化信託基金發行的剩餘證書的 93.3%，協力廠商投資者持有 2020-Z2 剩餘證書的 6.7%。協力廠商投資者持有的剩餘信託證書採用現金流貼現模型按公允價值計量，並在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。除了保留剩餘證書，我們的持續參與還包括在相關貸款有效期內的貸款服務責任。

我們在票據的預期年限內以直線法遞延和攤銷合併證券化信託基金的債務發行成本。

2020-Z1

2020年7月8日，2020-Z1證券化項下的票據作為單一類別發行：A類，金額為1.5億美元（以下簡稱“2020-Z1票據”）。2020-Z1票據的固定利率為3.46%，到期日為2024年10月15日。本金和利息於2020年9月開始支付，按月支付。這些2021-Z1票據在合併資產負債表中按攤余成本入帳。截至2022年6月30日，協力廠商投資者持有的2020-Z1票據和未攤銷的債務發行成本計入證券化信託基金發行的票據，在合併資產負債表中的餘額為3050萬美元，並以攤余成本為3030萬美元的應收貸款作抵押，計入2022年6月30日合併資產負債表的持有投資行貸款中。

2020-A

2020年8月5日，2020-A證券化項下的票據分三類發行：A類，金額為3.3億美元；B類，金額為1620萬美元；C類，金額為2210萬美元（統稱“2020-A票據”）。2022年4月15日，我們行使了2020-A證券化項下的可選購回權，其中Affirm作為100%剩餘證書所有人，以2.34億美元的回購價格回購了未償應收賬款，該回購價格等於應收賬款在相關收款期最後一天的公允市場價值。所有未償付的2020-A票據均以2.804億美元的總贖回價償付。此前，A類、B類和C類票據的固定利率分別為2.10%、3.54%和6.23%，每類票據的最終到期日均為2025年2月18日。

2020-Z2

2020年10月22日，2020-Z2證券化項下的票據作為單一類別發行：A類，金額為3.75億美元（以下簡稱“2020-Z2票據”）。2020-Z2票據的固定利率為1.90%，到期日為2025年1月15日。本金和利息於2020年12月開始支付，按月支付。這些2020-Z2票據在合併資產負債表中按攤余成本入帳。截至2022年6月30日，協力廠商投資者持有的票據和未攤銷的債務發行成本計入證券化信託基金發行的2020-Z2票據，在合併資產負債表中的餘額為1.02億美元，並以攤余成本為1.012億美元的應收貸款作抵押，計入2022年6月30日合併資產負債表的持有投資行貸款中。協力廠商投資者持有的剩餘信託證書採用現金流貼現模型按公允價值計量，並在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。有關這些資產支援證券公允價值敏感性的更多資訊，參見附注14“金融資產和負債的公允價值”。

2021-A

2021年2月18日，2021-A證券化項下的票據分五類發行：A類，金額為4.072億美元；B類，金額為3030萬美元；C類，金額為2100萬美元；D類，金額為2250萬美元；E類，金額為1900萬美元（統稱“2021-A票據”）。A類、B類、C類、D類和E類票據的固定利率分別為0.88%、1.06%、1.66%、3.49%和5.65%，每類票據的到期日均為2025年8月15日。本金和利息於2021年3月開始支付，按月支付。這些票據在合併資產負債表中按攤余成本入帳。截至2022年6月30日，相關債務發行成本總計30萬美元。截至2022年6月30日，協力廠商投資者持有的2021-A票據和未攤銷的債務發行成本計入證券化信託基金發行的票據，在合併資產負債表中的餘額為5億美元，並以攤余成本為4.985億美元的應收貸款作抵押，計入2022年6月30日合併資產負債表的持有投資行貸款中。

2021-B

2021年8月4日，2021-B證券化項下的票據分五類發行：A類，金額為4.188億美元；B類，金額為2800萬美元；C類，金額為1980萬美元；D類，金額為2250萬美元；E類，金額為1100萬美元（統稱“2021-B票據”）。A類、B類、C類、D類和E類票據的固定利率分別為1.03%、1.24%、1.40%、2.54%和4.61%，到期日為2026年8月17日。本金和利息於2021年10月開始支付，按月支付。這些票據在合併資產負債表中按攤余成本入帳。截至2022年6月30日，相關債務發行成本總計180萬美元。截至2022年6月30日，協力廠商投資者持有的2020-Z1票據和未攤銷的債務發行成本計入證券化信託基金發行的票據，在合併資產負債表中的餘額為5億美元，並以攤余成本為5.111億美元的應收貸款作抵押，計入2022年6月30日合併資產負債表的持有投資行貸款中。

2022-A

2022年5月4日，2022-A證券化項下的票據分五類發行：A類，金額為4.056億美元；B類，金額為2760萬美元；C類，金額為2680萬美元；D類，金額為1820萬美元；E類，金額為2180萬美元（統稱“2020-A票據”）。A類、B類、C類、D類和E類票據的固定利率分別為4.30%、4.64%、4.89%、5.53%和8.04%，到期日為2027年5月17日。本金和利息於2022年7月開始支付，按月支付。這些票據在合併資產負債表中按攤余成本入帳。截至2022年6月30日，相關債務發行成本總計270萬美元。截至2022年6月30日，協力廠商投資者持有的2020-Z1票據和未攤銷的債務發行成本計入證券化信託基金發行的票據，在合併資產負債表中的餘額為4.999億美元，並以攤余成本為5.196億美元的應收貸款作抵押，計入2022年6月30日合併資產負債表的持有投資行貸款中。

下表列示了我們參與合併VIE的金融資產和負債的帳面價值總額。

	2022年6月30日		
	資產	負債	淨資產
大額信貸額度	\$ 563,207	\$ 534,422	\$ 28,785
證券化	1,679,062	1,632,107	46,955
合併VIE總計	\$ 2,242,269	\$ 2,166,529	\$ 75,740

	2021年6月30日		
	資產	負債	淨資產
大額信貸額度	\$ 688,197	\$ 614,882	\$ 73,315
證券化	1,115,427	1,178,545	(63,118)
合併VIE總計	\$ 1,803,624	\$ 1,793,427	\$ 10,197

未合併VIE

截至2022年6月30日，Affirm Asset Securitization Trust 2021-Z1（以下簡稱“2021-Z1”）、Affirm Asset Securitization Trust 2021-Z2（以下簡稱“2021-Z2”）、Affirm Asset Securitization Trust 2022-X1（以下簡稱“2022-X1”）和Affirm Asset Securitization Trust 2022-Z1（以下簡稱“2022-Z1”）均為未合併VIE。我們並沒有通過可變權益保留重大經濟敞口，因此我們認定，截至2022年6月30日，我們不是第一受益人。

對於每項證券化，剩餘證書代表在相關付款日期向票據持有人支付所有費用和所需分配後，在每個收款期收到貸款超額現金的權利。對於 2021-Z1、2021-Z2、2022-X1 和 2022-Z1，我們分別通過持有每類票據面值的 5% 和剩餘權益面值的 5%，在每個信託中保留了 5% 的縱向權益。其餘 95% 的票據和剩餘權益出售給了協力廠商投資者。

2021-Z1

2021 年 5 月 5 日，2021-Z1 證券化項下的票據作為單一類別發行：A 類，金額為 3.2 億美元（以下簡稱“2021-Z1 票據”）。2021-Z1 票據的固定利率為 1.07%，到期日為 2025 年 8 月 15 日。本金和利息於 2021 年 6 月開始支付，按月支付。

2021-Z1 證券化由靜態貸款池提供擔保，這些貸款在成交日被注入 2021-Z1 信託基金。成交時提供的貸款是通過我們的技術平臺促成的，從我們的發起銀行合作夥伴處購買，未償本金餘額共計 3.51 億美元。在出售給 2021-Z1 信託基金的貸款中，我們從我們的一個協力廠商貸款買方處購買了 4140 萬美元的應收貸款，並在成交時將其注入信託基金。

成交時，我們保留了 5% 的 2021-Z1 票據和 86.9% 的 2021-Z1 信託基金發行的剩餘證書。協力廠商貸款出資人在成交時獲得了 13.1% 的剩餘證書。2021 年 5 月 17 日，我們將成交時保留的大部分剩餘證書（占面值的 81.9%）出售給了五家協力廠商投資者。出售后，我們通過持有面值 5% 的 2021-Z1 票據和面值 5% 的剩餘權益，僅在 2021-Z1 信託基金中保留了 5% 的縱向權益。我們必須保留這些權益，以遵守美國風險自留規則。

由於保留了大部分剩餘權益，我們最初在成交時合併了 2021-Z1 信託基金。然而，在 2021 年 5 月 17 日向協力廠商出售 81.9% 的剩餘證書後，我們確定我們不再通過我們的可變權益承擔重大經濟敞口，因此我們確定自該日起我們不再是第一受益人。

在取消對 2021-Z1 信託基金的並表後，我們確認了 1670 萬美元的收益，該收益已計入合併經營和綜合虧損表的貸款出售收益中。

2021-Z2

2021 年 11 月 10 日，2021-Z2 證券化項下的票據作為單一類別發行：A 類，金額為 2.6 億美元（以下簡稱“2021-Z2 票據”）。2021-Z2 票據的固定利率為 1.17%，到期日為 2026 年 11 月 16 日。本金和利息於 2022 年 1 月開始支付，按月支付。

2021-Z2 證券化由靜態貸款池提供擔保，這些貸款在成交日被注入 2021-Z2 信託基金。成交時提供的貸款是通過我們的技術平臺促成的，從我們的發起銀行合作夥伴處購買，未償本金餘額共計 2.875 億美元。在出售給 2021-Z2 信託基金的貸款中，我們從我們的一個協力廠商貸款買方處購買了 1.925 億美元的應收貸款，並在成交時將其注入信託基金。

成交後，我們通過持有面值 5% 的 2021-Z2 票據和面值 5% 的剩餘權益，僅在 2021-Z2 信託基金中保留了 5% 的縱向權益。我們必須保留這些權益，以遵守美國風險自留規則。協力廠商貸款出資人在成交時獲得了 95% 的剩餘證書。

在 2021-22 信託基金的交割日，我們確認了出售給信託基金的貸款出售收益 610 萬美元，該收益已計入合併經營和綜合虧損表的貸款出售收益中。

2020-X1

2022 年 2 月 9 日，2022-X1 證券化項下的票據作為單一類別發行：A 類，金額為 3.665 億美元（以下簡稱“2022-X1 票據”）。2022-X1 票據的固定利率為 1.75%，到期日為 2027 年 2 月 16 日。本金和利息於 2022 年 4 月開始支付，按月支付。

2022-X1 證券化由靜態貸款池提供擔保，這些貸款在成交日被注入 2022-X1 信託基金。成交時提供的貸款是通過我們的技術平臺促成的，由我們發放或從我們的發起銀行合作夥伴處購買，未償本金餘額共計 4.062 億美元。在出售給 2022-X1 信託基金的貸款中，我們從我們的兩個協力廠商貸款買方處購買了 2.583 億美元的應收貸款，並在成交時將其注入信託基金。

成交後，我們通過持有面值 5% 的 2022-X1 票據和面值 5% 的剩餘權益，僅在 2022-X1 信託基金中保留了 5% 的縱向權益。我們必須保留這些權益，以遵守美國風險自留規則。其餘 95% 的剩餘證書在成交時出售給了協力廠商投資者。

在 2022-X1 信託基金的交割日，我們確認了出售給信託基金的貸款出售收益 1310 萬美元，該收益已計入合併經營和綜合虧損表的貸款出售收益中。

2022-Z1

2022 年 6 月 22 日，2022-Z1 證券化項下的票據分兩類發行：A 類，金額為 3.56 億美元；B 類，金額為 1550 萬美元（統稱“2022-Z1 票據”）。2022-Z1 票據的固定利率分別為 4.55% 和 6.49%，每類票據的到期日均為 2027 年 6 月 15 日。本金和利息於 2022 年 8 月開始支付，按月支付。

2022-Z1 證券化由靜態貸款池提供擔保，這些貸款在成交日被注入 2022-Z1 信託基金。成交時提供的貸款是通過我們的技術平臺促成的，由我們發放或從我們的發起銀行合作夥伴處購買，未償本金餘額共計 4.203 億美元。在出售給 2022-Z1 信託基金的貸款中，我們從我們的一個協力廠商貸款買方處購買了 2.517 億美元的應收貸款，並在成交時將其注入信託基金。

出賣後，我們通過持有面值 5% 的 2022-Z1 票據和面值 5% 的剩餘權益，僅在 2022-Z1 信託基金中保留了 5% 的縱向權益。我們必須保留這些權益，以遵守美國風險自留規則。其餘 95% 的剩餘證書在成交時出售給了協力廠商投資者。

在 2022-Z1 信託基金的交割日，確認的出售給信託基金的貸款出售收益金額無關緊要，該收益已計入合併經營和綜合虧損表的貸款出售收益中。

以下資訊涉及我們持有可變權益但不是第一受益人的未合併 VIE（單位：千美元）：

	2022年6月30日			
	資產	負債	淨資產	最大損失風險敞口
證券化	\$ 996,242	\$ 965,909	\$ 30,333	\$ 51,248
未合併VIE總計	\$ 996,242	\$ 965,909	\$ 30,333	\$ 51,248

	2021年6月30日			
	資產	負債	淨資產	最大損失風險敞口
證券化	\$ 305,414	\$ 304,567	\$ 847	\$ 16,850
未合併VIE總計	\$ 305,414	\$ 304,567	\$ 847	\$ 16,850

未合併 VIE 的資產包括 2021-Z1、2021-Z2、2022-X1 和 2022-Z1 信託基金所持貸款的帳面價值以及為信託基金設立的收款和準備金帳戶中持有的現金。負債包括 2021-Z1、2021-Z2、2022-X1 和 2022-Z1 票據的未償本金餘額。

最大損失風險敞口是指我們作為服務提供者的持續參與以及我們保留的權益所帶來的風險敞口。對於 2021-Z1、2021-Z2、2022-X1 和 2022-Z1，包括截至 2022 年 6 月 30 日在合併資產負債表中按公允價值披露的可供出售證券中的 5170 萬美元保留票據和剩餘證書，以及在合併資產負債表中其他資產中披露的與我們的服務性負債和應收賬款有關的 40 萬美元。

此外，由於違反了證券化和協力廠商銷售協議中的聲明和保證，我們可能會因未來的回購義務而蒙受損失。關於 2021-Z1、2021-Z2、2022-X1 和 2022-Z1，截至 2022 年 6 月 30 日，這筆金額並不重要。

未合併VIE中的保留受益權益

證券化的投資者對 Affirm 的資產沒有直接追索權，受益權益支付的時間和金額取決於每個信託基金中持有的基礎貸款資產的表現。我們已將 2021-Z1、2021-Z2、2022-X1 和 2022-Z1 中保留的受益權益歸類為“可供出售”，因此，這些權益在我們的合併資產負債表中按公允價值披露。

有關應收票據和剩餘證書公允價值敏感性的更多資訊，參見附注 13“投資”和附注 14“金融資產與負債的公允價值”。此外，截至 2022 年 6 月 30 日，我們已將 2021-Z1、2021-Z2 和 2022-X1 保留的受益權益作為與附注 11 所述回購協議相關的抵押品進行質押。債務。

13. 投資

有價證券

有價證券包括按公允價值分類為現金及現金等價物和可供出售證券的某些投資，截至合併資產負債表內列報的每個日期，有價證券包括以下投資（單位：千美元）：

	2022年6月30日		2021年6月30日	
現金及現金等價物：				
貨幣市場基金	\$	162,483	\$	143,241
存款單		16,026		-
商業票據		229,272		-
政府債券				
美國		58,541		-
可供出售證券：				
存款單		300,390		-
公司債券		368,671		-
商業票據		478,293		-
政府債券				
非美國		17,955		-
美國		378,386		-
證券化應收票據和證書 ⁽¹⁾		51,678		16,170
有價證券總額：	\$	2,061,695	\$	159,411

⁽¹⁾ 這些證券（不包括 2022-Z1）已被用作與銷售和回購協議有關的抵押品，如附注 11 所述。債務。

可供出售證券（按公允價值計量）

截至 2022 年 6 月 30 日，可供出售證券的攤余成本、未實現損益總額、信貸損失備抵和公允價值如下（單位：千美元）：

	攤余成本	未實現收益總額	未實現虧損總額	信貸損失備抵	公允價值
存款單 ⁽¹⁾	\$ 317,331	\$ 6	\$ (921)	\$ -	\$ 316,416
公司債券 ⁽¹⁾	371,907	7	(3,243)	-	368,671
商業票據 ⁽¹⁾	708,694	16	(U45)	-	707,565
政府債券					
非美國	18,196		(241)		17,955
美國 ⁽¹⁾	438,947	-	(25020)	-	436,927
證券化應收票據和證書 ⁽²⁾	52,180	178	(659)	(21)	51,678
可供出售證券總數	\$ 1,907,255	\$ 207	\$ (8,229)	\$ (21)	\$ 1,899,212

⁽¹⁾ 存單、公司債券、商業票據和美國政府債券包括合併資產負債表中列為現金及現金等價物的3.038億美元。

⁽²⁾ 這些證券（不包括2022-Z1）已被用作與銷售和回購協議有關的抵押品，如附注11所述。債務

截至 2021 年 6 月 30 日，可供出售證券的攤余成本、未實現損益總額、信貸損失備抵和公允價值如下（單位：千美元）：

	攤余成本	未實現收益總額	未實現虧損總額	信貸損失備抵	公允價值
證券化應收票據和證書	\$ 16,144	\$ 29	\$ -	-\$ (3)	\$ 16,170
可供出售證券總數	\$ 16,144	\$ 29	\$ -	-\$ (3)	\$ 16,170

截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，可供出售證券確認的前期信貸損失備抵沒有重大轉回。

截至 2022 年 6 月 30 日，未計提信貸損失備抵的未實現虧損可供出售證券按投資類別和個別證券處於持續虧損狀態的時間長短匯總如下（單位：千美元）：

	公允價值	未實現虧損	少於或等於 1 年 大於 1 年		總計	
			公允價值	未實現虧損	公允價值	未實現虧損
存款單	\$ 290,169	\$ (921)	\$-	\$ -	\$ 290,169	\$ (921)
公司債券	351,088	(3,243)	-	-	351,088	(3,243)
商業票據	679,272	(1,145)	-	-	679,272	(1,145)
政府債券						
非美國	17,955	(241)			17,955	(241)
美國	431,903	(2,020)	-	-	431,903	(2,020)
證券化應收票據和證書	722	(45)			722	(45)
可供出售的證券總數 ⁽¹⁾	\$1,771,109	\$ (7,615)	\$-	\$ -	\$1,771,109	\$ (7,615)

⁽¹⁾截至 2022 年 6 月 30 日，存在未實現虧損的頭寸數量共計 270 個。

截至 2021 年 6 月 30 日，沒有未計入信貸損失備抵的未實現虧損的可供出售證券。

截至 2022 年 6 月 30 日，可供出售證券的合同到期時間如下（單位：千美元）：

	1年內		大於 1 年，但少於或等於 5 年		總計	
	攤銷 成本	公允價值	攤銷 成本	公允價值	攤銷 成本	公允價值
存款單	\$ 317,331	\$ 316,416	\$ -	\$ -	\$ 317,331	\$ 316,416
公司債券	206,208	204,614	165,699	164,057	371,907	368,671
商業票據	708,694	707,565	-	-	708,694	707,565
政府債券						
非美國	11,895	11,813	6,301	6,142	18,196	17,955
美國	360,757	359,242	78,190	77,685	438,947	436,927
證券化應收票據和證書 ⁽¹⁾			52,180	51,678	52,180	51,678
可供出售證券總數	\$1,604,885	\$1,599,650	\$ 302,370	\$ 299,562	\$1,907,255	\$1,899,212

⁽¹⁾ 基於截至 2022 年 6 月 30 日的預期現金流加權平均年限計算。

截至 2022 年 6 月 30 日的年度，到期或贖回證券的總收益為 21.878 億美元。

就可供出售證券而言，截至 2022 年 6 月 30 日，投資組合銷售的已實現損益並不重大，截至 2021 年 6 月 30 日，沒有投資組合銷售或相關的已實現損益。

非流通權益證券

截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，沒有按成本持有的易於確定的公允價值的股權投資分別為 4320 萬美元和 1130 萬美元，並列入合併資產負債表的其他資產中。

截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，我們沒有因有序交易的可觀察變化而產生未實現或已實現的損益，也沒有記錄任何減值。

14. 金融資產和負債的公允價值

按公允價值入帳的金融資產和負債

下表列示了截至 2022 年 6 月 30 日定期按公允價值計量的資產和負債資訊（單位：千美元）：

	第1級	第2級	第3級	總計
資產				
現金及現金等價物：				
貨幣市場基金	\$ 162,483	\$	\$	162,483
存款單		16,026		- 16,026
商業票據		229,272		- 229,272
政府債券 - 美國		58,541		- 58,541
限制性現金				
可供出售證券：				
存款單	-	300,390	-	300,390
公司債券	-	368,671	-	368,671
商業票據	-	478,293	-	478,293
政府債券				
非美國	-	17,955	-	17,955
美國	-	378,386	-	378,386
證券化應收票據和剩餘信託證書	-	-	51,678	51,678
可供出售證券總數	-	1,543,695	51,678	1,595,373
服務性資產	-	-	1,192	1,192
衍生工具	-	49,983	-	49,983
總資產	\$ 162,483	\$ 1,897,517	\$ 52,870	\$ 2,112,870
負債				
服務性負債	\$ -	\$ -	\$ 2,673	\$ 2,673
履約費負債	-	-	1,710	1,710
協力廠商持有的剩餘信託證書	-	-	377	377
或有對價	-	-	23,348	23,348
利潤分成負債	-	-	1,987	1,987
總負債	\$ -	\$ -	\$ 30,095	\$ 30,095

下表列示了截至 2021 年 6 月 30 日定期按公允價值計量的資產和負債資訊（單位：千美元）：

	第1級	第2級	第3級	總計
資產				
現金及現金等價物：				
貨幣市場基金	\$ 143,241	\$ -	\$ -	\$ 143,241
限制性現金				
證券化應收票據和剩餘信託證書	-	-	16,170	16,170
服務性資產	-	-	2,349	2,349
衍生工具	-	2,880	-	2,880
總資產	\$ 143,241	\$ 2,880	\$ 18,519	164,640
負債：				
服務性負債		\$ -	\$ 3,961	3,961
履約費負債	-	-	1,290	1,290
協力廠商持有的剩餘信託證書	-	-	914	914
或有對價	-	-	153,447	153,447
利潤分成負債	-	-	2,464	2,464
總負債	\$ -	\$ -	\$ 162,076	162,076

截至 2022 年 6 月 30 日至 2021 年 6 月 30 日，各級別之間沒有轉移。

定期按公允價值計量的資產和負債（第2級）

可供出售證券

截至 2022 年 6 月 30 日，我們持有分類為可供出售的有價證券。管理層從一個或多個協力廠商定價服務機構獲取定價，以確定公允價值。公允價值根據交易日結束時的報價確定。如果沒有報價，可採用其他方法，包括協力廠商定價服務機構提供的評估價格。

衍生工具

我們持有衍生產品的主要目的是降低與融資活動相關的現金流因利率變化而產生的波動。我們不會將衍生品用於交易或投機目的。

截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，我們使用利率上限協定和利率互換的組合來管理利息成本和與可變利率相關的風險。利率上限和利率掉期均未被指定為套期保值工具。

截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，利率上限和利率掉期處於淨資產狀態，根據買賣不活躍的市場中類似金融工具的報價，被劃分為公允價值等級體系中的第 2 級。公允價值總額在其他資產中列報，交易對手收到的抵消抵押品作為負債在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列報。金融工具公允價值的任何變動均反映在合併經營和綜合虧損表的其他（支出）收入淨額中。

使用重要不可觀察輸入值（第3級）定期按公允價值計量的資產和負債

我們會定期評估按公允價值計量的金融資產和負債，以確定每個報告期將其分類的適當級別。由於我們的服務性資產和負債、履約費負債、證券化票據和剩餘信託證書、或有對價和利潤分成負債不在買賣活躍的市場上以隨時可觀察到的價格進行交易，因此我們使用重要不可觀察輸入值來計量公允價值。這一決定需要作出重大判斷。

服務性資產和負債

截至 2022 年 6 月 30 日、2021 年 6 月 30 日和 2020 年 6 月 30 日，我們出售的貸款未付餘額分別為 71.49 億美元、32.329 億美元和 26.644 億美元，我們保留了這些貸款的服務權。

截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，我們償還了出售的貸款，剩餘未付本金餘額分別為 45.045 億美元和 24.539 億美元。

我們使用現金流貼現模型來估計公允價值。對我們的服務權進行估值時使用的重要假設如下：

適當補償

我們將適當補償估計為有意願的市場參與者在為與所服務的貸款組合具有相似特徵的貸款提供服務時所要求的費率。

貼現率

在確定服務權的公允價值時，會對根據服務協定預計未來收到的付款進行貼現。對於貸款服務權，貼現率反映了貨幣的時間價值和風險溢價，旨在反映市場參與者所需的補償金額。

淨違約率

我們對提前償還貸款、貸款違約和沖銷的時間和概率進行估計，從而影響預計的未付本金餘額和貸款預定期限，並以此來預測未來的服務收入和支出。

截至 2022 年 6 月 30 日、2021 年 6 月 30 日和 2020 年 6 月 30 日，我們分別獲得了 6580 萬美元、2470 萬美元和 1480 萬美元的服務收入。

截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，服務性資產的公允價值總額分別為 120 萬美元和 230 萬美元，並在合併資產負債表的其他資產中列示。截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，服務性負債的公允價值總額分別為 270 萬美元和 400 萬美元，並在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。

下表概述了截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日的年度內與我們的服務性資產公允價值總額有關的活動（單位：千美元）：

	服務性負債 截至以下年份的6月30日			
	2022		2021	
期初公允價值	\$	2,349	\$	2,132
金融資產的初始轉讓		2,899		2,915
公允價值的後續變動		(4,056)		(2,698)
期末公允價值	\$	1,192	\$	2,349

下表概述了截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日的年度內與我們的服務性負債公允價值總額有關的活動（單位：千美元）：

	服務性負債 截至以下年份的6月30日			
	2022		2021	
期初公允價值	\$	3,961	\$	1,540
金融資產的初始轉讓		15,617		8,794
公允價值的後續變動		(16,905)		(6,373)
期末公允價值	\$	2,673	\$	3,961

下表列出了截至 2022 年 6 月 30 日我們對服務性資產和負債進行第 3 級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

	不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
服務性資產	貼現率	30.00 %	30.00 %	30.00 %
	適當補償 ⁽¹⁾	0.78 %	1.85 %	1.10 %
	淨違約率	0.59 %	50.59 %	1.59 %
服務性負債	貼現率	30.00 %	30.00 %	30.00 %
	適當補償 ⁽¹⁾	2.13 %	2.34 %	2.21 %
	淨違約率	9.03 %	24.44 %	13.81 %

⁽¹⁾ 償還貸款的估計成本占未付本金餘額的百分比

下表列出了截至 2021 年 6 月 30 日我們對服務性資產和負債進行第 3 級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

	不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
服務性資產	貼現率	30.00 %	30.00 %	30.00 %
	適當補償 ⁽¹⁾	0.70 %	0.84 %	0.81 %
	淨違約率	0.53 %	0.95 %	0.64 %
服務性負債	貼現率	30.00 %	30.00 %	30.00 %
	適當補償 ⁽¹⁾	1.29 %	3.70 %	2.71 %
	淨違約率	0.80 %	8.42 %	7.12 %

⁽¹⁾ 償還貸款的估計成本占未付本金餘額的百分比

下表概述了在重要不可觀察輸入值發生假設性變化的情況下，估計值的不利變化對服務性資產和負債公允價值的影響（單位：千美元）：

	2021年6月30日	2021年6月30日
服務性資產		
淨違約率假設：		
淨違約率增加25%	\$ 11	\$ (7)
淨違約率增加50%	\$ 22	\$ (15)
適當補償假設：		
適當補償增加25%	\$ (3,513)	\$ (2,006)
適當補償增加50%	\$ (7,026)	\$ (4,011)
貼現率假設：		
貼現率增加25%	\$ (57)	\$ (4)
貼現率增加50%	\$ (109)	\$ (1)
服務性負債		
淨違約率假設：		
淨違約率增加25%	\$ (10)	\$ (40)
淨違約率增加50%	\$ (21)	\$ (61)
適當補償假設：		
適當補償增加25%	\$ 6,139	\$ 3,060
適當補償增加50%	\$ 12,278	\$ 6,119
貼現率假設：		
貼現率增加25%	\$ (50)	\$ (137)
貼現率增加50%	\$ (98)	\$ (263)

履約費負債

根據我們與發起銀行合作夥伴簽訂的協定，我們會為消費者全額償還的每筆貸款支付一筆費用，這筆費用在貸款全額償還期結束時支付。我們在購買貸款時確認了一筆負債，用於支付預期的履約費。該負債採用現金流貼現模型進行計量，按公允價值入帳，並在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。負債公允價值的任何變動均反映在合併經營和綜合虧損表的其他淨收入（支出）中。

下表概述了截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日的年度內與履約費負債公允價值有關的活動（單位：千美元）：

履約費負債	截至以下年份的6月30日	
	2022	2021
期初公允價值	\$ 1,290	\$875
貸款的購買	1,764	1,372
已支付的結算	(418)	-
公允價值的後續變動	(926)	(957)
期末公允價值	\$ 1,710	\$ 1,290

我們對履約費負債進行第3級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率、退款率和違約率。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表列出了截至 2022 年 6 月 30 日我們對履約費負債進行第 3 級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
貼現率	10.00%	10.00%	10.00%
退款率	4.50%	4.50%	4.50%
違約率	1.78%	3.10%	2.42%

截至2021年6月30日對履約費負債進行的第3級公允價值計量：

不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
貼現率	10.00%	10.00%	10.00%
退款率	4.50%	4.50%	4.50%
違約率	1.78%	2.83%	1.80%

合併 VIE 中協力廠商持有的剩餘信託證書

關於 2020-Z2 證券化信託基金的更多資訊，參見附注 12“證券化和可變利益實體”。協力廠商投資者持有的剩餘信託證書採用現金流貼現模型按公允價值計量，並在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。負債公允價值的任何變動均反映在合併經營和綜合虧損表的其他淨收入（支出）中。

下表概述了截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日的年度內與協力廠商持有的剩餘信託證書公允價值有關的活動（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日	
	2022	2021
期初公允價值	\$ 914	\$-
金融資產的初始轉讓	-	1,622
還款	(908)	(508)
公允價值的後續變動	371	(200)
期末公允價值	\$ 377	\$914

我們對協力廠商持有的剩餘信託證書進行第 3 級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率、損失率和預付率。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表列出了截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日我們對協力廠商持有的剩餘信託證書進行第 3 級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
貼現率	10.00%	10.00%	10.00%
損失率	0.75%	0.75%	0.75%
預付率	8.00%	8.00%	8.00%

下表概述了在重要不可觀察輸入值發生假設性變化的情況下，估計值的不利變化對協力廠商投資者持有的證券化剩餘信託證書公允價值的影響（單位：千美元）：

	2022年6月30日		2021年6月30日	
貼現率假設：				
貼現率增加25%	\$	(6)	\$	(21)
貼現率增加50%	\$	(11)	\$	(42)
損失率假設：				
損失率增加25%	\$	(8)	\$	(28)
損失率增加50%	\$	(16)	\$	(56)
預付率假設：				
預付率減少25%	\$	(2)	\$	(10)
預付率減少50%	\$	(3)	\$	(20)

未合併 VIE 中的保留受益權益

截至 2022 年 6 月 30 日，公司持有的與 2021-Z1、2021-Z2、2022-X1 和 2022-Z1 證券化相關的應收票據和剩餘信託證書的公允價值總額為 5170 萬美元，這些證券化均為非合併證券化。這些餘額相當於公司作為證券化發起人必須維持的 5% 的經濟風險自留額。關於 2021-Z1、2021-Z2、2022-X1 和 2022-Z1 證券化信託基金的進一步說明，參見附注 12“證券化和可變利益實體”。

這些資產使用現金流貼現模型按公允價值計量，並在合併資產負債表的可供出售證券（按公允價值計量）中列示。除確認為備抵的信貸導致的公允價值下降外，公允價值的變動反映在合併經營和綜合虧損表的其他綜合收益（損失）中。信貸導致的公允價值下降反映在合併經營和綜合虧損表的其他淨（支出）收入中。

下表概述了截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日的年度內與應收票據和剩餘信託證書公允價值有關的活動（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日	
	2022	2021
期初公允價值	\$ 16,170	\$
增加	54,998	16,144
收到的現金（因付款或出售）	(19,559)	-
未實現收益（損失）的變動	(509)	29
應計利息	595	-
可供出售證券的轉回（減值）	(17)	(3)
期末公允價值	\$ 51,678	\$ 16,170

我們對票據和剩餘信託證書進行第3級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率、損失率和預付率。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表列出了截至2022年6月30日我們對剩餘信託證書進行第3級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
貼現率	3.68%	22.50%	5.37%
損失率	0.61%	10.95%	2.65%
預付率	5.25%	35.00%	18.48%

下表列出了截至2021年6月30日我們對剩餘信託證書進行第3級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
貼現率	11.46%	11.46%	11.46%
損失率	0.61%	0.61%	0.61%
預付率	10.50%	10.50%	10.50%

下表概述了在重要不可觀察輸入值發生假設性變化的情況下，估計值的不利變化對證券化剩餘信託證書公允價值的影響（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日	
	2022	2021
貼現率假設：		
貼現率增加25%	\$ (1,410)	\$ (22)
貼現率增加50%	\$ (2,295)	\$ (44)
損失率假設：		
損失率增加25%	\$ (729)	\$ (24)
損失率增加50%	\$ (964)	\$ (48)
預付率假設：		
預付率減少25%	\$ (545)	\$ (13)
預付率減少50%	\$ (519)	\$ (27)

或有對價

我們對 PayBright 的收購包括轉讓對價和託管股份，具體取決於未來里程碑的實現情況。我們將或有對價列為負債。或有對價負債的收購日公允價值是採用蒙特卡洛類比模型估計的，其中公允價值等於根據類比收入確定的從託管中釋放出來的估計股份數量乘以模擬股價，再按無風險利率貼現。在實際收入未知的情况下，該負債在每個報告日期利用蒙特卡洛類比模型按公允價值重新計量，直至或有事項得到解決。在截至 2022 年 6 月 30 日的年度內，實現了其中一個里程碑，部分股份解除了託管，從而減少了或有負債。在每個報告日，或有對價公允價值的變動在相應期間的合併經營和綜合虧損表中確認為其他（支出）收入淨額的一部分。

下表概述了截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日的年度內與 PayBright 或有對價公允價值有關的活動（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日	
	2022	2021
期初公允價值	\$ 153,447	\$
公允價值的後續變動	(89,313)	150,135
解除託管的股份的公允價值	(32,110)	-
外幣折算的影響	(8,676)	3,312
期末公允價值	\$ 23,348	\$ 153,447

我們對 PayBright 或有對價進行第 3 級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率、股票波動率和收入波動率。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表列出了截至 2022 年 6 月 30 日我們對或有對價進行第 3 級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
貼現率	15.00%	15.00%	15.00%
股票波動率	36.00%	139.00%	116.00%
收入波動率	11.00%	144.00%	34.00%

截至2021年6月30日對或有對價進行的第3級公允價值計量：

不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
貼現率	12.00%	12.00%	12.00%
股票波動率	37.00%	97.00%	62.00%
收入波動率	8.00%	98.00%	37.00%

Kite 收購包括 900 萬美元的現金託管，其釋放與否取決於員工的留任情況。120 萬美元或有對價的收購日公允價值採用概率加權法進行估計，其中潛在員工留用結果的可能性應用於各自的支付金額，並貼現為現值。或有對價資產將在每個報告日根據託管中持有的剩餘金額、時間的推移以及對員工留任結果預期的任何變化重新進行公

允價值計量，直至或有事項得到解決。在每個報告日，或有對價資產公允價值的變動在相應期間的合併經營和綜合虧損表中確認為其他（支出）收入淨額的一部分。截至 2022 年 6 月 30 日，或有事項得到解決，或有對價資產的公允價值降至零。截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，或有對價資產的公允價值變動不大。

利潤分成負債

截至 2021 年 6 月 30 日，我們與一家企業合作夥伴簽訂了一項商業協定，根據該協定，我們有義務分享我們的平臺促成的交易的盈利。一旦獲得該計畫下的貸款，我們就會記錄一筆負債，這筆負債與根據該計畫的預計盈利水準在貸款期限內分享的預計未來利潤相關。該負債採用現金流貼現模型進行計量，按公允價值入帳，並在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。

下表概述了截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日的年度內與利潤分成負債公允價值有關的活動（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日	
	2022	2021
期初公允價值	\$ 2,464	\$-
貸款便利化	5,955	4,206
實際表現	(7,642)	(1,661)
公允價值的後續變動	1,210	(81)
期末公允價值	\$ 1,987	\$ 2,464

我們對利潤分成負債進行第 3 級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率和預計項目盈利能力。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表列出了截至 2022 年 6 月 30 日我們對利潤分成負債進行第 3 級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
貼現率	30.00%	30.00%	30.00%
項目盈利能力	1.25%	3.54%	1.28%

下表列出了截至 2021 年 6 月 30 日我們對利潤分成負債進行第 3 級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值
貼現率	30.00%	30.00%	30.00%
項目盈利能力	1.79%	3.75%	3.75%

未按公允價值入帳的金融資產和負債

下表列示了截至2022年6月30日未按公允價值入帳的金融資產和負債的公允價值等級（單位：千美元）：

	帳面金額	第1級	第2級	第3級	達到公允價值時的餘額
資產					
持有待售貸款	\$ 2,670	\$ -	\$ 2,670	\$ -	\$ 2,670
持有投資性貸款淨額	2,348,169	-	-	2,412,871	2,412,871
其他資產	12,661	-	12,661	-	12,661
總資產	\$ 2,363,500	\$ -	\$ 15,331	\$ 2,412,871	\$ 2,428,202
負債：					
可轉換優先票據淨額 ⁽¹⁾	\$ 1,706,668	\$ -	\$ 984,285	\$ -	\$ 984,285
證券化信託基金發行的票據	1,627,580	-	-	1,529,401	1,529,401
融資債務 ⁽²⁾	683,395	-	-	683,388	683,388
總負債	\$ 4,017,643	\$ -	\$ 984,285	\$ 2,212,789	\$ 3,197,074

⁽¹⁾ 可換股優先票據的估計公允價值根據市場法確定，採用該期間最後一個工作日場外交易市場票據的估計或實際買賣價。

⁽²⁾ 截至2022年6月30日，1080萬美元的債務發行成本已列入融資債務中。

下表列示了截至2021年6月30日未按公允價值入帳的金融資產和負債的公允價值等級（單位：千美元）：

	帳面金額	第1級	第2級	第3級	達到公允價值時的餘額
資產					
持有待售貸款	\$ 13,030	\$ -	\$ 13,030	\$ -	\$ 13,030
持有投資性貸款淨額	1,904,560	-	-	1,883,364	1,883,364
應收賬款淨額	91,575	-	91,575	-	91,575
其他資產	171,250	-	171,250	-	171,250
總資產	\$ 2,180,415	\$ -	\$ 275,855	\$ 1,883,364	\$ 2,159,219
負債：					
應付帳款	\$ 57,758	\$ -	\$ 57,758	\$ -	\$ 57,758
應付協力廠商貸款所有人	50,079	-	50,079	-	50,079
應付應計利息	2,751	-	2,751	-	2,751
應計費用和其他負債	161,502	-	159,387	2,115	161,502
證券化信託基金發行的票據	1,176,673	-	-	1,184,663	1,184,663
融資債務	689,356	-	-	689,356	689,356
總負債	\$ 2,138,119	\$ -	\$ 269,975	\$ 1,876,134	\$ 2,146,109

15. 可贖回可轉換優先股和股東權益

可贖回可轉換優先股

截至2021年6月30日，我們以每股19.93美元的價格發行了21,836,687股G系列可贖回可轉換優先股，購買總金額為4.349億美元。這些股份的清算優先權為4.351億美元。作為本輪股權融資的一部分，2020年4月發行的可轉換債券轉換為4,444,321股G-1系列可贖回可轉換優先股。這些股份在轉換前的清算優先權為7530萬美元。

2021年1月12日，在IPO之前，所有可贖回可轉換優先股的流通股以一對一的方式轉換為我們的普通股，其帳面價值13億美元被重新歸類為股東赤字。轉換後，我們修訂並重寫了公司註冊證書，將每股已發行普通股重新分類為½股A類普通股和½股B類普通股，零星股份以現金支付。截至2022年6月30日和2021年6月30日，沒有發行和流通的可贖回可轉換優先股。

普通股

公司保留的普通股如下：

	2022年6月30日	2021年6月30日
股份計畫下的可流通股	53,158,233	58,417,514
根據股權計畫可供未來授予的股份	31,156,746	29,793,755
總計	84,314,979	88,211,269

普通股不可贖回。我們有兩類普通股：A類普通股和B類普通股。A類普通股的每位持有人針對每股普通股擁有一票表決權。B類普通股的每位持有人有15票的投票權，並可隨時轉換為一股A類普通股。根據公司章程，A類和B類普通股持有人有權收到任何股東大會的通知，並有權就法律規定的事項和方式進行投票。普通股持有人有權在董事會宣佈派發股息時從公司合法可用的任何資產中收取董事會不時宣佈派發的股息，但以當時已發行的所有類別股份的持有人享有優先派發股息的權利為限。

普通股認股權證

普通股認股權證作為其他實收資本的一部分列入合併資產負債表。

截至2022年6月30日，我們根據與亞馬遜達成的商業協定，授予了購買22,000,000股普通股的認股權證。其中7,000,000股認股權證的行使價為每股0.01美元，期限為3.5年，而其餘15,000,000股認股權證的行使價為每股100美元，期限為7.5年。我們在授予日採用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型對認股權證進行了估值，假設如下：股息收益率為零；到期年數分別為3.5年和7.5年；波動率為45%；無風險利率分別為0.93%和1.47%。對於這些認股權證中在簽署時完全授予的部分，我們在2021年11月簽署協議時確認了1.335億美元的商業協定資產。有關資產和相關攤銷的更多資訊，參見附注6“資產負債表構成”。認股權證的剩餘授予日公允價值將在亞馬遜滿足授予條件後，作為銷售和行銷費用的一部分，在我們的合併經營和綜合虧損表中確認。截至2022年6月30日，共確認了2.81億美元

與認股權證有關的銷售和行銷費，其中包括2630萬美元的商業協定資產攤銷費用，以及根據期內授予的認股權證股份授予日公允價值計算的2.547億美元費用。

截至2021年6月30日，我們根據與Shopify Inc.達成的商業協定，授予了購買20,297,595股普通股的認股權證。行權價格為每股0.01美元，認股權證的有效期為10年。我們在授予日採用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型對認股權證進行了估值，假設如下：股息收益率為零，到期年數為10年，波動率為52%，無風險利率為0.62%。就這些認股權證而言，我們在2021年6月30日確認了與認股權證公允價值相關的2.706億美元資產，截至2021年6月30日，這些認股權證已全部授予。

下表概述了截至2022年6月30日和2021年6月30日的認股權證活動：

	股份數量	加權平均行權價格 (美元)	加權平均剩餘使用 壽命(年)
2020年6月30日未償付認股權證	706,065	\$2.50	7.21
授予	20,297,595	0.01	10.00
行使	(20,651,583)	0.04	8.93
撤銷	(352,077)	3.80	8.27
2021年6月30日未償付認股權證	-	\$-	0.00
授予	22,000,000	68.19	5.60
行使	-	-	0.00
撤銷	-	-	0.00
2022年6月30日未償付認股權證	22,000,000	\$68.19	5.60
2022年6月30日可行使的認股權證	3,382,419	\$32.52	4.20

截至2022年6月30日和2021年6月30日的年度內授予的認股權證的加權平均授予日公允價值分別為94.20美元和13.34美元。截至2022年6月30日，未行使認股權證和可行使認股權證的加權平均授予日公允價值分別為94.20美元和114.77美元。

16. 股權激勵計畫

2012年股票計畫

根據我們經修訂和重述的2012年股權計畫（以下簡稱“計畫”），我們可以向員工、高管、董事和顧問授予獎勵性和非限制性認股權、限制性股票和限制性股票單位（以下簡稱“RSU”）。截至2022年6月30日，根據該計畫最多可發行118,374,202股A類普通股。截至2022年6月30日和2021年6月30日，根據該計畫，可供未來授予的A類普通股分別為31,156,746股和29,793,755股。

認股權

對於我們在2021年1月IPO之前授予的認股權，最短有效期為終止僱傭關係後7年或自授予之日起10年。對於IPO後授予的認股權，最短有效期為終止僱傭關係後三個月或授予之日起10年。認股權通常在四年內授予，或在授予開始日期的12個月周年紀念日授予25%，其餘在未來三年內每月按比例授予。

下表概述了我們截至2022年6月30日的認股權活動：

	認股權數	加權平均行權價格	加權平均剩餘合 同期限(年)	總內在價值 (單位：千美 元)
截至2021年6月30日的餘額	31,662,750	\$ 10.42	6.30	
授予	2,428,616	25.69		
行使	(13,519,561)	5.13		
被沒收、過期或撤銷	(1,261,099)	23.68		
截至2022年6月30日的餘額	19,310,706	15.22	6.94	
2022年6月30日授予和行權	11,792,367	\$ 7.61	5.98	\$ 139,121
已授予和可行使，以及預計2022年6月30日以後將授予 ⁽¹⁾	18,922,009	\$ 14.53	6.91	\$ 164,796

⁽¹⁾ 預計授予的認股權反映了估計沒收率的適用情況。

截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，授予員工認股權的加權平均授予日公允價值分別為13.29美元、59.83美元和3.26美元。截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，已行使的認股權的總內在價值分別約為14億美元、7.067億美元和310萬美元。截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，授予的認股權公允價值總額分別為3030萬美元、9740萬美元和5390萬美元。

每份認股權在授予日的公允價值都是採用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型，使用單一認股權授予法和下表所列的加權平均假設確定的。由於我們普通股的歷史市場資料時間有限，波動率是根據與我們經營相同或相關業務的一些上市公司的歷史波動率計算得出的。無風險利率採用與預期期限一致的美國國庫券利率確定。我們使用簡化方法來確定員工認股權預期期限的估計值。

	截至以下年份的6月30日		
	2022	2021	2020
波動率	54%	46%	45%
無風險利率	1.47%-3.01%	0.70%- 1.05%	0.28% - 1.76%
預期期限(年)	5.56	6.35	5.87
預期股息收益率	-	-	--

截至2022年6月30日，與未行權認股權相關的未確認補償費用約為6700萬美元。此類補償費用的加權平均確認期約為1.9年。

當員工行使認股權時，我們代表員工向適用的稅務機關收稅和匯款。截至2022年6月30日和2021年6月30日，應付股權行使稅餘額分別為1090萬美元和2370萬美元，已列入合併資產負債表的應付帳款中。

具有提前行權的認股權

根據該計畫，對於IPO前發行的某些認股權，我們允許提前行使期權，同時保留在終止僱傭關係時以原行使價

回購任何未行權期權的權利。提前行使認股權所得款項已計入合併資產負債表中的應計費用和其他負債中。截至2022年6月30日和2021年6月30日，提前行權負債總額分別為30萬美元和90萬美元。

價值創造獎

2020年11月，在IPO之前，我們對首席執行官Max Levchin的薪酬進行了全面審查，考慮到Levchin先生自公司成立以來的領導能力、他在多年工作期間從公司獲得的現金薪酬水準相對較低，而且他沒有持有任何未經授予的股權獎勵，公司董事會批准了一項基於績效的長期、多年期認股權授予，使Levchin先生有機會獲得購買最多12,500,000股公司A類普通股的權利（以下簡稱“價值創造獎”）。

如下文所述，只有當公司A類普通股的股價在五年內大幅超過公司IPO的每股價格時，Levchin先生才能獲得價值創造獎，但前提是Levchin先生必須繼續為公司服務。

價值創造獎分為十個級別，每個級別獎勵可由Levchin先生在IPO後的五年內通過滿足業績條件獲得。當公司A類普通股90個交易日的平均成交量加權股價超過下表所列的某些特定股價限值時，各級別的業績條件將得到滿足，這些限值是根據股價較IPO價格的目標升值百分比確定的。一旦因滿足業績條件而獲得認股權，這些認股權將在IPO時開始的五年內授予並可行使，但前提是Levchin先生繼續在公司工作，每年的數額分別為15%、15%、20%、25%和25%。價值創造獎的每股行權價格為49.00美元，即IPO時向公眾公佈的價格。

級別	股價限值	認股權數
1	\$ 65.66	1,000,000
2	\$ 82.32	1,000,000
3	\$ 98.98	1,000,000
4	\$ 115.64	1,000,000
5	\$ 132.30	1,000,000
6	\$ 148.47	1,000,000
7	\$ 165.13	1,000,000
8	\$ 181.79	1,000,000
9	\$ 247.94	2,250,000
10	\$ 371.91	2,250,000
總計		12,500,000

我們使用蒙特卡洛類比模型估計了授予日在市場條件下授予的價值創造獎的公允價值。我們根據授予日的公允價值，採用加速歸因法，在規定的服務期內確認這些獎勵的股權激勵，而且只有在基於績效的條件被認為有可能得到滿足的情況下才會確認。截至2022年6月30日和2021年6月30日，我們產生了1.407億美元和8390萬美元的股權

激勵費用，該費用與價值創造獎相關，列入合併經營和綜合虧損表的綜合行政管理費用中。截至2022年6月30日，根據股價限值和基於時間的服務條件，共授予1,875,000股股份。截至2022年6月30日，這些獎勵均未行使。

截至2021年6月30日，與價值創造獎相關的未確認補償費用約為2.075億美元。此類補償費用的確認期約為3.5年。

限制性股票

IPO前授予的RSU受制於兩個授予條件：基於服務的授予條件（即在一段時間內受雇）和基於績效的授予條件（即控制權變更或首次公開募股形式的流動性事件，如本計畫所定義），兩者都必須滿足才能授予。IPO時滿足了基於績效的條件。我們在規定服務期（通常為四年）內，以加速歸因法記錄這些RSU的股權激勵費用。IPO後授予的RSU受制於基於服務的授予條件。我們在規定服務期（通常為一至四年）內，以直線法記錄基於服務的RSU的股權激勵費用。

下表概述了我們截至2022年6月30日的RSU活動：

	股份數量	加權平均授予日公允價值
截至 2021 年 6 月 30 日未兌現	14,242,111	\$ 36.69
授予	15,903,666	42.53
兌現	(6,251,519)	40.00
被沒收、過期或撤銷	(2,506,666)	36.94
截至 2022 年 6 月 30 日未兌現	21,387,592	\$ 38.41

截至2021年6月30日，與未行權RSU相關的未確認補償費用約為6.9億美元。此類補償費用的加權平均確認期約為2.0年。

2020 年員工認購股票計畫

2020年11月18日，我們的董事會通過並批准了2020年員工股票購買計畫（“ESPP”）。ESPP的目的是確保新員工的服務，保留現有員工的服務，並為這些人提供激勵措施，以盡最大努力實現公司及其關聯公司的成功。截至2022年6月30日，共有890萬股A類普通股已預留並可根據ESPP發行，已發行149,137股。ESPP規定了從每年12月1日至6月1日的六個月發行期。第一個發行期從2021年12月15日開始，第二個發行期從2022年6月1日開始。

在每個發行期結束時，代表每個ESPP參與者以每股85%的價格購買我們的A類普通股股票，每股價格等於（1）發行期第一日（授予日）A類普通股的公平市值，或（2）發行期最後一日（購買日）A類普通股的公平市值中的較低者。我們使用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型來衡量根據ESPP在發行期第一天（代表授予日）發行的購買權的公允價值。布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型包含了股息收益率、預期股價波動率、預期期限和無風險利率等假設。我們採用了以下假設：股息收益率為零；根據6個月的發行期，預期期限為0.5年；我們行業組中可比

上市公司的歷史股價波動率；與預期期限一致的美國國債利率相對應的無風險利率。我們在每六個月的發行期（獎勵的規定服務期）內以直線法記錄股權激勵費用。

股權激勵費用

下表列出了股權激勵的組成部分和分類（單位：千美元）：

	截至以下年份的 6 月 30 日		
	2022	2021	2020
綜合行政管理費	\$ 248,797	\$ 196,554	\$ 13,682
技術和資料分析費	116,531	76,643	12,285
銷售和行銷費	23,224	17,092	4,040
處理和服務費	2,431	2,218	82
營業費用中的股權激勵總額	390,983	292,507	30,089
資本化不動產、設備和軟體淨額	54,542	13,999	2,921
股權激勵費用總額	\$ 445,525	\$ 306,506	\$ 33,010

為配合2021年5月1日對Returnly的收購，我們發行了304,364股A類普通股，並將其託管。由於託管股份的未來支付取決於某些員工是否繼續受雇，因此該安排代表了合併後期間的股權激勵。授予日公允價值是根據成交日的股份價值估計的。託管股份的規定服務期為兩年，並包含基於績效的授予條件（即實現某些收入目標）。只要基於績效的條件被認為有可能得到滿足，我們就會在規定服務期內按直線法記錄每一級別的股權激勵費用。截至2022年6月30日，我們尚未確認這些獎勵的任何股權激勵費用。

我們根據每個報告期實現收入目標的概率來估計授予日的公允價值。

17. 所得稅

截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日的美國和外國稅前收入（虧損）組成部分如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的 6 月 30 日		
	2022	2021	2020
美國	\$ (780,699)	\$ (330,313)	\$ (112,080)
國外	55,868	(113,057)	(142)
所得稅稅前損失總額	\$ (724,831)	\$ (443,370)	\$ (112,222)

截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日的所得稅費用（收益）匯總如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日		
	2022	2021	2020
流動			
州	\$ 145	\$ (10)	\$ 351
國外	230	(410)	436
流動費用總額	\$ 375	\$ (420)	\$ 787
遞延			
聯邦	113	88	6
州	281	(2,570)	28
國外	(18,183)	559	(445)
遞延費用總額	(17,789)	(1,923)	(411)
所得稅（福利）費用	\$ (17,414)	\$ (2,343)	\$ 376

截至2022年6月30日的所得稅收益主要歸因於我們對某些國外遞延所得稅資產未來變現的評估發生了變化，而截至2021年6月30日的所得稅收益和截至2020年6月30日的所得稅支出，主要分別是由於公司因收購Returnly而承擔的遞延所得稅負債導致的估值備抵調整，以及各州所得稅和某些無形資產的稅務攤銷。

以下是截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日的美國法定聯邦所得稅率與實際稅率的對賬：

	截至以下年份的6月30日		
	2022	2021	2020
美國美國法定聯邦所得稅率	21.0 %	21.0 %	21.0 %
州和地方所得稅，扣除聯邦稅收優惠	8.3 %	9.1 %	10.5 %
外幣匯率差	(0.4)%	1.5 %	-%
股權激勵	64.0 %	66.4 %	(0.4)%
不可扣除的補償費用	(12.4)%	(8.4)%	-%
與稅收抵免相關的稅收優惠，淨額	15.4 %	0.5 %	-%
或有對價公允價值變動的影響	3.3 %	(5.6)%	-%
未確認的稅收優惠的變化	(6.2)%	-%	-%
其他	0.2 %	1.6 %	(1.9)%
估值備抵變動	(90.8)%	(85.6)%	(29.6)%
有效所得稅率	2.4 %	0.5 %	(0.4)%

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 6 月 30 日	
	2022	2021
淨營業虧損結轉	\$ 1,056,403	\$ 430,464
信貸損失備抵	55,154	41,155
股權激勵	51,288	51,126
經營租賃負債	19,840	23,914
稅收抵免結轉	69,144	2,054
其他	7,581	4,837
遞延所得稅資產總額	\$ 1,259,410	\$ 553,550
內部開發的軟體	(47,217)	(15,214)
購買的無形資產	(11,386)	(18,150)
使用權租賃資產	(15,289)	(18,386)
認股權證	(7,200)	-
其他	(2,920)	(2,460)
遞延所得稅負債總額	\$ (84,012)	\$ (54,210)
估值備抵	(1,158,246)	(499,828)
遞延所得稅資產（負債），扣除估值備抵	\$ 17,152	\$ (488)

我們繼續對美國聯邦和各州的遞延所得稅資產淨值進行全額估值備抵。這一決定是基於對現有正反兩方面證據的評估，以估計未來是否會產生足夠的應納稅所得額來使用現有的遞延所得稅資產。所評估的一項重要客觀負面證據是公司截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日的累計虧損。三年累計虧損的存在限制了我們考慮其他主觀證據的能力，如對未來應納稅所得額的預期和對增長的預測。截至2022年6月30日，國內估值備抵增加了6.685億美元。

由於我們的PayBright業務與Affirm的加拿大業務整合、我們在加拿大的整體業務的擴張，以及在截至2022年6月30日的年度內獲得的其他可客觀核實的正面證據（我們認為，所有這些證據都足以抵消現有的負面證據，包括相關外國司法管轄區存在的三年累計虧損），因此我們認定，我們的外國遞延所得稅資產變現的可能性很大，不需要計提估值備抵。因此，截至2022年6月30日，外國估值備抵減少了1010萬美元。

截至2022年6月30日，我們的稅前美國聯邦淨營業虧損（以下簡稱“NOL”）結轉約為34.059億美元，州NOL結轉為35.904億美元，國外NOL結轉為6580萬美元。如果不使用，某些美國聯邦和州NOL結轉將於2029年開始失效，而其他NOL則有無限結轉期，國外NOL結轉將於2039年開始失效。此外，截至2022年6月30日，我們的美國聯邦和州研發稅收抵免結轉額分別為8200萬美元和3770萬美元。美國聯邦研發稅收抵免結轉將於2041年開始到期，而各州研發稅收抵免可能無限期結轉。此外，截至2022年6月30日，公司還有260萬美元的其他州稅收抵免結轉，如果不使用，這些結轉將於2024年開始失效。

在上述NOL結轉中，約4200萬美元稅前美國聯邦NOL結轉額和3640萬美元州NOL結轉額來自國內收購，這些結轉額可能受到《國內稅收法規》第382條規定的年度使用限制。

根據《國內稅收法規》第382條和第383條以及類似的州規定，由於之前或未來可能發生的所有權變更，所有國內NOL和稅收抵免結轉的未來使用可能受到年度限制。任何限制都可能導致全部或部分NOL結轉額在使用前失效。

公司根據ASC 740《所得稅》（以下簡稱“ASC 740”）對所得稅的不確定性進行說明。下表提供了期初和期末未確認稅收優惠總額的對賬（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日		
	2022	2021	2020
起初餘額	\$ -	\$ -	\$ -
與本年度相關的稅收狀況的總增長	28,407	-	-
與往年相關的稅收狀況的總增長	19,460	-	-
期末餘額	\$ 47,867	\$ -	\$ -

截至2022年6月30日，公司沒有與不確定稅收狀況相關的未確認稅收優惠，如果確認，將影響實際稅率。公司預計未確認的稅收優惠總額在未來12個月內不會大幅增加或減少。

未確認稅收優惠的利息和罰款作為稅收支出的一部分入帳。截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，我們沒有確認與未確認稅收優惠相關的應計利息和罰款。

我們提交的美國聯邦和州所得稅申報表以及國外所得稅申報表具有不同的申報時效。關於公司的主要納稅申報，由於未使用的淨營業虧損的結轉，所有納稅年度仍有待審查。

18. 普通股股東應占每股淨虧損

2021年1月12日，我們修訂並重寫了公司註冊證書，將每股已發行普通股重新分類為 $\frac{1}{2}$ 股A類普通股和 $\frac{1}{2}$ 股B類普通股，零星股份以現金支付。因此，我們有兩類普通股：A類普通股和B類普通股。除投票權外，我們的A類和B類普通股持有人的權利（包括股息和分配）完全相同。此外，在重新分類之前，所有已發行的可贖回可轉換優先股均已轉換為普通股。

下表列示了A類和B類普通股股東應占每股基本淨虧損和攤薄淨虧損（單位：千美元，股份和每股資料除外）：

	截至 2022 年 6 月 30 日	
	A 類	B 類
分子：		
基本和攤薄		
淨虧損	\$ (536,654)	\$ (170,763)
普通股股東應占淨虧損	\$ (536,654)	\$ (170,763)
分母：		
基本		
加權平均流通股，基本	213,703,749	68,000,292
基本總額	213,703,749	68,000,292
攤薄		
已發行加權平均普通股，攤薄	213,703,749	68,000,292
攤薄總額	213,703,749	68,000,292
普通股股東應占每股淨虧損：		
基本	\$ (2.51)	\$ (2.51)
攤薄	\$ (2.51)	\$ (2.51)

	截至 2021 年 6 月 30 日	
	A 類	B 類
分子：		
基本		
淨虧損	\$ (235,000)	\$ (206,027)
普通股股東應占淨虧損	\$ (235,000)	\$ (206,027)
攤薄		
淨虧損	\$ (235,000)	\$ (206,027)
回購時優先股股東的超額收益	(16,036)	(14,069)
可轉換債務的轉換收益	212	186
轉換前可轉換債務的利息	955	837
普通股股東應占淨虧損	\$ (249,869)	\$ (219,073)
分母：		
基本		
加權平均流通股，基本	84,385,884	73,982,039
基本總額	84,385,884	73,982,039
攤薄		
已發行加權平均普通股，攤薄	84,385,884	73,982,039
轉換前可轉換債務應占加權平均普通股	438,344	438,344
攤薄總額	84,824,228	74,420,383
普通股股東應占每股淨虧損：		
基本	\$ (2.78)	\$ (2.78)
攤薄	\$ (2.95)	\$ (2.94)

在計算普通股股東應占每股攤薄淨虧損時，以下普通股等價物不包括在內，因為將其包括在內會產生反攤薄作用：

	截至以下年份的 6 月 30 日		
	2022	2021	2020
認股權，包括認股權的提前行使	18,922,009	44,178,776	42,573,405
限制性股票	21,387,592	14,238,738	8,235,170
普通股認股權證	5,817,203	350,000	706,065
員工股票購買計畫股份	614,659	-	-
可轉換債務	-	-	7,182,478
可贖回可轉換優先股	-	-	122,115,971
總計	46,741,463	58,767,514	180,813,089

19. 分部和地理資訊

我們通過單一運營分部開展業務，因此只有一個需報告分部。

收入

按地區劃分的收入是基於借款人的帳單位址或商戶國家總部所在地。下表按地理區域列出了收入情況（單位：千美元）：

	截至以下年份的 6 月 30 日		
	2022	2021	2020
美國	\$ 1,304,304	\$ 857,222	\$506,212
加拿大	44,852	13,242	3,316
其他	136	-	-
總計	\$ 1,349,292	\$870,464	\$509,528

長期資產

下表按地理區域列出了我們的長期資產，包括不動產、設備和軟體淨值以及經營租賃使用權資產（單位：千美元）：

	截至以下年份的 6 月 30 日			
	2022		2021	
美國	\$	217,532	\$	118,076
加拿大		4,390		2,251
其他	\$	231	\$	-
總計	\$	222,153	\$	120,327

C. AFFIRM截至二零二三年六月三十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

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併財務報表索引

目錄

	頁碼
獨立註冊會計師事務所報告 (PCAOB ID號: 34)	80
合併資產負債表	82
合併經營和綜合收益 (虧損) 表	84
合併可贖回可轉換優先股和股東權益表 (赤字)	85
合併現金流量表	87
合併財務報表附注	89

獨立註冊會計師事務所報告

致 Affirm Holdings, Inc. 的股東和董事會

對財務報表的意見

我們審計了隨附的 Affirm Holdings, Inc. 及其子公司（以下簡稱“公司”）截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日的合併資產負債表，以及截至 2023 年 6 月 30 日止三年期間的相關合併經營和綜合收益（虧損）表、可贖回可轉換優先股和股東權益表（赤字）和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 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日的財務狀況，以及截至 2023 年 6 月 30 日止三年期間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 6 月 30 日的財務報表內部控制進行審計，我們於 2023 年 8 月 25 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 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。

信貸損失備抵 - 參見財務報表附注 2 和 4**關鍵審計事項說明**

信貸損失備抵（以下簡稱“ACL”）是公司的一項重大估計，截至 2023 年 6 月 30 日，總餘額為 2.045 億美元。估計 ACL 時，管理層利用了對拖欠和當前應收貸款的遷移分析。分析的重點是影響貸款組合品質的相關因素。這些因素包括歷史業績、應收賬款餘額的賬齡、客戶信用度、貸款組合規模和構成的變化、拖欠水準、破產申請以及實際信貸損失情況。管理層還對定量模型進行了定性調整，以考慮未來經濟狀況和消費貸款表現的內在不確定性。

確定適當的定性調整水準本身就具有主觀性，並依賴於重大判斷。鑒於在制定這些估計所需的主觀性質和判斷量，執行審計程式以評估 ACL 的合理性需要審計師的高度判斷，增加審計工作的範圍和信貸專家的數量，並需要更多有經驗的審計專業人員參與。

審計過程中如何處理關鍵審計事項

我們與信貸損失備抵有關的審計程式包括以下程式：

- 我們測試了 ACL 控制的設計和有效性，包括管理層對定性調整的控制。
- 我們測試了管理層評估 ACL 的流程，其中包括讓我們的信貸專家參與評估所使用的模型和方法的適當性，包括使用定性調整。
- 我們評估了用於估計信貸損失備抵的資料的準確性和完整性。
- 我們對定性調整進行了評估，包括評估調整的基礎和總體幅度、獲取協力廠商宏觀經濟資料以及評估任何相互矛盾的證據。

德勤會計師事務所

加利福尼亞州三藩市

2023 年 8 月 25 日

自 2020 年以來，我們一直擔任公司的審計師。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併資產負債表

(單位：千美元，股份和每股金額除外)

	2023年6 月30日	2022年6 月30日
資產		
現金及現金等價物	\$ 892,027	\$ 1,255,171
限制性現金	367,917	295,636
可供出售證券（按公允價值計量）	1,174,653	1,595,373
持有待售貸款	76	2,670
持有投資性貸款	4,402,962	2,503,561
信貸損失備抵	(204,531)	(155,392)
持有投資性貸款淨額	4,198,431	2,348,169
應收賬款淨額	199,085	142,052
不動產、設備和軟體淨額	290,135	171,482
商譽	542,571	539,534
無形資產	34,434	78,942
商業協定資產	177,672	263,196
其他資產	278,614	281,567
總資產	\$ 8,155,615	\$ 6,973,792
負債及股東權益		
負債		
應付帳款	\$ 28,602	\$ 33,072
應付協力廠商貸款所有人	53,852	71,383
應付應計利息	13,498	6,659
應計費用和其他負債	180,883	237,598
可轉換優先票據淨額	1,414,208	1,706,668
證券化信託基金發行的票據	2,165,577	1,627,580
融資債務	1,764,812	672,577
總負債	5,621,432	4,355,537
承付款和意外開支（附注 8）		
股東權益：		
A 類普通股，每股面值 0.00001 美元：截至 2023 年 6 月 30 日，授權 3,030,000,000 股，已發行和流通 237,230,381 股；截至 2022 年 6 月 30 日，授權 3,030,000,000 股，已發行和流通 227,255,529 股	2	2
B 類普通股，每股面值 0.00001 美元：截至 2023 年 6 月 30 日，授權 140,000,000 股，已發行和流通 59,615,836 股；截至 2022 年 6 月 30 日，授權 140,000,000 股，已發行和流通 60,109,844 股	1	1
其他實收資本	5,140,850	4,231,303
累計虧損	(2,591,247)	(1,605,902)
累計其他綜合損失	(15,423)	(7,149)
股東權益總額	2,534,183	2,618,255
總負債及股東權益	\$ 8,155,615	\$ 6,973,792

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併資產負債表（續）

（單位：千美元，股份和每股金額除外）

下表列示了納入上述合併資產負債表的合併可變利益實體（以下簡稱“VIE”）的資產和負債。下表中的資產只能用於清償合併 VIE 的債務，並且超出了這些債務。下表中的負債包括債權人對公司的一般信貸沒有追索權的負債。此外，下表中的資產和負債僅包括合併 VIE 的協力廠商資產和負債，不包括合併後消除的公司間餘額。

	2023年6月30日		2022年6月30日	
納入上述總資產的合併 VIE 的資產				
限制性現金	\$	203,872	\$	164,530
持有投資性貸款		4,151,606		2,179,026
信貸損失備抵		(178,252)		(124,052)
持有投資性貸款淨額		3,973,354		2,054,974
應收賬款淨額		8,196		8,195
其他資產		18,210		14,570
合併 VIE 的總資產	\$	4,203,632	\$	2,242,269
納入上述總負債的合併 VIE 的負債				
應付帳款	\$	2,894	\$	2,897
應付應計利息		13,498		6,525
應計費用和其他負債		17,825		15,494
證券化信託基金發行的票據		2,165,577		1,627,580
融資債務		1,656,400		514,033
合併 VIE 的總負債		3,856,194		2,166,529
合併 VIE 的總淨資產	\$	347,438	\$	75,740

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.
合併經營和綜合收益（虧損）表
（單位：千美元，股份和每股金額除外）

	截至以下年份的 6 月 30 日		
	2023	2022	2021
收入			
商戶網路收入	\$ 507,600	\$ 458,511	\$ 379,551
卡片網路收入	119,338	100,696	49,851
網路收入總額	626,938	559,207	429,402
利息收入	685,217	527,880	326,417
出售貸款所得	188,341	196,435	89,926
服務收入	87,489	65,770	24,719
總收入淨額	\$ 1,587,985	\$ 1,349,292	\$ 870,464
營業費用			
貸款購買承付款損失	\$ 140,265	\$ 204,081	\$ 246,700
信貸損失準備金	331,860	255,272	65,878
融資成本	183,013	69,694	52,700
處理和服務費	257,343	157,814	73,578
技術和資料分析費	615,818	418,643	249,336
銷售和行銷費	638,280	532,343	182,190
綜合行政管理費	586,398	577,493	383,749
重組及其他	35,870	-	-
總營業費用	2,788,847	2,215,340	1,254,131
營業虧損	\$ (1,200,862)	\$ (866,048)	\$ (383,667)
其他淨（支出）收入	211,617	141,217	(59,703)
所得稅前損失	\$ (989,245)	\$ (724,831)	\$ (443,370)
所得稅可退稅款	(3,900)	(17,414)	(2,343)
淨虧損	\$ (985,345)	\$ (707,417)	\$ (441,027)
其他綜合收益（虧損）			
外幣折算調整	\$ (8,143)	\$ (5,900)	\$ 7,046
可供出售證券未實現收益（損失）淨額	(882)	(8,022)	29
現金流套期保值的未實現收益	751	-	-
其他綜合收益（虧損）淨額	(8,274)	(13,922)	7,075
綜合虧損	\$ (993,619)	\$ (721,339)	\$ (433,952)
每股數據			
A 類和 B 類普通股股東應占每股淨虧損			
基本	\$ (3.34)	\$ (2.51)	\$ (2.78)
攤薄	\$ (3.34)	\$ (2.51)	\$ (2.94)
已發行加權平均普通股			
基本	295,343,466	281,704,041	158,367,923
攤薄	295,343,466	281,704,041	159,244,611

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併可贖回可轉換優先股和股東權益表 (赤字)

(單位：千美元，股份金額除外)

	可贖回可轉換優先股 股份	可贖回可轉換優先股 金額	普通股 股份 ⁽¹⁾	普通股 金額	其他實收資本	累計虧損	累計其他綜合收益 (虧損)	股東 (赤字) 總額
截至 2020 年 6 月 30 日的餘額		804,170 \$	47,684,427	\$ -	803,373 \$	(447,167)	(302) \$	(367,096)
可贖回可轉換優先股的發行，扣除發行成本 143 美元	21,836,687	434,542	-	-	-	-	-	-
可轉換債務的轉換	4,444,321	88,559	-	-	(42,124)	-	-	(42,124)
可贖回可轉換優先股的轉換	(148,396,979)	(1,327,271)	148,396,979	2	1,327,269	(11)	-	1,327,260
首次公開募股時發行普通股，扣除發行成本 6871 美元	-	-	28,290,000	1	1,305,176	-	-	1,305,177
行使認股權證後發行普通股	-	-	12,418,931	-	46,462	-	-	46,462
行使認股權證後發行普通股	-	-	20,651,583	-	271,156	-	-	271,156
為收購發行普通股	-	-	9,167,515	-	331,498	-	-	331,498
限制性股票的兌現	-	-	2,878,060	-	-	-	-	-
普通股的回購	-	-	(129,391)	-	(800)	-	-	(800)
股權激勵	-	-	-	-	306,506	-	-	306,506
股權激勵預扣稅款	-	-	-	-	(158,280)	-	-	(158,280)
採用新會計準則的影響	-	-	-	-	-	(9,980)	-	(9,980)
可變利益實體的分解	-	-	-	-	-	(300)	-	(300)
外幣折算調整	-	-	-	-	-	-	7,046	7,046
可供出售證券未實現虧損	-	-	-	-	-	-	29	29
淨虧損	-	-	-	-	-	(441,027)	-	(441,027)
截至 2021 年 6 月 30 日的餘額		- \$	269,358,104	\$ 3	3,467,236 \$	(898,485)	6,773 \$	2,575,527
行使認股權證後發行普通股	-	-	13,565,397	-	69,876	-	-	69,876
為收購發行普通股	-	-	488,097	-	42,109	-	-	42,109
普通股發行、員工股份購買計畫	-	-	149,137	-	3,613	-	-	3,613
限制性股票單位的歸屬普通股認股權證的歸屬	-	-	3,815,156	-	388,208	-	-	388,208
普通股的回購	-	-	(10,518)	-	(86)	-	-	(86)
股權激勵	-	-	-	-	445,525	-	-	445,525
股權激勵預扣稅款	-	-	-	-	(185,178)	-	-	(185,178)
外幣折算調整	-	-	-	-	-	-	(5,900)	(5,900)
可供出售證券未實現虧損	-	-	-	-	-	-	(8,022)	(8,022)
淨虧損	-	-	-	-	-	(707,417)	-	(707,417)
截至 2022 年 6 月 30 日的餘額		- \$	287,365,373	\$ 3	4,231,303 \$	(1,605,902)	(7,149) \$	2,618,255

(1) 上面列出的股份數額包括普通股、A 類普通股和 B 類普通股。

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.
合併可贖回可轉換優先股和股東權益表 (赤字) (續)
股東權益續
(單位：千美元，股份金額除外)

	可贖回可轉換優先股 股份	金額	普通股 股份 ⁽¹⁾	金額	其他實收資本	累計虧損	累計其他綜合收益 (虧損)	股東權益 (赤字)
截至 2022 年 6 月 30 日的餘額	-	\$ -	82,873,365	\$ 373	\$ 4,231,303	\$ (1,605,902)	\$ (7,149)	\$ 2,618,255
行使認股權後發行普通股	-	-	947,792	-	4,593	-	-	4,593
為收購發行普通股	-	-	-	-	13,674	-	-	13,674
普通股發行、員工股份購買計畫	-	-	954,475	-	11,482	-	-	11,482
沒收與收購相關的普通股	-	-	(258,905)	-	-	-	-	-
限制性股票的兌現	-	-	7,849,919	-	-	-	-	-
普通股認股權證的授予	-	-	-	-	421,934	-	-	421,934
普通股的回購	-	-	(12,437)	-	(109)	-	-	(109)
股權激勵	-	-	-	-	531,817	-	-	531,817
股權激勵預扣稅款	-	-	-	-	(73,844)	-	-	(73,844)
外幣折算調整	-	-	-	-	-	-	(8,143)	(8,143)
可供出售證券未實現虧損	-	-	-	-	-	-	(882)	(882)
現金流套期保值的未實現收益	-	-	-	-	-	-	751	751
淨虧損	-	-	-	-	-	(985,345)	-	(985,345)
截至 2023 年 6 月 30 日的餘額	-	\$ -	296,846,217	\$ 217	\$ 5,140,850	\$ (2,591,247)	\$ (15,423)	\$ 2,534,183

⁽¹⁾ 上面列出的股份數額包括普通股、A類普通股和B類普通股。

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併現金流量表

(單位：千美元)

	截至以下年份的 6 月 30 日		
	2023	2022	2021
經營活動產生的現金流			
淨虧損	\$ (985,345)	\$ (707,417)	\$ (441,027)
將淨虧損與經營活動中使用的現金淨額進行對賬的調整：			
信貸損失準備金	331,860	255,272	65,878
貸款溢價和貼現攤銷淨額	(141,075)	(171,965)	(90,371)
出售貸款所得	(188,341)	(196,435)	(89,926)
償清可轉換債務	(89,841)	-	-
資產和負債公允價值的變動	(15,883)	(101,789)	57,285
商業協定資產的攤銷	85,524	96,737	69,103
債務發行成本的攤銷	20,535	16,152	6,416
可供出售證券的貼現攤銷	(36,060)	2,192	-
商業協定擔保費用	421,934	254,679	-
股權激勵	451,709	390,983	292,507
折舊和攤銷	134,634	52,722	19,979
使用權資產的減值	1,244	362	11,544
其他	(8,825)	(73,154)	5,129
經營資產和負債的變化：			
持有待售貸款的購買	(6,009,361)	(5,552,662)	(2,640,734)
出售待售貸款的收益	6,174,447	5,582,035	2,594,835
應收賬款淨額	(67,690)	(62,700)	(22,934)
其他資產	(14,466)	(15,021)	(209,139)
應付帳款	(5,038)	(24,686)	32,223
應付協力廠商貸款所有人	(17,531)	21,304	25,082
應計應計利息	7,915	3,907	1,395
應計費用和其他負債	(38,165)	67,290	119,625
經營活動提供(使用)的現金淨額	12,181	(162,194)	(193,130)
投資活動產生的現金流			
持有投資性貸款的購買和發放	(13,586,251)	(10,362,048)	(5,897,252)
出售持有投資性貸款所得	1,582,501	1,898,607	824,011
本金償還和其他貸款服務活動	10,028,452	8,121,583	4,324,618
收購，扣除現金和限制性收購現金	(16,051)	(5,999)	(222,433)
無形資產的購買	-	(25,415)	-
不動產、設備和軟體添置	(120,775)	(86,290)	(20,252)
可供出售證券的購買	(1,082,147)	(1,841,380)	-
可供出售證券的到期和還款收益	1,537,495	311,035	-
其他投資現金流入/(流出)	3,706	(21,431)	(30,725)
投資活動中使用的現金淨額	(1,653,070)	(2,011,338)	(1,022,033)
融資活動產生的現金流			
融資債務的收益	6,894,971	4,101,134	2,942,254
可轉換債務發行收益淨額	-	1,704,300	-
證券化信託基金發行票據和剩餘信託證書的收益	1,150,000	999,394	1,395,879
首次公開募股收益淨額	-	-	1,305,176
融資債務的本金償還	(5,801,531)	(4,090,562)	(3,165,103)
證券化信託基金發行票據的本金償還	(606,299)	(552,046)	(210,368)
債務發行成本的支付	(22,443)	(13,751)	(12,499)
償清可轉換債務	(206,567)	-	-
行使普通股期權和認股權證的收益和對 ESPP 的繳款	15,768	73,914	47,042
股權激勵預扣稅款的支付	(73,845)	(185,178)	(158,280)
普通股的回購	(109)	(86)	(800)
可贖回可轉換優先股發行收益淨額	-	-	434,542
可贖回可轉換優先股的回購和轉換	-	-	(13)
融資活動產生的現金淨額	1,349,945	2,037,119	2,577,830
匯率變動對現金、現金等價物和限制性現金的影響	81	(5,412)	1,837
現金及現金等價物和限制性現金淨增加(減少)額	(290,863)	(141,825)	1,364,504
期初現金及現金等價物和限制性現金	1,550,807	1,692,632	328,128
期末現金及現金等價物和限制性現金	\$ 1,259,944	\$ 1,550,807	\$ 1,692,632

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併現金流量表（續）

（單位：千美元）

	截至以下年份的 6 月 30 日		
	2023	2022	2021
與合併資產負債表金額的對賬（截至期末）			
現金及現金等價物	892,027	1,255,171	1,466,558
限制性現金	367,917	295,636	226,074
現金、現金等價物和限制性現金總額	\$ 1,259,944	\$ 1,550,807	\$ 1,692,632
	截至以下年份的 6 月 30 日,		
	2023	2022	2021
現金流量資訊的補充披露			
支付利息支出的現金	\$ 163,191	\$ 51,524	\$ 41,690
支付經營租賃的現金	16,354	15,561	13,215
支付所得稅的現金	808	220	219
非現金投資和融資活動的補充披露			
列入資本化內部使用軟體的股權激勵	\$ 80,108	\$ 54,542	\$ 13,999
為清償或有對價債務而發行普通股	13,674	32,109	-
未合併證券化交易下保留的證券	-	54,997	-
與收購相關的普通股發行	-	10,000	331,498
以經營租賃負債換取的使用權資產	494	4,604	78,421
計入應計費用的不動產和設備添置費	-	107	6
可贖回可轉換優先股的轉換	-	-	1,327,271
發行認股權證以換取商業協定	-	-	270,579
可轉換債務的轉換	-	-	88,559
商業協議資產的收購	-	-	25,900

附注是這些合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

合併財務報表附注

1. 業務描述

Affirm Holdings, Inc. Affirm Holdings, Inc. (以下簡稱“Affirm”、“公司”或“我們”)總部位於加利福尼亞州三藩市，為消費者提供了一種更簡單、更透明、更靈活的支付方式，以替代傳統支付方式。本著“至誠至信”的管理理念，我們為消費者提供金融產品，改善人們的生活。通過我們的下一代商務平臺、與發起銀行和資本市場合作夥伴的協定，我們使消費者能夠放心地在長達 60 個月的期限內付款。當消費者通過我們的平臺申請貸款時，貸款會使用我們專有的風險模型進行承保，一旦獲得批准，消費者就可以選擇他們首選的還款方式。貸款由我們的發起銀行合作夥伴直接發起或出資發放。

商戶與我們合作，通過我們的銷售點支付解決方案，成功改變消費者的購物體驗，更有效地獲取和轉化客戶。消費者可以靈活地選擇立即購買並定期支付貨款，而商戶則可以提高平均訂單價值、重複購買率和整體客戶滿意度。與傳統支付方式和我們競爭對手的產品不同，傳統支付方式收取遞延利息或複利以及意外成本，我們則會事先向消費者披露他們將欠下的確切金額——沒有隱形收費、沒有遞延利息、沒有罰金。

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，該原則載于美國財務會計準則委員會（FASB）的《會計準則彙編》（以下簡稱“ASC”）中。

我們的財務報表在合併基礎上編制。在此列報基礎上，我們的財務報表合併了我們擁有控制性財務權益的所有全資子公司和可變利益實體（以下簡稱“VIE”）。其中包括各種商業信託實體和有限合夥企業，這些實體和企業的成立旨在與某些貸款人簽訂大額信貸協定，為融資債務和明確資產支援證券化交易提供資金。所有公司間帳目和交易在合併時均已沖銷。

我們的可變權益一來自于實體的合同、所有權或其他貨幣權益，隨實體淨資產公允價值的波動而變化。當我們被視為第一受益人時，我們會將 VIE 合併。我們會持續評估我們是否是 VIE 的第一受益人。

估計使用

根據 GAAP 編制合併財務報表需要使用影響合併財務報表及其附注中報告金額的估計、判斷和假設。特別容易發生重大變化的重大估計涉及信貸損失備抵的確定、資本化內部使用軟體發展成本、遞延所得稅資產的估值備抵、貸款購買承付款損失、服務性資產和負債的公允價值、自籌貸款貼現、在企業合併中獲得的資產和轉讓的任何或有對價的公允價值、無形資產和商譽的減值評估、可供出售債務證券（包括我們證券化信託基金的保留權益）的公允價值、由協力廠商持有的證券化信託基金發行的剩餘證書的公允價值，以及股權激勵，包括向非員工

發行的認股權證的公允價值。我們的估計基於歷史經驗、時事以及我們認為在當時情況下合理的其他因素。如果這些估計與實際結果之間存在重大差異，我們的財務狀況或經營業績將受到重大影響。

這些估計均基於截至合併財務報表編制之日的可用資訊；因此，實際結果可能與這些估計存在重大差異。

前期金額的非實質性更正

在我們於 2021 年 9 月 17 日向美國證券交易委員會提交的截至 2021 年 6 月 30 日財年的表格 10-K 年度報告中發佈財務報表後，我們發現與股權激勵相關的某些前期金額存在少報。

我們根據授予日獎勵的公允價值計量股權激勵，並根據預計授予的獎勵的估計部分確認獎勵授予期內的費用。在首次公開募股（以下簡稱“IPO”）之前授予的某些獎勵的授予日期和服務開始日期的錯誤確定，以及對某些被解雇員工的費用確認的錯誤處理，導致截至 2021 年 6 月 30 日的年度少報了其他實收資本和錯報了股權激勵費用。

因此，我們已根據先前報告的金額，對截至 2021 年 6 月 30 日的年度隨附財務報表和相關註腳進行了更正。我們基於對定量和定性因素的分析，對這些錯報的重要性進行了評估，並得出結論，無論單獨還是合計，這些錯報對前期財務報表的影響都不是很大。

下表提供了截至 2021 年 6 月 30 日及該年度的修正影響，如下所示（單位：千美元）：

	截至 2021 年 6 月 30 日		
	先前報告	調整	更正
合併經營和綜合虧損表			
處理和服務費	73,767	(189)	73,578
技術和資料分析費	256,082	(6,746)	249,336
銷售和行銷費	184,279	(2,089)	182,190
綜合行政管理費	370,251	13,498	383,749
總營業費用	1,249,657	4,474	1,254,131
其他淨支出	(54,073)	(5,630)	(59,703)
所得稅稅前損失	(433,266)	(10,104)	(443,370)
普通股股東應占淨虧損	(430,923)	(10,104)	(441,027)
外幣折算調整	7,042	4	7,046
綜合淨收益	7,071	4	7,075
綜合虧損	(423,852)	(10,100)	(433,952)
A 類和 B 類普通股股東應占每股淨虧損：			
基本	\$ (2.72)	\$ (0.06)	\$ (2.78)
攤薄	\$ (2.88)	\$ (0.06)	\$ (2.94)

	截至 2021 年 6 月 30 日		
	先前報告	調整	更正
合併可贖回可轉換優先股和股東權益表			
股權激勵 - 其他實收資本	302,032	4,474	306,506
外幣折算調整 - 累計其他綜合收益 (虧損)	7,042	4	7,046
淨虧損 - 累計虧損	(430,923)	(10,104)	(441,027)
截至 2021 年 6 月 30 日的餘額 - 股東權益總額	2,581,153	(5,626)	2,575,527

	截至 2021 年 6 月 30 日		
	先前報告	調整	更正
合併現金流量表			
經營活動產生的現金流			
淨虧損	(430,923)	(10,104)	(441,027)
將淨虧損與經營活動中使用的現金淨額進行對賬的調整：			
資產和負債公允價值的變動	51,655	5,630	57,285
股權激勵	288,033	4,474	292,507
經營活動中使用的現金淨額	(193,130)	-	(193,130)

分部報告

我們通過單一運營分部開展業務，因此只有一個需報告分部。運營分部是公司的組成部分，內部為其提供單獨的財務資訊，供首席運營決策者（以下簡稱“CODM”）定期使用，以分配資源和評估企業績效。我們的 CODM，也就是 Affirm Holdings, Inc. 的首席執行官，使用各種衡量標準來評估企業績效；然而，可用于分配資源和評估企業績效的詳細盈利能力資訊是由原有公司作為一個整體進行管理和審查的。

企業合併

我們採用收購法對企業合併交易進行核算，因此在合併財務報表中確認了所收購資產和所承擔負債的公允價值。企業合併中因或有事項而獲得的資產和承擔的負債按公允價值確認。與收購被收購公司相關的交易成本在發生時列支。公允價值的分配可能會在初始分配後的一年內進行調整，因為可以獲得更多與收購日公允價值相關的資訊。合併財務報表包括任何被收購公司自收購日以來的經營業績。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括在金融機構開立的支票帳戶、貨幣市場帳戶和儲蓄帳戶，以及短期高流動性有價證券，包括貨幣市場基金、政府及機構證券和其他原始期限為三個月或更短時間的公司證券。

限制性現金

限制性現金主要包括：(i) 受辦公室租賃備用信用證和某些商業協定限制的存款；(ii) 帳戶中作為發起銀行合作夥伴抵押品的資金；(iii) 在與大額信貸機構、證券化信託基金和協力廠商貸款所有人簽訂的協定中規定了合同限制的帳戶中持有的服務資金。及 (iv) 某些衍生協議的質押現金抵押品要求。我們提取資金的能力受到適用協議下的合同條款的限制。

可供出售證券

我們在有價債務證券中持有一定的投資，並在我們的未合併證券化信託基金中持有保留權益，這些權益在 ASC 主題 320《投資 - 債務證券》（以下簡稱“ASC 320”）下入帳。根據 ASC 320 的定義，我們已將這些投資歸類為可供出售投資。這些投資按公允價值持有，公允價值的變動計入其他綜合收益（虧損）中的可供出售證券未實現收益（損失）淨額，不包括與任何信貸損失有關的部分。截至每個報告期末，管理層對公允價值低於攤余成本的每種證券進行審查，以確定公允價值下降的任何部分是否是由於信貸損失和/或我們是否打算在收回其攤余成本基礎之前出售或需要出售此類證券。管理層認為信貸損失的公允價值下降部分將通過其他淨（支出）收入認為信貸損失備抵。如果管理層打算出售或可能需要出售處於未實現虧損狀態的證券，我們將 1) 通過一個抵銷分錄來沖銷任何先前記錄的信貸損失備抵，以減少證券的攤銷成本基礎；2) 登出攤余成本基礎的任何剩餘部分，使其等於其公允價值相等，並通過其他淨（支出）收入記錄這一變化。

可供出售證券的利息收入記入其他淨（支出）收入中。

在買賣活躍的市場上，在到期日前不到 90 日內以報價購買的可供出售證券被歸類為現金及現金等價物。

對於證券化信託基金中的保留權益，我們採用 ASC 主題 325《投資 - 其他》（以下簡稱“ASC 325”）中與受益權益相關的指南。因此，我們根據預期現金流計算的實際利率確認每期的利息收入。預期現金流時間的變化通過對利息收入的調整進行提前核算。當公允價值低於攤余成本時，我們會根據攤余成本與按實際利率貼現的預計現金流之間的差額計提信貸損失備抵。信貸損失備抵的上限為攤余成本與公允價值之間的差額。

持有投資性貸款

我們要麼直接發放貸款，要麼根據我們和我們的銀行合作夥伴各自執行的貸款出售計畫協定中列出的條款從發起銀行合作夥伴處購買貸款。我們有意並有能力在可預見的未來或在到期或清償前持有的應收貸款被歸類為持有投資性貸款，並按攤余成本列報，其中包括未付本金餘額、任何相關溢價（包括支付給我們的發起銀行合作夥伴的費用）以及因貸款購買承付款損失而產生的折扣，這些貸款的公允價值低於購買價格（如適用），並根據任何沖銷進行調整。

攤余成本根據持有投資性貸款淨額中的信貸損失備抵進行調整。

持有待售貸款

我們向協力廠商貸款買方和證券化信託基金出售某些貸款。當貸款被確定為出售給協力廠商貸款買方或出售給預計將在資產負債表外的證券化信託基金時，貸款最初被歸類為持有待售貸款。分類為持有待售的貸款按攤余成本或公允價值中較低者入帳。初始指定為持有待售或持有投資性貸款可能會在我們對該貸款的意圖發生變化時重新分類。當持有投資性貸款被重新分類為持有待售並按公允價值列報時，與該貸款相關的任何信貸損失備抵都會

被釋放，並記錄按攤余成本或公允價值較低者記錄貸款的任何公允價值調整。我們指定為持有待售的貸款通常在資產負債表日後一到三日內出售。截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，指定為持有待售貸款的公允價值調整並不重大。

金融資產轉讓

我們根據 ASC 860《轉讓與服務》（以下簡稱“ASC 860”）對貸款出售進行核算，該條規定，如果滿足以下所有條件，金融資產、一組金融資產或金融資產參與權益的轉讓將被視為出售：

- a. 金融資產與轉讓人及其合併關聯公司以及債權人隔離；
- b. 受讓人或受益權人有權對所轉讓的金融資產進行質押或交換；以及
- c. 轉讓人對所轉讓資產沒有實際控制權。

當滿足銷售會計的要求時，我們在銷售日記錄貸款銷售的損益，金額等於收到的收益減去貸款的帳面價值，並根據銷售日獲得的資產和產生的負債的初始確認進行調整。

在將貸款出售給協力廠商貸款買方或非合併證券化信託基金（我們在其中保留服務權）時，我們可能會確認服務性資產或負債。根據 ASC 860 的定義，當我們與交易對手的合同服務費與協力廠商為同一資產組合提供服務所需的適當報酬率不同時，就會產生服務資產或負債。服務性資產和負債按公允價值計量和入帳，並分別作為其他資產或應計費用和其他負債的組成部分列報。服務性資產的確認會導致貸款出售收益的相應增加。服務性負債的確認會導致貸款出售收益的相應減少。服務權每期按公允價值計量，隨後的調整在服務收入中確認。

在向協力廠商貸款買方或非合併證券化信託基金出售貸款時，我們也可能會根據 ASC 460《擔保》（以下簡稱“ASC 460”）確認追索權負債，因為在某些情況下，我們可能會因違反聲明和保證而被要求從協力廠商投資者手中回購貸款。追索權負債的確認會導致貸款出售收益的相應減少。追索權負債在貸款期限內攤銷，每期根據未償還貸款餘額和我們對固定資產回購義務預期的變化進行重新計量。追索負債的後續重新計量在其他收入（支出）中確認，並在綜合經營報表和綜合損失中扣除。

投資貸款信貸損失備抵

持有投資性貸款的信貸損失備抵是根據管理層對剩餘合同期限內預期信貸損失的當前估計、歷史信貸損失、消費者支付趨勢、追回款估計以及截至每個資產負債表日對個別貸款的未來預期確定的。我們在發放貸款時立即確認預期信貸損失備抵。每期因我們對預期信貸損失的估計發生變化而對備抵進行的調整，應通過我們的合併經營和綜合虧損表中的信貸損失備抵在收益中確認。我們已作出會計政策選擇，不對應計利息應收款計提信貸損失備抵。之前確認的已沖銷貸款的應收利息（已累計但未從消費者處收回）將被轉回。

估計信貸損失備抵時，管理層利用了對拖欠和當前應收貸款的遷移分析。遷移分析是一種技術，用於估計應收貸款經歷不同拖欠階段和沖銷階段的可能性。分析的重點是影響貸款組合品質的相關因素。這些因素包括歷史業

續、應收賬款餘額的賬齡、季節性、客戶信用度、貸款組合規模和構成的變化、拖欠水準、破產申請以及實際信貸損失情況。我們還考慮了一些定性因素，在這些定性因素中，我們根據最佳判斷調整了定量基線，以考慮未來經濟狀況和消費者貸款表現的內在不確定性。例如，公司考慮了報告日的當前經濟因素的影響，而這些因素在使用歷史經驗的期間並不存在。截至 2023 年 6 月 30 日，我們已經考慮了美聯儲貨幣政策、勞動力市場趨勢、通貨膨脹、消費者情緒和學生貸款暫停還款結束的影響。

當現有資訊證實特定貸款或部分貸款無法收回時，已確定的金額將從信貸損失備抵中扣除。當合同本金逾期 120 日或滿足其他核銷政策要求時，根據我們的核銷政策核銷貸款。隨後未付本金餘額（如有）的追回款記入信貸損失備抵。參見附注 4“持有投資性貸款和信貸損失備抵”。

應收賬款淨額

我們的應收賬款主要包括應付給付款處理方、商戶合作夥伴的款項、附屬網路合作夥伴，以及應付給協力廠商貸款所有人的服務費。對於每一組，我們根據歷史經驗和未來預期對應收賬款進行評估，以確定管理層對預期信貸損失的當前估計，並記錄信貸損失備抵。截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，我們對應收賬款的信貸損失備抵分別為 1290 萬美元和 1390 萬美元。

不動產、設備和軟體淨額

不動產、設備和軟體包括電腦和辦公設備、資本化內部使用開發軟體和網站開發成本以及租賃改善。不動產、設備和軟體按成本減去累計折舊和攤銷入帳。折舊和攤銷費用採用直線法在資產的估計使用壽命（三至七年）內確認。租賃改善按改善的估計使用壽命或剩餘租賃期（以較短者為準）折舊。

當初步開發工作順利完成，管理層已授權並承諾提供項目資金，且專案有可能完成，軟體或網站有可能按預期運行和使用時，我們會將開發內部使用軟體的成本資本化。資本化內部使用軟體成本主要包括直接參與開發工作的員工的工資和與工資相關的成本、獲得的軟體許可證以及支付給外部顧問的費用。這些成本在相關資產的估計使用壽命（三年）內按直線法攤銷。在達到這些標準之前發生的費用，以及培訓和維護費用，均在發生時列支。預計將帶來額外功能的增強功能所產生的費用將被資本化，並在升級的估計使用壽命內列支。資本化內部使用開發成本計入不動產、設備和軟體費中，攤銷費用計入合併經營和綜合虧損表中的技術和資料分析費中。

當有跡象表明資產組的帳面價值可能無法收回時，將對不動產、設備和軟體進行減值測試。如果資產組預計產生的未貼現現金流低於其帳面價值，就會出現這種情況。當一項資產組被確定不可收回時，減值將根據該資產組的帳面價值超出其各自公允價值的部分（如有）進行計量，並在作出確定的期間記錄在案。

商譽和無形資產

我們將購買價格超出收購日可辨認淨資產公允價值的部分確認為商譽。商譽不進行攤銷，但每年進行一次減值審查，如果發生的事件或情況的變化很可能使報告單位的公允價值低於其帳面價值，則將更頻繁地進行減值審查。我們首先進行定性評估，以確定報告單位的公允價值是否更有可能低於其帳面價值。如果報告單位未通過定性評估，則將報告單位的帳面價值與其公允價值進行比較。如果報告單位的公允價值高於報告單位的帳面價值，則認為報告單位的帳面價值可以收回。如果報告單位的帳面價值高於報告單位的公允價值，則商譽發生減值並減記至報告單位的公平價值。

可辨認無形資產包括已開發的技術、商戶關係、集結的勞動力和收購（包括資產收購）產生的商號。收購的無形資產按收購日的公允價值入帳，並按直線法在其估計經濟壽命內攤銷。收購的無形資產在合併資產負債表中以扣除累計攤銷後的淨額列報。每當事件或情況變化表明資產組的帳面金額可能無法收回時，我們會在資產組層面審查無形資產的減值金額。我們通過將資產組的帳面金額與我們預計該資產組將產生的未來未貼現現金流進行比較來衡量資產組的可回收性。如果我們認為資產組發生減值，要確認的減值等於資產組帳面價值超出其公允價值的部分。此外，我們還定期評估長期無形資產的估計剩餘使用壽命，以確定是否有事件或情況變化需要對剩餘折舊或攤銷期進行修訂。

租賃

我們在合同簽訂之初就確定一項安排是否屬於會計租賃。對於經營租賃，我們在合併資產負債表中的其他資產中記錄了使用權資產（以下簡稱“ROU”），這代表我們在租賃期內使用標的資產的權利。相應的租賃負債，即我們支付租賃費用的義務，記錄在合併資產負債表的應計費用和其他負債中。

ROU 資產和租賃負債在租賃開始日根據租賃期內租賃付款的現值確認。為了對租賃付款進行貼現，我們使用了一個增量借款利率，該利率來源於與租賃期相對應的公司收益率曲線，並使用了開始日期的可用資訊。我們可以選擇續簽或延長租約。當決定行使選擇權時，我們會將這些期限計入租賃期。經營租賃的租賃費用在租賃期內按直線法確認。

我們選擇了允許按基礎資產類別合併租賃和非租賃部分的實用權宜之計。我們還選擇了短期租賃例外情況，不會確認符合條件的租賃（自租賃開始之日起少於 12 個月的租賃）的使用權資產或租賃負債。

非流通權益證券

不具有易於確定的公允價值的非流通權益證券按成本減去減值（如有）進行計量，並根據同一發行人相同或類似投資的有序交易中可觀察到的價格變化進行調整（以下簡稱“計量備選方案”）。

同一發行人的相同或類似投資在有序交易中因減值或可觀察到的價格變化而產生的未實現和已實現的投資損益（如有）在合併經營和綜合虧損表的其他（支出）收入中確認，並在確認時為投資確定新的帳面價值。

融資債務和債務發行成本

為了對我們直接發起的貸款或我們從發起銀行合作夥伴處購買的貸款進行融資，我們通過抵押融資安排從各種貸款人處借款，其中包括由質押貸款擔保的倉庫信貸服務以及通過質押我們資產負債表外證券化的某些保留權益擔保的銷售和回購協議。這些借款按攤余成本入帳。與借款相關的成本，如銀行手續費、承諾費和法律費用，被歸類為遞延債務發行成本。我們將這些成本遞延，並在預期債務期限內按直線法攤銷。融資債務產生的利息支付和債務發行成本攤銷在合併經營和綜合虧損表中作為融資成本列報。未攤銷債務發行成本列示為相關債務的減少額。

證券化信託基金發行的票據

在我們的資產支援證券化計畫中，我們發起並成立信託基金（被視為 VIE），以最終購買由我們的平臺促成的貸款。在我們合併證券化信託基金的情況下，證券化信託基金持有的貸款計入持有投資性貸款，出售給協力廠商投資者的票據計入合併資產負債表中證券化信託基金發行的票據。對於合併證券化信託，我們在票據的預期期限內以直線法遞延和攤銷票據發行成本，包括銀行家費用、法律費用和其他專業服務費。所產生的利息支付和票據發行成本攤銷在合併經營和綜合虧損表中列為融資成本。未攤銷票據發行成本列示為相關票據的減少額。

所得稅

所得稅採用資產負債法進行核算，該方法要求對現有資產和負債的財務報表帳面金額與其各自的稅基以及營業虧損和稅收抵免結轉之間的差額所產生的預計未來稅收後果確認遞延所得稅資產和負債。遞延所得稅資產和負債採用預計適用於應納稅所得額的已頒佈稅率和法律進行計量，這些稅率和法律將適用於預計收回或結清這些暫記差額的年份。稅率變動對遞延所得稅資產和負債的影響在包括頒佈日期在內的期間確認為所得稅費用（收益）。

必要時會提供估值備抵，以便根據正反兩方面證據的權重，將遞延所得稅資產減少到更有可能實現的金額。遞延所得稅資產的未來變現最終取決於在適用稅法規定的可結轉或結餘期內是否有足夠的具有適當性質的應納稅所得額。我們定期根據歷史應納稅所得額、預計未來應納稅所得額、現有暫記差額轉回的預期限限制以及稅收籌畫策略，審查遞延所得稅資產的可收回性；然而，在評估現有的正面證據時，對未來應納稅所得額的預期和對增長的預測通常不足以克服存在三年累計虧損的負面證據。如果收回遞延所得稅資產的能力發生變化，我們的所得稅準備金將在評估發生變化的期間增加或減少。

在計算我們的所得稅負債時，需要處理複雜的聯邦、州和外國稅收法律和法規應用中的不確定性，而且稅務機關在審查時可能會對我們在納稅申報表中的立場提出質疑。根據適用的會計準則指南，只有當稅務機關在充分瞭解稅務狀況和所有相關事實的情況下，對不確定的稅務狀況進行審查時，才會在財務報表中予以確認。所得稅不確定性產生的利息和罰款（如有）在損益表中歸入所得稅費用。

資產和負債的公允價值

ASC 主題 820“公允價值計量和披露”(“ASC 820”)定義了公允價值，建立了根據美國通用會計準則計量公允價值的框架，並要求對公允價值計量進行某些披露。一般而言，金融工具的公允價值以市場報價為基礎(如有)。如果無法獲得此類市場報價，則根據內部開發的模型計算公允價值，這些模型盡可能使用可觀察到的市場參數作為輸入。

此外，ASC 820 還建立了一個公允價值層級，將估值方法中使用的輸入值優先劃分為以下三個級別：

- 第 1 級：估值方法的輸入值是買賣活躍的市場中相同資產或負債的未經調整的報價。買賣活躍的市場的報價為公允價值提供了最可靠的證據，應在可獲得的情況下用於衡量公允價值。
- 第 2 級：估值方法的輸入值包括買賣活躍的市場中類似資產或負債的報價；估值方法的輸入值包括買賣不活躍的市場中相同或類似資產或負債的報價；或估值方法的輸入值主要來源於可觀察到的市場資料，或可通過相關或其他方式得到這些資料的證實。
- 第 3 級：估值方法的輸入值是不可觀察的，且對公允價值計量具有重要意義。第 3 級資產和負債包括使用現金流貼現法確定價值的金融工具，以及需要管理層做出重大判斷或估計才能確定公允價值的工具。

收入確認

我們的收入由五部分組成：商戶網路收入、卡片網路收入、利息收入、貸款出售收益和服務收入。參見附注 3. 附加資訊收入

貸款購買承付款損失

我們從我們的發起銀行合作夥伴處購買某些貸款，這些貸款通過我們的平臺進行處理，然後由我們的發起銀行合作夥伴返還給我們。根據與我們的發起銀行合作夥伴簽訂的協定條款，我們通常需要支付此類貸款和費用的本金和應計利息。在某些情況下，我們的發起銀行合作夥伴可能會以零利率或低於市場利率的利率發放貸款，而我們必須購買這些貸款。在這種情況下，我們可能需要以超過此類貸款公允市場價值的價格購買貸款，從而造成損失。這些損失在我們的合併經營和綜合虧損表中確認為貸款購買承付款損失。此類費用在每筆貸款的基礎上產生。

由於與我們的發起銀行合作夥伴之間的這種安排的性質，我們在商戶確認交易時確認該承付款的淨負債。該負債按公允價值入帳，公允價值由貸款的估計公允價值與預期購買價格之間的差額確定。購買時，該負債作為折扣計入所購貸款的攤余成本基礎，並在貸款有效期內攤銷為利息收入。

客戶推薦合作夥伴

我們會不時為通過我們的技術平臺處理的每筆交易向提供潛在客戶開發服務的客戶推薦合作夥伴付款。我們首先評估客戶推薦合作夥伴是客戶還是供應商。如果我們確定客戶推薦合作夥伴是為合格商戶提供信貸服務的委託人，我們就會將其視為客戶。如果我們確定我們是為合格商戶提供信貸服務的委託人，我們就會將客戶推薦合作夥伴視為供應商。

向被視為我們客戶的客戶推薦合作夥伴支付的款項記為收入減少額，向不被視為我們客戶的客戶推薦合作夥伴支付的款項在相關受益期內分別記為處理費和服務費，列入合併經營和綜合虧損表中。

銷售和行銷費

銷售和行銷費包括與認股權證和授予我們的企業合作夥伴的其他股份支付相關的費用。有關這些安排的更多資訊，參見附注 6“資產負債表構成”。銷售和行銷費包括工資和人員相關費用，以及行銷和促銷活動、促銷活動計畫、贊助和分配的管理費用。與一般行銷和促銷活動相關的部分費用被視為 ASC 主題 720《其他費用》（以下簡稱“ASC 720”）含義內的廣告費用，並在發生時列支。截至 2023 年 6 月 30 日、2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日的年度的廣告費用總額分別為 2260 萬美元、7400 萬美元和 4810 萬美元。

衍生工具

我們使用衍生金融工具（“衍生工具”）來管理可變利率風險。我們持有衍生產品的主要目的是降低與融資活動相關的現金流因利率變化而產生的波動。我們不會將衍生品用於交易或投機目的。

我們使用利率上限協定和利率互換的組合來管理利息成本和與可變利率相關的風險。ASC 主題 815“衍生工具和套期保值”（“ASC 815”）要求實體在財務狀況表中以公允價值將所有衍生工具確認為資產或負債。根據 ASC 815，我們將某些衍生工具設定為現金流套期，而其他工具未設定為套期保值。我們的某些衍生產品協定為與同一交易對手結算的合同提供淨額結算安排，但是，我們不會為財務報表列報目的而抵消這些安排下的資產和負債。因此，公允價值在其他資產、應計費用和其他負債中列報。交易對手收到或支付給交易對手的抵補擔保品在合併資產負債表上的應計費用和其他負債或其他資產（如適用）中列示。

現金流套期

我們將利率互換指定為現金流對沖，以減輕我們對可變利率倉庫融資債務利率變化的風險敞口。當我們簽訂合同時，符合現金流套期保值條件的互換被記錄和指定。根據我們的風險管理政策，我們以類似於被對沖專案的條款來構建我們的對沖。在套期會計關係開始時以及每季度，我們正式評估被指定為現金流套期的衍生工具在抵消套期專案預測現金流變化方面是否非常有效。

如果現金流套期被視為高度有效，則現金流套期的收益或損失將記錄在其他綜合收益（損失）（“OCI”）中，並在套期現金流在綜合經營和綜合收益表中確認為融資成本時重新分類為收益。重新分類為收益的金額在融資成本合併經營和綜合虧損表中列示，該專案與確認對沖交易的專案相同。

未設定為對沖的衍生工具

我們有未被指定為對沖工具的利率上限和利率互換。我們簽訂這些合同是為了管理利率風險。金融工具公允價值的任何變動均反映在合併經營和綜合虧損表的其他淨收入（支出）中。

衍生金融工具瞭解我們的衍生資產和負債的更多資訊

股權激勵

我們根據 GAAP 的公允價值確認和計量條款來核算股權激勵費用，該條款要求在規定服務期內確認股權獎勵授予日公允價值的補償成本。我們已選擇估算基於服務的獎勵的預期沒收率，並僅確認那些預期授予的基於股票的獎勵的費用。在授予前，我們根據授予和沒收的股權獎勵的經驗來估計沒收率。

授予或修改的股權獎勵的公允價值在授予日（或修改或收購日，如適用）使用適當的估值技術按公允價值確定。

基於服務的獎勵

對於基於服務的認股權和限制性股票（以下簡稱“RSU”），我們在規定服務期內（一般為一至四年）按直線法記錄股權激勵費用。每份 RSU 的公允價值等於授予日的收盤價。每個期權在授予日的公允價值都是使用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型，採用單一期權獎勵法確定的。由於我們普通股的歷史市場資料時間段有限，我們使用我們的歷史波動率和選定可比上市公司的歷史波動率的加權平均值來估計波動率。無風險利率採用與預期獎勵期限一致的美國國債利率確定。我們使用簡化方法來確定員工認股權預期期限的估計值。

我們根據 ASC 主題 718《報酬 - 股票報酬》（以下簡稱“ASC 718”）對非員工（包括顧問）的股權獎勵進行核算，其中股權類獎勵按授予日的公允價值計量，並在我們支付現金以換取商品或服務而非授予股權獎勵的期間和方式確認為費用。

基於績效的獎勵

在 IPO 之前，我們授予了受兩個授予條件約束的 RSU：基於服務的授予條件（即在一段時間內受雇）和基於績效的授予條件（即控制權交易或首次公開募股形式的流動性事件）。IPO 時滿足了基於績效的條件。我們在規定服務期（通常為四年）內，以加速歸因法記錄這些獎勵的股權激勵費用。

在行使或授予股權獎勵時，為財務報表目的確認的累計補償成本與所得稅扣除之間的差額（如有）的稅收影響將在合併經營表中確認為所得稅費用或收益。

基於市場的獎勵

我們已經授予了基於服務、基於績效和基於市場的認股權獎勵。我們利用蒙特卡洛類比模型確定了這些獎勵的授予日公允價值，該模型納入了基於市場的條件的實現概率。蒙特卡洛模擬還包括預期股價波動、預期期限和無

風險利率等假設。我們根據行業組中可比上市公司的加權平均歷史股價波動率來估計授予日的普通股波動率。我們根據各種行使情況來估計獎勵的預期期限。無風險利率採用與預期獎勵期限一致的美國國債利率確定。

對於基於市場的股權獎勵，我們在規定服務期內採用加速歸因法記錄股權激勵費用，而且只有在績效條件被認為有可能得到滿足時才會記錄。

外幣

我們擁有全資外商獨資子公司，這些子公司使用各自國家的本幣作為記帳本位幣。這些子公司的資產和負債按資產負債表日的現行匯率折算成美元。這些子公司的收入、成本和費用在發生時按每日匯率折算成美元。這些折算產生的損益作為累計其他綜合收益（虧損）（以下簡稱“AOCI”）的一部分入帳。將外幣交易重新計量為記帳本位幣所產生的損益在我們的合併經營和綜合虧損表中確認為其他淨收入（支出）。

每股普通股的基本和攤薄淨虧損

我們使用兩類方法計算每股淨收益或虧損。兩類法要求將普通股股東在此期間可獲得的收入在每類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。我們的參與證券包括因提前行使認股權和可轉換優先票據而發行的普通股。我們認為，因提前行使認股權而發行的任何股份都屬於參與證券，但這些股份可以回購，因為如果我們的普通股宣佈派發現金股息，這些股份的持有人享有不可沒收的股息權。這些參與證券在合同上並不要求這些股份的持有人分擔我們的損失。因此，所列年度的淨虧損未分配給我們的參與證券。

A類和B類普通股股東應占每股基本淨虧損的計算方法是，每類普通股股東應占淨虧損除以當期已發行普通股的加權平均數。

我們計算普通股股東應占每股攤薄淨虧損的方法是，將普通股股東應占淨虧損除以每類已發行普通股的加權平均數，同時考慮我們的股票期權、限制性股票單位、員工股票購買計畫股票、可轉換債務和期間未發行普通股認股權證的攤薄影響。我們在所有呈報期間都產生了淨虧損，因此，普通股股東應占每股基本淨虧損和攤薄淨虧損是相同的，因為納入潛在的攤薄證券會產生反攤薄作用。

最近採用的會計準則

金融工具 - 信貸損失

2022年3月，FASB發佈了會計準則更新（“ASU”）2022-02，“金融工具——信貸損失（主題326）、問題債務重組和舊貨披露”，其中涉及FASB在實施後審查當前預期信貸損失模型或“CECL”時確定的領域，該模型或“CECL”此前在ASU 2016-13中發佈，“金融工具——信貸損失（主題326）”該ASU中的修正案取消了債權人對問題債務重組的會計指導，同時加強了對經歷財務困難的借款人進行貸款再融資和重組的披露要求。此外，修正案還要求上市企業實體在年度披露中按融資應收賬款和租賃淨投資的初始年份披露當期核銷總額。對於已採用ASU 2016-13的實體，ASU 2022-02自2022年12月15日後開始的財政年度生效，包括這些財政年度內的過渡期。如果

實體已採用 ASU 2016-13，則允許提前採用。該 ASU 中的修正案應提前應用，但與不良債務重組會計相關的過渡方法除外，在這種情況下，實體可選擇應用修正追溯過渡方法，從而在採用期間對留存收益進行累積效應調整。我們提前採用了自 2022 年 7 月 1 日起生效的新準則。該指南的採用不會對我們的財務報表產生重大影響。

企業合併

2021 年 10 月，FASB 發佈了 ASU 2021-08，企業合併（主題 805）：《與客戶之間的合同資產和合同負債的會計處理》，其中要求在企業合併中獲得的合同資產和合同負債（如遞延收入）應根據主題 606《與客戶之間的合同收入》進行確認和計量。ASU 2021-08 預計將減少實踐中的多樣性，並提高在企業合併之日和合併後與客戶簽訂的收購收入合同的確認和計量的可比性。ASU 自 2022 年 12 月 15 日後開始的財政年度生效，並應在生效日或生效日之後對收購進行提前應用。允許提前採用，包括在中期採用，並適用於收購日期在採用的財政年度之初的所有企業合併。我們提前採用了自 2023 年 1 月 1 日起生效的新準則。該指南的採用不會對我們的財務報表產生重大影響。

參照利率改革

2020 年 3 月，FASB 發佈了 ASU 2020-04《參照利率改革（主題 848）：促進參照利率改革對財務報告的影響》。在滿足某些標準的前提下，新指南為根據現行 GAAP 應用合同修改會計提供了可選的權宜之計和例外情況，以應對倫敦銀行同業拆借利率（以下簡稱“LIBOR”）的預期逐步取消。2021 年 1 月，FASB 還發佈了 ASU 2021-01，“參考利率改革（主題 848）：範圍”，提供了適用於所有擁有衍生工具的實體的額外可選權宜之計和例外情況，這些衍生工具使用利率進行保證金、貼現或合同價格調整，該利率因參考利率改革而修改。2022 年 12 月，FASB 發佈了 ASU 2022-06，“參考利率改革（主題 848）：推遲主題 848”的日落日期，將主題 848 下的臨時會計規則從 2022 年 12 月 31 日延長至 2024 年 12 月 31 日。這些 ASU 自各自發佈之日起至 2024 年 12 月 31 日對所有實體生效。該指南的採用不會對我們的財務報表產生重大影響。

3. 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 6 月 30 日		
	2023	2022	2021
商戶網路收入	\$ 507,600	458,511	379,551
卡片網路收入	119,338	100,696	49,851
利息收入	685,217	527,880	326,417
出售貸款所得	188,341	196,435	89,926
服務收入	87,489	65,770	24,719
總收入淨額	\$ 1,587,985	\$ 1,349,292	\$ 870,464

商戶網路收入——與客戶之間的合同收入

商戶網路收入包括商戶費用。商戶合作夥伴（或綜合商戶）通常根據通過 Affirm 平臺處理的 GMV 收取費用。

費用根據我們與每個商戶之間的個別安排和產品條款而有所不同。該費用在商戶成功確認交易時確認，即在已執行的商戶協議條款得到履行時確認。

我們與商戶簽訂的合同是在交易層面上確定的，不會超出已提供服務的範圍（即每筆交易都具有一份單獨的合同）。向商戶收取的每筆交易費用按消費者從商戶購買的商品價值的一定比例確定，並考慮了包括最終消費者的信用風險和融資期限在內的多種因素。我們沒有任何資本化的合同成本，也沒有任何重大合同餘額。

我們的服務包括對商戶的單一履約義務，以促進與消費者的交易。我們會不時向商戶提供獎勵，以向他們的客戶推廣我們的平臺，例如費用減免或回扣。此類金額被記錄為商戶網路收入的減少。

我們可能通過全資子公司發放一些零利率或低於市場利率的貸款。在這種情況下，發放貸款的面值超過了這些貸款的公允市場價值，從而造成貸款發放損失，我們將其記錄為網路收入的減少額。在某些情況下，為商戶發放的貸款所造成的損失可能會超過這些貸款所賺取的網路收入總額。我們將超額損失金額記為銷售和行銷費用。

2021年5月5日，在美國消費品安全委員會於2021年4月17日發佈報告後，我們最大的商戶合作夥伴 Peloton 宣佈自願召回其兩款產品。消費產品安全委員會於2021年4月17日發佈。根據 ASC 606，我們修訂了與召回產品相關交易便利化收入相關的可變對價估計，截至2021年6月30日，收入減少了540萬美元。

商戶網路收入的一部分與聯盟行銷網路收入有關，聯盟行銷網路收入是指使用者在 Affirm 網站或移動應用程式的廣告引導下在商戶網站上進行購買時產生的收入。我們賺取固定配售費和/或傭金，作為相關銷售額的百分比。收入在履行義務時確認，即銷售發生時確認。

截至2023年6月30日和2022年6月30日的三個月，沒有商戶超過總收入的10%。截至2021年年底，總收入的約20%由一家商戶推動。

卡片網路收入——與客戶之間的合同收入

我們與髮卡合作夥伴達成協議，以促進消費者在結帳時使用的實體和虛擬借記卡的發行。消費者可以在 Affirm.com 或通過 Affirm 應用程式申請，獲得批准後，將收到一張一次性虛擬卡，可以在網上或店內以數位方式使用。借記卡在授權交易時使用髮卡行合作夥伴在儲備基金中持有的現金進行注資。符合條件的消費者還可以使用髮卡合作夥伴發行的借記卡進行全額支付，從其銀行帳戶中借記或稍後支付，方法是使用一種獨特的購買後功能，使他們可以立即將任何符合條件的借記交易轉換為分期貸款。在適用的情況下，我們的發起銀行合作夥伴或全資子公司在商戶確認交易後向消費者發起貸款。每次成功的借記卡交易都會向商戶收取交換費，我們的髮卡合作夥伴會與我們分享部分收入。

商戶也可以選擇利用我們與髮卡合作夥伴的協定作為整合 Affirm 服務的一種方式。同樣，對於與綜合商戶的這些安排，商戶將為每筆成功的借記卡交易支付交換費，並與我們分享部分收入。我們不時向某些綜合商戶提供促銷激勵措施，以向其客戶推廣我們的平臺，例如髮卡行處理商收取的兌換費回扣。此類金額被記錄為卡片網路收入的減少。

我們與髮卡合作夥伴的合同是在交易層面定義的，不會超出已經提供的服務。從髮卡合作夥伴處收取的每筆交易的收入按支付處理網路上促成的交易收取的交換費的百分比確定，收入在交易成功完成時確認。收取的金額在

扣除支付給我們的髮卡合作夥伴的相關交易相關處理費後的收入中列報。我們的結論是，收取的收入不會產生未來的重大權利，因為每筆交易的定價並不取決於之前成功交易的數量。我們沒有任何資本化的合同成本，也沒有任何重大合同餘額。

我們的服務包括對髮卡行處理商的單一履約義務，以促進與消費者的交易。

虛擬卡網路收入的一部分與卡網路合作夥伴的獎勵支付有關，我們有資格在達到髮卡行處理商發行的計畫卡的某些累計交易量目標後獲得獎金。我們按每筆關聯交易的百分比賺取獎勵收入，並根據觀察到的計畫卡上的累計數量估計適用的百分比。收入在履約義務完成時確認，即交易成功完成時。

利息收入

利息收入由以下部分組成（單位：千美元）：

	截至以下年份的 6 月 30 日		
	2023	2022	2021
未付本金餘額的合同利息收入	\$ 561,192	365,993	237,526
貸款貼現攤銷	158,703	185,050	101,078
貸款溢價攤銷	(17,628)	(13,085)	(9,018)
扣除追回款後的應收利息淨額	(17,050)	(10,078)	(3,169)
總利息收入	\$ 685,217	\$ 527,880	\$ 326,417

我們使用實際利率法產生利息收入，包括從發起銀行合作夥伴處購買貸款或發起貸款時產生的應收貸款的任何折扣或溢價的攤銷。貸款的利息收入根據向消費者披露的財務費用，在貸款期限內按照未償還本金逐日累計。如果與消費者發生涉及 Affirm 或記錄在案的商戶的正式糾紛，或貸款逾期 120 日，則暫停計息。在與消費者的爭議得到解決後，將恢復計息，並追溯計算爭議期間本應獲得的利息。截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，非應計狀態投資性貸款餘額分別為 180 萬美元、170 萬美元和 110 萬美元。

如果帳戶逾期 120 日或符合其他註銷政策要求，則在本期內註銷帳戶。在逾期情況下，根據貸款的合同條款確定。之前確認的已沖銷貸款的應收利息（已累計但未從消費者處收回）將被轉回。

出售貸款所得

我們向協力廠商投資者或證券化機構直接出售由我們發起或從發起銀行合作夥伴處購買的某些貸款。我們將出售給協力廠商或未合併證券化的貸款的出售損益確認為收到的收益與貸款的罐裝價值之間的差額，並根據出售時產生的任何資產或負債的初始確認進行調整，這通常包括與我們繼續為貸款服務的持續義務相關的淨服務資產或負債，以及基於我們對與我們回購不符合某些合同要求的貸款的義務相關的未來損失的估計的追索負債，並且在出售時不知道有關貸款的此類資訊。

服務收入

服務收入包括我們與協力廠商貸款所有人的服務協定中規定的合同費用以及通過提供專業服務代表他們管理貸款組合而獲得的未合併證券化。服務費的計算方法是：未償還貸款本金餘額乘以設定的費用百分比（如與協力廠商貸款所有人簽署的協定所述），按日計算。我們按月確認這筆收入。服務收入還包括服務資產和服務負債的公允價值調整。

4. 持有投資性貸款和信貸損失備抵

持有投資性貸款包括以下各項（單位：千美元）：

	2023年6月30日	2022年6月30日
未付本金餘額	\$ 4,451,324	\$ 2,516,733
應收應計利息	41,079	20,697
投資性貸款溢價	7,135	8,911
減：貸款購買承付款損失造成的折扣	(51,190)	(20,692)
減：自營貸款損失導致的貼現	(45,145)	(20,443)
減：通過企業合併獲得的貸款的公允價值調整	(241)	(1,645)
持有投資性貸款總額	\$ 4,402,962	\$ 2,503,561

投資性貸款包括通過我們的發起銀行合作夥伴發放的貸款和直接發放的貸款。使用我們的技術平臺承保並由我們的發起銀行合作夥伴發放的貸款，最後大部分都由我們購買。截至 2023 年 6 月 30 日、2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，我們分別從發起銀行合作夥伴處購買了 162 億美元、121 億美元和 79 億美元的貸款。截至 2023 年 6 月 30 日、2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，我們分別直接發放了 37 億美元、33 億美元和 6 億美元的貸款。

這些貸款有多種貸款期限，從 1 個月到 60 個月不等。鑒於我們的貸款組合專注於一個產品細分市場，即銷售點無擔保分期貸款，我們通常將整個組合作為一個單一的同質貸款組合進行評估，並根據需要對商戶或計畫進行特定調整。

我們密切監控應收貸款的信用品質，以管理和評估相關的信用風險。信貸風險管理從初始承銷開始，在初始承銷中，根據我們直接發起的貸款和發起銀行合作夥伴貸款的信貸承銷政策和程式評估貸款申請，並持續到貸款的全額償還。在評估申請貸款的消費者時，除其他指標外，我們還使用內部開發的風險模型，利用外部來源（如信用局（如有））提供的詳細資訊，以及內部歷史經驗，包括消費者之前在我們平臺上的還款記錄以及其他衡量標準。我們將這些因素結合起來，建立一個專有評分，作為信用品質指標。

該專有評分（以下簡稱“ITAC”）將分配給通過我們的技術平臺促成的大多數貸款，評分範圍為 0 到 100，100 分代表最高的信用品質，進而代表最低的損失可能性。ITAC 模型分析了消費者的屬性特點，這些特點被證明可以預測還款意願和還款能力，其中包括但不限於：消費者信用檔案的基本特徵、消費者之前在其他債權人處的還款情況、當前的信用利用率以及法律和政策變化。如果消費者通過了欺詐和信用政策檢查，就會得到一個 ITAC 分數。ITAC 還用於投資組合績效監控。我們的信貸風險團隊密切跟蹤組合層面的 ITAC 分佈以及個人貸款層面的

ITAC，以監控組合內信貸狀況變化的跡象。此外，還對每個 ITAC 範圍內的還款情況進行監測，以支援風險評分模型的完整性，並衡量各信用等級中消費者行為可能發生的變化。

下表按 ITAC 評分對截至 2023 年 6 月 30 日的投資貸款和待售貸款（單位：千美元）的攤余成本基礎（不包括應收應計利息）的信貸品質進行了分析：

2023 年 6 月 30 日							
按發起會計年度劃分的攤余成本基礎							
	2023	2022	2021	2020	2019	之前	總計
96+	\$ 2,628,060	\$ 39,428	\$ 18,910	\$ 3,439	\$ 9	\$ 1	\$ 2,689,847
94-96	1,104,553	7,755	439	77	6	2	1,112,832
90-94	133,940	3,116	26	2	4	-	137,088
<90	13,363	1,623	4	2	-	-	14,992
無得分 ⁽¹⁾	335,690	59,204	11,562	489	252	9	407,206
攤余成本基礎總額	\$ 4,215,606	\$ 111,126	\$ 30,941	\$ 4,009	\$ 271	\$ 12	\$ 4,361,965

(1) 該餘額代表目前沒有足夠資料可供 Affirm 評分方法使用的市場中的應收貸款，包括源自加拿大的應收貸款。

下表按截至 2023 年 6 月 30 日的財政年度列出了淨銷帳（單位：千美元）：

按發起會計年度列出的淨銷帳							
	2023	2022	2021	2020	2019	之前	總計
本期沖銷額	(119,520)	(173,345)	(6,482)	(586)	(89)	(36)	(300,058)
本期追回款	5,997	17,719	4,653	1,259	794	587	31,009
本期沖銷淨額	\$ (113,523)	\$ (155,626)	\$ (1,829)	\$ 673	\$ 705	\$ 551	\$ (269,049)

下表按 ITAC 評分對截至 2022 年 6 月 30 日的投資貸款和待售貸款（單位：千美元）的攤余成本基礎（不包括應收應計利息）的信貸品質進行了分析：

2022 年 6 月 30 日							
按發起會計年度劃分的攤余成本基礎							
	2022	2021	2020	2019	2018	之前	總計
96+	\$ 1,218,104	\$ 122,503	\$ 33,458	\$ 157	\$ -	\$ -	\$ 1,374,223
94-96	620,403	11,240	773	13	2	-	-632,431
90-94	220,056	3,886	6	4	-	-	-223,952
<90	44,300	135	2	-	-	-	-44,437
無得分 ⁽¹⁾	186,044	20,554	3,368	444	79	-	2,210,491
攤余成本基礎總額	\$ 2,288,907	\$ 158,318	\$ 37,607	\$ 618	\$ 82	\$ 2	\$ 2,485,534

⁽¹⁾ 該餘額代表目前沒有足夠資料可供 Affirm 評分方法使用的市場中的應收貸款，包括源自加拿大的應收貸款。

如果應收貸款的本金或利息在合同約定的到期日後四個日曆日內仍未收到，則應收貸款被定義為逾期貸款。下表按拖欠狀況（單位：千美元）列示了攤余成本基礎的賬齡分析，不包括持有投資貸款和持有出售貸款的應收應計利息：

	2023年6月30日		2022年6月30日	
無拖欠貸款	\$	4,183,248	\$	2,322,919
逾期 4-29 個日曆日		92,876		77,963
逾期 30-59 個日曆日		36,399		34,669
逾期 60-89 個日曆日		28,171		26,919
逾期 90-119 個日曆日 ⁽¹⁾		21,271		23,064
攤余成本基礎總額	\$	4,361,965	\$	2,485,534

⁽¹⁾ 包括分別截至2023年6月30日和2022年6月30日的2090萬美元和2270萬美元的應收貸款，這些貸款已逾期90日或更長時間，但未處於非應收狀態。

根據對貸款組合中已知和固有風險的評估，我們將信貸損失備抵保持在足以吸收預期信貸損失的水準。信貸損失備抵是根據我們對剩餘合同期限內預期信貸損失的當前估計、歷史信貸損失、消費者支付趨勢、追回款估計以及截至每個資產負債表日的未來預期確定的。每期因我們對預期信貸損失的估計發生變化而對備抵進行的調整，應通過我們的合併經營和綜合虧損表中的信貸損失備抵在收益中確認。當現有資訊證實特定貸款或部分貸款無法收回時，已確定的金額將從信貸損失備抵中扣除。當合同本金逾期120日後，貸款將根據我們的沖銷政策進行沖銷。隨後未付本金餘額（如有）的追回款記入信貸損失備抵。

下表詳細說明了信貸損失備抵的活動，包括沖銷、追回款和貸款損失準備金（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日		
	2023	2022	2021
期初餘額	\$ 155,392	\$ 117,760	\$ 95,137
因採用新會計準則而進行的調整	-	-	10,083
信貸損失準備金	318,188	240,804	63,755
沖銷	(300,058)	(227,770)	(65,149)
已沖銷應收賬款的追回款	31,009	24,598	13,934
期末餘額	\$ 204,531	\$ 155,392	\$ 117,760

5.收購

截至2023年6月30日及2022年6月30日的年度，各年度均有一項收購入帳列為業務合併，詳情如下。

截至 2023 年 6 月 30 日的年度完成的收購**Butter Holdings Ltd.**

2023 年 2 月 1 日，我們完成了與某些賣方簽訂的股份購買協定所設想的交易，以收購 Butter Holdings Ltd. (“Butter”) (一家總部位於英國的“先買後付”公司) 的全部已發行股本。收購價格包括 (i) 1490 萬美元現金，可根據收購協定進行調整，以及 (ii) 150 萬美元次級擔保票據結算。

Butter 交易對價的收購日公允價值約為 1630 萬美元，包括以下內容 (單位：千美元)：

現金	\$	14,863
次級擔保票據結算		1,475
收購日轉讓對價的公允價值總額	\$	16,337

根據 ASC 主題 805“企業合併”(“美國會計準則委員會 805”)，此次收購被視為企業合併，並反映了收購會計的應用。收購的可辨認無形資產已按其估計公允價值入帳，超額購買價格歸入商譽。商譽主要歸因於整合帶來的未來協同效應。商譽預計可在所得稅中扣除。

下表概述了約 1630 萬美元的已付對價與收購日所收購資產和所承擔負債公允價值的分配情況 (單位：千美元)：

現金及現金等價物	\$	287
持有投資性貸款淨額		172
應收賬款淨額		11
無形資產		9,243
其他資產		672
收購資產總額		10,385
應付帳款		568
應計費用和其他負債		2,923
承擔負債總額		3,491
收購資產淨額		6,894
商譽		9,443
總購買價格	\$	16,337

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)：

	公允價值	使用壽命 (年)
貸款許可	\$ 9,243	不確定

無形資產的公允價值採用有無法確定。公允價值的計量基於重要不可觀察輸入值，包括管理層的估計和假設，因此屬於第 3 級計量。

截至 2023 年 6 月 30 日，與收購相關的交易成本約為 180 萬美元，已列入合併經營和綜合虧損表的綜合行政管理費用中。

截至 2022 年 6 月 30 日的年度完成的收購

ShopBrain

2021 年 7 月 1 日，Affirm 完成了對 Yroo, Inc. 技術和智慧財產權的收購，並與其某些員工達成了雇傭協定（以下簡稱“ShopBrain 收購”）。Yroo, Inc. 是一家總部位於加拿大的資料聚合和編目技術公司（以下簡稱“ShopBrain”）。購買價格包括（i）3000 萬美元現金；以及（ii）成交時向 ShopBrain 股東發行的 151,745 股 A 類普通股。

收購日期轉讓對價的公允價值約為 2480 萬美元，包括以下各項（單位：千美元）：

現金	\$	30,000
轉讓 A 類普通股的公允價值		10,000
收購日轉讓對價的公允價值總額	\$	40,000

收購作為企業合併入帳，並根據 ASC 805 應用了收購會計。收購的可辨認無形資產已按其估計公允價值入帳，超額購買價格歸入商譽。商譽主要歸因於整合帶來的未來協同效應以及集結的勞動力的價值。商譽預計不可在所得稅中扣除。

下表概述了約 4000 萬美元的已付對價與收購日所收購資產和所承擔負債公允價值的分配情況（單位：千美元）：

無形資產	\$	9,488
收購淨資產總額		9,488
商譽		30,512
總購買價格	\$	40,000

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）：

	公允價值	使用壽命（年）
已開發的技術	\$ 9,488	3.0

無形資產的公允價值採用重置成本法確定。公允價值的計量基於重要不可觀察輸入值，包括管理層的估計和假設，因此屬於第 3 級計量。

截至 2022 年 6 月 30 日，與收購相關的交易成本約為 20 萬美元，已列入合併經營和綜合虧損表的綜合行政管理費用中。截至 2023 年 6 月 30 日的年度並無與收購有關的交易成本。

其他收購**Fast**

2022年4月19日，Affirm完成了與Fast AF, Inc.（以下簡稱“Fast”）就雇用其某些員工或服務提供者以及收購其某些資產的選擇權簽訂的《豁免協定》中所規定的交易。購買價格包括（i）1000萬美元現金；以及（ii）在成交前於2022年4月向Fast發行的1500萬美元優先擔保票據的豁免。

由於收購的資產不符合企業的定義，因此根據ASC 805，此次收購作為資產收購入帳。收購的可辨認無形資產的總成本為2540萬美元，其中包括與收購相關的約40萬美元的交易成本。資產總成本超出其總公允價值的部分根據其相對公允價值在各資產之間進行分配。無形資產的公允價值採用重置成本法確定。公允價值的計量基於重要不可觀察輸入值，包括管理層的估計和假設，因此屬於第3級計量。

下表列出了所收購的可辨認無形資產及截至收購日分配給每項資產的成本（單位：千美元）：

集結的勞動力	\$ 12,490
已開發的技術 ⁽¹⁾	12,925
總計	\$ 25,415

⁽¹⁾截至2023年6月30日止年度，我們完成了已開發技術無形資產的購買。

資產負債表構成**不動產、設備和軟體淨額**

不動產、設備和軟體淨額包括以下各項（單位：千美元）：

	2023年6月30日	2022年6月30日
內部開發的軟體	\$ 377,301	\$ 200,621
租賃改善	20,214	16,169
電腦設備	10,187	10,751
傢俱和設備	6,503	4,279
按成本計算的不動產、設備和軟體總額	\$ 414,205	\$ 231,820
減：累計折舊和攤銷	(124,070)	(60,338)
不動產、設備和軟體淨額合計	\$ 290,135	\$ 171,482

截至2023年6月30日、2022年6月30日和2021年6月30日，不動產、設備和軟體的折舊和攤銷費用分別為8210萬美元、2920萬美元和1540萬美元。

截至2023年6月30日和2022年6月30日，未記錄與不動產、設備和軟體相關的減值損失。截至2021年6月30日止年度，我們記錄了與物業、設備和軟體相關的減值支出150萬美元。

商譽和無形資產

截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，商譽帳面金額的變化如下（單位：千美元）：

截至 2021 年 6 月 30 日的餘額	\$	516,515
增加 ⁽¹⁾		33,318
調整 ⁽²⁾		(10,299)
截至 2022 年 6 月 30 日的餘額	\$	539,534
增加 ⁽¹⁾		9,443
調整 ⁽²⁾		(6,406)
截至 2023 年 6 月 30 日的餘額	\$	542,571

⁽¹⁾ 參見注釋 5。有關截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日的商譽增加的更多資訊，參見附注 5“收購”

⁽²⁾ 截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日的三個月的商譽調整主要與外幣換算調整有關。

截至 2023 年 6 月 30 日、2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，未記錄與商譽有關的減值損失。

無形資產包括以下各項（單位：千美元）：

	2023 年 6 月 30 日			
	總額	累計攤銷	淨額	加權平均剩餘使用壽命 (年)
商戶關係	\$ 38,129	\$ (27,637)	\$ 10,492	0.6
已開發的技術	39,626	(30,653)	8,973	0.6
集結的勞動力	12,490	(9,983)	2,507	0.3
明確的商標和功能變數名稱	1,481	(990)	491	1.7
不確定的商標、許可和功能變數名稱	11,621	-	11,621	不確定
其他無形資產	350	-	350	不確定
無形資產總額	\$ 103,697	\$ (69,263)	\$ 34,434	
	2022 年 6 月 30 日			
	總額	累計攤銷	淨額	加權平均剩餘使用壽命 (年)
商戶關係	\$ 38,371	\$ (10,281)	\$ 28,090	3.6
已開發的技術	39,782	(15,882)	23,900	1.9
集結的勞動力	12,490	(1,664)	10,826	1.3
明確的商標和功能變數名稱	1,507	(802)	705	2.4
未明確的商標和功能變數名稱	2,146	-	2,146	不確定
其他無形資產	350	-	350	不確定
無形資產總額	\$ 94,646	\$ (28,629)	\$ 66,017	

截至 2023 年 6 月 30 日、2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，無形資產攤銷費用分別為 5250 萬美元、2350 萬美元和 460 萬美元。截至 2023 年 6 月 30 日、2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，未記錄與無形資產有關的減值損失。

截至 2023 年 6 月 30 日，這些無形資產的預計未來攤銷費用如下（單位：千美元）：

2024	\$	20,895
2025		1,396
2026		157
2027		15
2028 年及以後		-
攤銷費用總額	\$	22,463

商業協定資產

2022 年 6 月 30 日，我們授予了與 Amazon.com 公司某些子公司（“亞馬遜”）的商業協議相關的認股權證。授予認股權證是為了換取某些業績條款和獲得新用戶的好處。我們確認了 1.335 億美元的資產，該資產與授予時完全授予的認股權證部分相關。該資產根據認股權證的公允價值進行估值，並代表在授予日商業協議的約 3.2 年期限內可能實現的未來經濟利益。截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日止年度，我們在合併經營和綜合虧損表中分別確認了 4140 萬美元和 2630 萬美元的攤銷費用，作為銷售和行銷費用的一部分。參見附注 14. 進一步討論認股權證的股東*權益。

在截至 2021 年 6 月 30 日的年度內，我們確認了一項與 Shopify Inc.（以下簡稱“Shopify”）商業協議有關的資產，在該協議中，我們授予了認股權證，以換取收購新商戶合作夥伴的機會。該資產代表了在預期受益期內可能實現的未來經濟利益，並根據授予日認股權證的公允價值進行估值。我們確認了與認股權證公允價值相關的 2.706 億美元資產，截至 2023 年 6 月 30 日，認股權證已全部授予。資產的預期受益期最初估計為四年，每個報告期都會重新評估資產的剩餘使用壽命。在 2022 財政年度，與 Shopify 簽訂的商業協定修正案延長了協定期限，剩餘的預期受益期延長了兩年。截至 2023 年 6 月 30 日、2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，我們在合併經營和綜合虧損表中分別記錄了與資產相關的 3580 萬美元、6220 萬美元和 6490 萬美元的攤銷費用，作為銷售和行銷費用的一部分。

截至 2021 年 6 月 30 日，我們確認了一項與企業合作夥伴的商業協議有關的資產，在該協議中，我們授予了股票增值權，以換取獲得該合作夥伴消費者的利益。該資產代表了在四年預期受益期內可能實現的未來經濟利益，並根據授予日股票增值權的公允價值進行估值。我們最初確認了與股票增值權公允價值相關的 2590 萬美元資產。截至 2023 年 6 月 30 日、2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，我們在合併經營和綜合虧損表中分別記錄了與資產相關的 830 萬美元、810 萬美元和 430 萬美元的攤銷費用，作為銷售和行銷費用的一部分。

其他資產

其他資產包括以下各項（單位：千美元）：

	2023年6月30日		2022年6月30日	
處理準備金	\$	60,039	\$	26,483
衍生工具		50,545		49,983
股權證券，按成本計算		43,172		43,172
預付費用		35,626		37,497
經營租賃使用權資產		30,171		50,671
其他資產		59,061		73,761
其他資產合計	\$	278,614	\$	281,567

應計費用和其他負債

應計費用和其他負債包括以下各項（單位：千美元）：

	2023年6月30日		2022年6月30日	
為衍生工具持有的抵押品	\$	53,267	\$	55,779
經營租賃負債		52,557		65,713
應計費用		50,704		67,343
其他負債		24,355		48,763
應計費用和其他負債總額	\$	180,883	\$	237,598

7.租賃

我們以經營租賃的方式租用設施，有效期至2030年。我們可以選擇續簽或延長租約。確切租賃協議包括在提前9個月至一年發出書面通知的情況下終止租賃的選擇權。截至2023年6月30日，我們在確定租賃期限時尚未考慮此類條款，因為無法合理確定是否會行使這些選擇權。租約的剩餘期限從不到一年到七年不等。

一些租約要求我們獲得備用信用證，並指定出租人為受益人。這些信用證是我們忠實履行租賃協議所有條款、契約和條件的擔保。信用證的現金抵押和存款已被確認為合併資產負債表中的限制性現金，截至2023年6月30日和2022年6月30日的總額為970萬美元。

截至2023年6月30日和2021年6月30日止年度，我們決定轉租位於三藩市的部分租賃辦公空間。因此，我們記錄了120萬美元和1150萬美元的租賃減值費用，分別與我們的幾項經營租賃ROU資產相關，包括在我們的合併經營和綜合虧損表中的綜合行政管理費中。截至2022年6月30日止年度，與租賃有關的減值開支對我們的綜合經營報表並不重大。

經營租賃費用如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日		
	2023	2022	2021
經營租賃費用 ^{(1) (2)}	\$ 18,954	\$ 15,200	\$ 15,300

⁽¹⁾ 在截至2023年6月30日的年度內，我們在合併經營報表上發生了470萬美元的重組和其他費用，這些費用與我們的ROU租賃資產減少有關。

⁽²⁾ 我們短期租賃的租賃費用在所列年份並不重要。

我們已經轉租了部分租賃設施。截至2023年6月30日和2022年6月30日止年度，轉租收入總額分別為340萬美元和310萬美元。截至2021年6月30日，沒有轉租收入。

租賃期和貼現率資訊概述如下：

	2023年6月30日
加權平均剩餘租賃期（年）	3.9
加權平均貼現率	4.8%

截至2023年6月30日的經營租賃負債到期日如下（單位：千美元）：

2024	\$ 16,496
2025	16,317
2026	15,371
2027	2,680
2028	2,185
此後	5,503
租賃付款總額	58,552
減少應計利息	(5,995)
租賃負債總額的現值	\$ 52,557

8.承付款和意外開支

回購義務

根據我們向協力廠商投資者出售全部貸款的正常條款，在某些情況下，我們可能有義務從投資者手中回購貸款。通常，在貸款被確認為遭受或涉嫌欺詐的情況下，或者在貸款的服務或發放違反Affirm指導原則的情況下，可能會發生違反陳述和擔保的情況。只有當貸款的合同回購價格超過購買日的公允價值時，我們才會遭受損失。截至2023年6月30日，該金額並不重大。

法律訴訟

在正常業務過程中，我們不時會遇到法律訴訟和索賠。這類事情的結果往往無法準確預測。根據適用的會計

準則指南，當法律訴訟和索賠事項可能造成損失並可合理估計時，我們就會為這些事項確定應計負債。

Toole 訴 Affirm Holdings, Inc.

2022年2月28日，原告 Jeffrey Toole 在美國加州北區地方法院對 Affirm 和 Max Levchin 提起集體訴訟（“Toole 訴訟”）。Toole 聲稱，Affirm 於 2022 年 2 月 10 日從其官方 Twitter 帳戶發佈並隨後刪除了一條推文，其中遺漏了 Affirm 2022 財年第二季度財務業績的全部細節，從而違反了《交易法》第 10(b) 和 20(a) 條以及據此頒佈的第 10b-5 條規則。原告尋求集體認證、未指明的補償性和懲罰性損害賠償以及成本和費用。2022 年 9 月 28 日，法院批准了 Affirm 因未能在 21 天內提出修改許可而駁回索賠的動議。截止日期前沒有提出修正申訴。2022 年 10 月 20 日，法院駁回了推定的集體訴訟，並做出了有利於 Affirm 的判決。

Vallieres 訴 Levchin 等人

2022 年 4 月 25 日，原告 Michael Vallieres 向美國加州北區地方法院提起股東派生訴訟（以下簡稱“Vallieres 訴訟”），起訴名義被告 Affirm 以及被告 Affirm 的某些現任高級職員和董事，所依據的指控與 Toole 訴訟中的指控基本相似。Vallieres 的訴狀旨在代表 Affirm 就違反信託責任、嚴重管理不善、濫用控制權、不當得利以及根據聯邦證券法進行分擔提出索賠，並尋求公司改革、未指明的損害賠償和恢復原狀，以及費用和成本。2023 年 1 月 12 日，法院在沒有偏見的情況下駁回了該派生訴訟。

Williams 訴 Levchin 等人

2022 年 9 月 16 日，原告 Ron Williams 向美國加州北區地方法院提起股東派生訴訟（以下簡稱“Williams 訴訟”），起訴名義被告 Affirm 以及被告 Affirm 的某些現任和前任高管和董事，所依據的指控與 Toole 訴訟和 Vallieres 訴訟中的指控基本相似。Williams 的訴狀聲稱代表 Affirm 提出了六項訴訟理由：違反《交易法》第 14 (a) 條、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。Williams 訴訟案的原告還根據《交易法》第 10 (b) 條和第 20 (a) 條指控被告 Levchin 出資。Williams 的訴訟尋求公司改革、未指明的損害賠償和恢復原狀，以及費用和成本。2023 年 12 月 12 日，法院在沒有偏見的情況下駁回了該派生訴訟。

Kusnier 訴 Affirm Holdings, Inc.

2022 年 12 月 8 日，原告 Mark Kusnier 向美國加州北區地方法院提起了針對 Affirm、Max Levchin 和 Michael Linford 的推定集體訴訟（“Kusnier 訴訟”）。加利福尼亞北區地方法院（“Kusnier 訴訟”）。原告于 2023 年 5 月 5 日提交的修訂訴狀稱被告：(i) 導致 Affirm 做出重大虛假和/或誤導性陳述和/或未能披露 Affirm 的 BNPL 服務助長了過度的消費者債務（包括與某些營利性教育機構有關的債務）、監管套利和資料收集；(ii) 就某些公共監管行動作出虛假和/或誤導性陳述；及 (iii) 就 Affirm 的業務模式是否易受利率變化影響作出虛假及/或誤導性陳述。鑒於上述情況，原告聲稱 Affirm 違反了《交易法》第 10 (b) 節和據此頒佈的規則 10b-5，Levchin 和 Linford 違反了《交易法》第 20 (a) 節。原告尋求集體認證、未指明的補償性和懲罰性損害賠償以及成本和費用。

Quiroga 訴 Levchin 等人

2023 年 3 月 29 日，原告 John Quiroga 向美國加州北區地方法院提起股東派生訴訟（以下簡稱“Quiroga 訴訟”），起訴名義被告 Affirm 以及被告 Affirm 的部分現任高管和董事，所依據的指控與 Kusnier 訴訟中的指控基本

相似。Quiroga 的訴狀旨在代表 Affirm 就違反聯邦證券法、違反信託義務、不當得利和浪費公司資產提出索賠，並尋求公司賠償、未指明的損害賠償和恢復原狀以及費用和成本。2023 年 5 月 1 日，經雙方同意中止訴訟。中止可以應任何一方的請求或在與解決 Kusnier 訴訟有關的某些條件下解除。

Jeffries 訴 Levchin 等人

2023 年 5 月 24 日，原告 Sabrina Jeffries 向美國加州北區地方法院提起股東派生訴訟，以與 Kusnier 和 Quiroga 訴訟中基本相似的指控為由，將 Affirm 作為名義被告以及 Affirm 的某些現任高管和董事作為被告。Jeffries 的訴狀旨在代表 Affirm 就違反信託責任、根據聯邦證券法作出虛假陳述、不當得利、浪費公司資產以及協助和教唆違反信託責任提出索賠，並尋求未指明的損害賠償、衡平法救濟以及費用和成本。2023 年 8 月 15 日，經雙方同意中止訴訟。中止可以應任何一方的請求或在與解決 Kusnier 訴訟有關的某些條件下解除。

根據目前的知識，我們已經確定，我們的法律訴訟（包括上述事項）的可估算損失總額或範圍不會對我們的綜合財務狀況、經營業績或現金流產生重大不利影響。截至 2023 年 6 月 30 日及 2022 年 6 月 30 日的應計金額並不重大。法律訴訟的最終結果涉及判斷、估計和固有的不確定性，無法確切預測。

購買承付款

在截至 2023 年 6 月 30 日的一年中，我們與協力廠商雲計算網路服務提供商簽訂了不可取消的採購義務，其中包括 2023 年 3 月至 2030 年 2 月期間的大量採購承諾，以及在此期間總計 6.5 億美元的額外採購承諾。截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，我們的剩餘採購承諾分別為 6.592 億美元和 3710 萬美元，主要與雲和託管服務有關。如果我們未能履行任何購買承諾，我們將被要求支付差額。我們每月向雲計算網路服務提供商支付費用，根據使用情況，我們可能會支付高於最低購買承諾的費用。

9. 債務

債務包括融資債務、可轉換優先票據和我們的周轉信貸工具。

融資債務

融資債務及其未來到期日總額包括以下各項（單位：千美元）：

	2023 年 6 月 30 日	
2024	\$	202,245
2025	\$	563,350
2026		542,288
2027		-
2028		39,155
此後		428,660
總計	\$	1,775,698
遞延債務發行成本		(10,886)
融資債務總額，扣除遞延債務發行成本	\$	1,764,812

擔保借貸便利

美國

通過信託基金，我們與某些貸款人簽訂了大額信貸協定，為購買和發放貸款提供資金。每個信託基金都與作為行政代理機構的協力廠商以及作為抵押品受託人和付款代理機構的國家銀行協會簽訂了信貸協定和擔保協定。這些協議下的借款被稱為融資債務，這些借款收益只能用於促進貸款的融資和發放，預付率為抵押餘額總額的 82% 至 86%。這些被歸類為 VIE 的倉庫信貸工具信託是破產隔離特殊目的的工具，債權人對 Affirm 的一般信貸沒有追索權。這些周轉貸款在 2024 年至 2029 財政年度之間到期，在遵守契約的情況下，通常允許在每項貸款的最終到期日前 12 個月借款。截至 2023 年 6 月 30 日，這些貸款的總承付額為 33 億美元，其中 14 億美元已提取，剩餘 19 億美元可用。由我們發放的貸款或從發起銀行合作夥伴處購買的部分貸款被用作我們貸款中借款的抵押品。截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，這些貸款的未付本金餘額分別為 17 億美元和 5 億美元。

這些倉庫信貸融資項下的借款按有擔保隔夜融資利率（“SOFR”）或替代商業票據利率（相當於某些貸款人為提供預付款或維持貸款而發行的所有商業票據年利率的加權平均值的年利率）的年度基準利率計息，外加 1.75% 至 2.20% 的利差。利息按月支付。此外，這些協議還要求每月支付未使用承諾費，年利率為可用未提取部分的 0.00% 至 0.75%。

這些協議包含某些常規的負面契約和財務契約，包括保持一定水準的最低流動性、最大杠杆率和最低有形淨值。截至 2023 年 6 月 30 日，我們遵守了協議中的所有適用條款。

國際

此外，我們還使用各種信貸服務為加拿大的應收貸款提供融資。與我們的大額信貸類似，這些協議下的借款被稱為融資債務，借款收益只能用於促進貸款的融資和發放。這些融資由抵押給相應融資的加拿大應收貸款作為抵押品擔保，於 2025 至 2029 財年之間到期，並根據基準利率加 1.25% 至 4.25% 的利差計息。

截至 2021 年 6 月 30 日，這些貸款的總承付額為 5.484 億美元，其中 3.496 億美元已提取，剩餘 1.988 億美元可用。截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，抵押給這些貸款的貸款未付本金餘額分別為 4.128 億美元和 2.101 億美元。

這些協議包含某些習慣性的負面契約和財務契約，包括在 Affirm Canada 子公司或 Affirm Holdings 層面維持一定水準的最低流動性、最高杠杆率和最低有形淨值。截至 2023 年 6 月 30 日，我們遵守了協議中的所有適用條款。

出售和回購協議

根據我們在資產負債表外證券化中的保留權益，我們簽訂了某些出售和回購協議，其中我們將這些證券出售給一個有義務在未來日期和價格回購的交易對手。每個回購協議的初始期限為三個月，根據 Affirm 和交易對手的共

同協定，我們可以簽訂一份或多份回購日期延期協議，每次延期三個月，延期日期按市場利率計算。截至 2023 年 6 月 30 日，優先質押證券和剩餘證書質押證券的利率均為 7.52%。截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，我們在合併資產負債表上的融資債務中披露的回購協定下的未償債務分別為 1100 萬美元和 2700 萬美元。債務將通過定期支付質押證券的本金和利息來償還。截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，未償還債務分別與合併資產負債表中按公允價值披露的可供出售證券中的 1890 萬美元和 3240 萬美元質押證券有關。

可轉換優先票據

2021 年 11 月 23 日，我們根據 1933 年《證券法》第 144A 條（經修訂）以私人配售方式向合格機構買家發行本金總額為 17.25 億美元的 2026 年到期的 0% 可轉換優先票據（“2026 年票據”）。扣除債務發行成本後，本次發行的總淨收益約為 17.04 億美元。2026 年票據是公司的優先無擔保債務。除下文所述特殊情況外，2026 年票據不計息，且 2026 年票據的本金也不會增值。2026 年票據將於 2026 年 11 月 15 日到期。

2026 年票據的每 1000 美元本金最初可轉換為 4.6371 股普通股，相當於每股約 215.65 美元的初始轉換價格，但可在 2026 年票據管理契約（以下簡稱“契約”）中規定的某些特定事件發生時進行調整。2026 年票據的持有人可在 2026 年 8 月 15 日或之後的任何時間選擇轉換 2026 年票據，直至 2026 年 11 月 15 日到期日之前的第二個預定交易日收市時為止。此外，只有在以下情況下，2026 年票據的持有人才能在 2026 年 8 月 15 日工作日結束前選擇轉換其 2026 年票據的全部或任何部分：

- 1) 在 2022 年 3 月 31 日之後開始的任何日曆季度內（且僅在該日曆季度內），如果 A 類普通股在截至上一日曆季度最後一個交易日（包括該日）的連續 30 個交易日期間至少 20 个交易日（無論是否連續）的最後報告銷售價格大於或等於每個適用交易日轉換價格的 130%；
- 2) 在任何連續五個交易日期間（計量期間）之後的五個工作日期間，計量期間每個交易日 2026 年票據每 1000 美元本金的交易價格（定義見 2026 年票據契約）低於公司 A 類普通股最後報告銷售價格與每個交易日轉換率乘積的 98%；
- 3) 如果公司要求贖回任何或全部票據，則可在贖回日期前的預定交易日收市前的任何時間贖回；或
- 4) 發生某些特定的公司事件。

轉換 2026 年票據時，公司將視情況支付或交付現金、普通股或現金與普通股的組合，具體由公司選擇。如果我們僅以現金或通過支付和交付（視情況而定）現金與普通股相結合的方式履行轉換義務，則轉換時應支付的現金和普通股金額（如有）將基於 40 个交易日觀察期內每個交易日按比例計算的每日轉換值（如《契約》所規定）。

2026 年票據不設償債基金。在 2024 年 11 月 20 日之前，我們不得贖回這些票據。如果在截至我們發出贖回通知之日（包括該日）的前一個交易日的任何連續 30 个交易日期間（包括該期間的最後一個交易日），我們的 A 類普通股最後報告的銷售價格在至少 20 个交易日（無論是否連續）中至少達到當時有效的轉換價格的 130%，且贖

回價格等於要贖回票據本金的 100%，外加應計和未付特別利息（如有），則我們可以在 2024 年 11 月 20 日或之後贖回全部或部分票據。

如果在到期日之前發生根本性變化（定義見《契約》），2026 年票據的持有人可要求我們以現金回購其全部或部分票據，回購價格相當於 2026 年票據本金的 100%，加上截至回購日（不包括回購日）的任何應計和未付利息。此外，如果在 2026 年票據到期日之前發生特定公司事件，我們將需要提高因這些公司事件而選擇轉換 2026 年票據的持有人的轉換率。

截至 2023 年 6 月 30 日止年度，我們與 2026 年票據的若干持有人進行了一系列私下協商交易，據此，我們支付了總額為 2.066 億美元的現金回購本金總額為 2.991 億美元的 2026 年票據（“2026 年票據回購”）。已登出的 2026 年票據的帳面價值約為 2.964 億美元，導致提前註銷債務產生 8980 萬美元的收益，該收益在我們的合併經營報表和綜合損失中列為其他（費用）收入的一部分。作為根據 2026 年票據回購支付現金的交換，我們收到並註銷了已回購的 2026 年票據。

於 2023 年 6 月 7 日，董事會授權回購本金總額最高為 8 億美元的 2026 年票據。在 2023 年 12 月 31 日之前，可以通過私下協商的交易不時進行票據回購。回購受可用流動性、一般市場和經濟條件、資本的替代用途及其他因素的影響，且公司沒有義務回購的 2026 年票據的最低本金金額。迄今為止，我們尚未根據此授權執行任何回購。

截至 2023 年 6 月 30 日尚未發行的可轉換優先票據包括以下內容（單位：千美元）：

	本金金額	未攤銷貼現和發行成本	帳面淨額
可轉換優先票據	\$ 1,425,900	(11,692)	\$ 1,414,208

2026 年票據不計息。截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日止年度，我們分別確認了 390 萬美元和 240 萬美元的利息支出，這些利息支出與合併經營報表中的債務折扣和發行費用攤銷以及其他（費用）收入淨額中的綜合損失有關。截至 2023 年 6 月 30 日，2026 年票據的剩餘期限約為 41 個月。

周轉信貸

2022 年 2 月 4 日，我們與一家商業銀行銀團簽訂了一項周轉信貸協議，提供 1.65 億美元的無擔保周轉信貸額度。2022 年 5 月 16 日，我們將該貸款下的無擔保周轉承付款增加到 2.05 億美元。根據我們的選擇，該貸款的利率為：(a) 參考利息期前瞻性定期 SOFR 利率確定的有擔保隔夜融資利率（以下簡稱“SOFR”），加上 1.85% 的適用年利率；或 (b) 參考以下利率中最高者確定的基準利率：(i) 聯邦基金利率，加上 0.50% 的年利率；(ii) 《華爾街日報》最近公佈的美國最優惠利率；(iii) 一個月的前瞻性定期 SOFR 利率，加上 1.0% 的年利率，在每種情況下，加上 0.85% 的適用年利率。周轉信貸協議的最終到期日為 2025 年 2 月 4 日。該貸款包含某些契約和限制，包括某些財務維護契約，並要求每月支付未使用承諾費，年利率為可用未提取餘額的 0.20%。截至 2023 年 6 月 30 日，該貸款項下無未償借款。

10. 證券化和可變利益實體

合併VIE

大額信貸額度

我們建立了某些實體（被視為 VIE）來簽訂倉庫信貸服務，目的是從我們的發起銀行合作夥伴處購買貸款並為直接發起的貸款提供資金。有關更多資訊，參見附注 9“債務”。VIE 的債權人對 Affirm 的一般信貸沒有追索權，VIE 的負債只能通過各自的 VIE 資產清償；然而，作為抵押給我們大額融資貸款的服務商，我們有權指導對 VIE 的經濟表現產生最重大影響的活動。此外，我們還保留了質押貸款的重大經濟敞口，因此，我們是第一受益人。

證券化

在我們的資產支援證券化計畫中，我們發起並成立信託基金（被視為 VIE），以最終購買由我們的平臺促成的貸款。根據每類證券的貸款瀑布式付款標準，我們的資產支援證券化所發行的證券有優先順序和次級之分。根據瀑布式標準，這些交易發行的次級剩餘權益首先吸收信貸損失。就這些 VIE 而言，債權人對 Affirm 的一般信貸沒有追索權，VIE 的負債只能通過各自的 VIE 資產清償。此外，VIE 的資產只能用於清償 VIE 的債務。

當我們被認為是第一受益人，因此有權指導對證券化 VIE 的經濟表現影響最大的活動，並擁有可能對證券化 VIE 有重大影響的可變權益時，我們會將其合併。作為服務提供者，我們有權力指導對 VIE 的經濟業績影響最大的活動。在評估我們是否擁有可能對 VIE 具有重大影響的可變權益時，我們會考慮我們的保留權益。我們還賺取在瀑布式付款中具有優先分配權的服務費。

在評估我們是否是第一受益人時，管理層會考慮與我們參與 VIE 的性質、規模和形式有關的定性和定量因素。我們會持續評估我們是否是 VIE 的第一受益人。

在我們合併證券化信託基金的情況下，證券化信託基金持有的貸款計入持有投資性貸款，出售給協力廠商投資者的票據計入合併資產負債表中證券化信託基金發行的票據。

對於每項證券化，剩餘證書代表在相關付款日期向票據持有人支付所有費用和所需分配後，在每個收款期收到貸款超額現金的權利。對於大多數合併證券化 VIE，我們保留證券化信託發行的 100% 剩餘信託證書。協力廠商投資者持有的剩餘信託證書的任何部分採用現金流貼現模型按公允價值計量，並在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。除了保留剩餘證書，我們的持續參與還包括在相關貸款有效期內的貸款服務責任。

我們在票據的預期年限內以直線法遞延和攤銷合併證券化信託基金的債務發行成本。

下表列示了我們參與合併 VIE 的金融資產和負債的帳面價值總額（單位：千美元）。

	2023 年 6 月 30 日		
	資產	負債	淨資產
大額信貸額度	\$ 1,930,641	\$ 1,686,359	\$ 244,282
證券化	2,272,991	2,169,835	103,156
合併總計	\$ 4,203,632	\$ 3,856,194	\$ 347,438

	2022 年 6 月 30 日		
	資產	負債	淨資產
大額信貸額度	\$ 563,207	\$ 534,422	\$ 28,785
證券化	1,679,062	1,632,107	46,955
合併 VIE 總計	\$ 2,242,269	\$ 2,166,529	\$ 75,740

VIE 未合併合併 VIE

我們與未合併 VIE 的交易包括證券化信託，其中我們沒有通過可變利益保留重大經濟風險，因此我們確定截至 2023 年 6 月 30 日我們不是主要受益人。

以下資訊涉及我們持有可變權益但不是第一受益人的未合併 VIE（單位：千美元）：

	2023 年 6 月 30 日			
	資產	負債	淨資產	最大損失風險敞口
證券化	\$ 380,547	\$ 367,788	\$ 12,759	19,149
未合併 VIE 總計	\$ 380,547	\$ 367,788	\$ 12,759	19,149

	2022 年 6 月 30 日			
	資產	負債	淨資產	最大損失風險敞口
證券化	\$ 996,242	\$ 965,909	\$ 30,333	51,248
未合併 VIE 總計	\$ 996,242	\$ 965,909	\$ 30,333	51,248

最大損失風險敞口是指我們作為服務提供者的持續參與以及我們保留的權益所帶來的風險敞口。對於未合併 VIE，這包括截至 2023 年 6 月 30 日在我們的合併資產負債表中以公允價值出售的證券中披露的 1890 萬美元的保留票據和剩餘憑證，以及在我們的合併資產負債表中其他資產中披露的與我們的服務資產相關的 20 萬美元。

此外，由於違反了證券化和協力廠商銷售協議中的聲明和保證，我們可能會因未來的回購義務而蒙受損失。截至 2023 年 6 月 30 日，該金額並不重大。

未合併 VIE 中的保留受益權益

證券化的投資者對 Affirm 的資產沒有直接追索權，受益權益支付的時間和金額取決於每個信託基金中持有的基礎貸款資產的表現。我們已將我們在未合併證券化信託中的保留受益權分類為 t（可供出售），因此它們在我們的合併資產負債表中以公允價值披露。

有關應收票據和剩餘證書公允價值敏感性的更多資訊，參見附注 13“投資”和附注 14“金融資產與負債的公允價值”。此外，截至 2023 年 6 月 30 日，我們已將我們的每份保留受益權益作為抵押品抵押在一份銷售和回購協議中，如附注 9 債務所述。

11. 投資**有價證券**

有價證券包括按公允價值分類為現金及現金等價物和可供出售證券的某些投資，截至合併資產負債表內列報的每個日期，有價證券包括以下投資（單位：千美元）：

	2023年6月30日	2022年6月30日
現金及現金等價物：		
貨幣市場基金	\$ 97,129	\$ 162,483
存款單	-	16,026
商業票據	54,402	229,272
機構債券	60,865	-
政府債券		
美國	-	58,541
可供出售證券：		
存款單	97,224	300,390
公司債券	256,772	368,671
商業票據	266,193	478,293
機構債券	84,276	-
政府債券		
非美國	9,151	17,955
美國	441,096	378,386
證券化應收票據和證書 ⁽¹⁾	18,913	51,678
其他	1,028	-
有價證券總額：	\$ 1,387,049	\$ 2,061,695

⁽¹⁾ 這些證券已被質押作為與銷售和回購協議相關的抵押品，如附注9債務所述。

可供出售證券（按公允價值計量）

截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，可供出售證券的攤余成本、未實現損益總額、信貸損失備抵和公允價值如下（單位：千美元）：

	2023 年 6 月 30 日				
	攤余成本	未實現收益總額	未實現虧損總額	信貸損失備抵	公允價值
存款單	\$ 97,399	\$ 11	\$ (186)	\$ -	\$ 97,224
公司債券	260,627	55	(3910)	-	256,772
商業票據 ⁽¹⁾	320,882	34	(321)	-	320,595
機構債券	145,312	62	(233)	-	145,141
政府債券					
非美國	9,330	-	(179)	-	9,151
美國	444,858	28	(3,790)	-	441,096
證券化應收票據和證書 ⁽²⁾	19,841	-	(475)	(453)	18,913
其他	1,028	-	--	-	1,028
可供出售證券總數	\$ 1,299,277	\$ 190	\$ (9,094)	\$ (453)	\$ 1,289,920

	2023 年 6 月 30 日				
	攤余成本	未實現收益總額	未實現虧損總額	信貸損失備抵	公允價值
存款單 ⁽¹⁾	\$317,331	\$ 6	\$ (921)	\$ -	\$316,416
公司債券	371,907	7	(3,243)	-	368,671
商業票據 ⁽¹⁾	708,694	16	(1,145)	-	707,565
政府債券					
非美國	18,196	-	(241)	-	17,955
美國 ⁽¹⁾	438,947	-	(2,020)	-	436,927
證券化應收票據和證書 ⁽²⁾	52,180	178	(659)	(21)	51,678
可供出售證券總數	\$1,907,255	\$ 207	\$ (8,229)	\$ (21)	\$1,899,212

⁽¹⁾ 截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，大額存單、商業票據、機構債券和美國政府債券分別包括 1.153 億美元和 3.038 億美元，在合併資產負債表中分類為現金及現金等價物。

⁽²⁾ 這些證券已被質押作為與銷售和回購協議相關的抵押品，如附注債務 9 所述。

截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，可供出售證券確認的前期信貸損失備抵沒有重大轉回。

截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，未計提信貸損失備抵的未實現虧損可供出售證券按投資類別和個別證券處於持續虧損狀態的時間長短匯總如下（單位：千美元）：

	2023 年 6 月 30 日					
	少於或等於 1 年		大於 1 年		總計	
	公允價值	未實現虧損	公允價值	未實現虧損	公允價值	未實現虧損
存款單	\$ 63,489	\$ (186)	\$ -	\$ -	\$ 63,489	\$ (186)
公司債券	92,171	(834)	131,762	(3,076)	223,933	(3,910)
商業票據	164,037	(321)	-	-	164,037	(321)
機構債券政府債券	44,214	(233)	-	-	44,214	(233)
非美國	3,061	(58)	6,089	(121)	9,150	(179)
美國	292,333	(2,395)	67,606	(1,395)	359,939	(3,790)
可供出售的證券總數 ⁽¹⁾	\$ 659,305	\$ (4,027)	\$ 205,457	\$ (4,592)	\$ 864,762	\$ (8,619)
	2022年6月30日					
	少於或等於 1 年		大於 1 年		總計	
	公允價值	未實現虧損	公允價值	未實現虧損	公允價值	未實現虧損
存款單	\$ 290,169	\$ (921)	\$ -	\$ -	\$ 290,169	\$ (921)
公司債券	351,088	(3,243)	-	-	351,088	(3,243)
商業票據政府債券	679,272	(1,145)	-	-	679,272	(1,145)
非美國	17,955	(241)	-	-	17,955	(241)
美國	431,903	(2,020)	-	-	431,903	(2,020)
證券化應收票據和證書	722	(45)	-	-	722	(45)
可供出售的證券總數 ⁽¹⁾	\$ 1,771,109	\$ (7,615)	\$ -	\$ -	\$ 1,771,109	\$ (7,615)

⁽¹⁾ 截至2023年6月30日和2022年6月30日，未記錄信貸損失備抵的未實現虧損頭寸數量分別為142個和270個。

截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，可供出售證券的合同到期時間如下（單位：千美元）：

	2023 年 6 月 30 日					
	1 年內		大於 1 年，但少於或等於 5 年		總計	
	攤銷 成本	公允價值	攤銷 成本	公允價值	攤銷 成本	公允價值
存款單	\$ 97,399	\$ 97,224	\$ -	\$ -	\$ 97,399	\$ 97,224
公司債券	173,523	171,634	87,104	85,138	260,627	256,772
商業票據 (1)	320,882	320,595	-	-	320,882	320,595
機構債券 (1)	130,176	130,165	15,136	14,976	145,312	145,141
政府債券						
非美國	4,063	3,996	5,267	5,155	9,330	9,151
美國	308,179	306,656	136,679	134,440	444,858	441,096
證券化應收票據和證書	-	-	19,841	18,913	19,841	18,913
其他	-	-	1,028	1,028	1,028	1,028
可供出售證券總數	\$ 1,034,222	\$ 1,030,270	\$ 265,055	\$ 259,650	\$ 1,299,277	\$ 1,289,920

	2023 年 6 月 30 日					
	1 年內		大於 1 年，但少於或 等於 5 年		總計	
	攤銷成本	公允價值	攤銷成本	公允價值	攤銷成本	公允價值
存款單 ⁽¹⁾	\$ 317,331	\$ 316,416	\$ -	\$ -	\$ 317,331	\$ 316,416
公司債券	206,208	204,614	165,699	164,057	371,907	368,671
商業票據 ⁽¹⁾	708,694	707,565	-	-	708,694	707,565
政府債券						
非美國	11,895	11,813	6,301	6,142	18,196	17,955
美國 ⁽¹⁾	360,757	359,242	78,190	77,685	438,947	436,927
證券化應收票據和證書 ⁽²⁾	-	-	52,180	51,678	52,180	51,678
可供出售證券總數	\$ 1,604,885	\$ 1,599,650	\$ 302,370	\$ 299,562	\$ 1,907,255	\$ 1,899,212

⁽¹⁾ 截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，大額存單、商業票據、機構債券和美國政府債券分別包括 1.153 億美元和 3.038 億美元，在合併資產負債表中分類為現金及現金等價物。

⁽²⁾ 基於截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日的預期現金流加權平均年限計算。

截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日止年度，到期或贖回證券的總收益分別為 37 億美元和 22 億美元。

對於 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日的可供出售證券而言，投資組合銷售實現的損益並不重要。

非流通權益證券

截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，沒有按成本持有的易於確定的公允價值的股權投資均為 4320 萬美元，並列入合併資產負債表的其他資產中。

截至 2023 年 6 月 30 日或 2022 年 6 月 30 日，我們沒有因有序交易的可觀察變化而產生未實現或已實現的損益，也沒有記錄任何減值。

12 衍生金融工具

下表總結了截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日的總公允價值，包括應計利息和衍生工具的未償名義金額（單位：千美元）：

	2023 年 6 月 30 日			2022 年 6 月 30 日		
	名義金額	衍生資產	衍生負債	名義金額	衍生資產	衍生負債
設定為現金流對沖的衍生工具						
利率合同——現金流對沖	\$ 800,000	\$ 751	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
未設定為對沖的衍生工具						
利率合約	2,102,944	49,794	-	1,690,000	49,983	-
衍生資產/負債總額	\$ 2,902,944	\$ 50,545	\$ -	\$ 1,690,000	\$ 49,983	\$ -

下表總結了現金流套期對 AOCI 的影響（單位：千美元）：

	截至 2023 年 6 月 30 日
期初餘額	\$ -
公允價值變動	805
重新分類為收益的金額 (1)	54
期末餘額 (1)	\$ 751

(1) 重新分類為收益的金額在綜合收益表中的融資成本中列示。

(2) 在接下來的 12 個月中，我們預計將 AOCI 中包含的 80 萬美元的淨衍生收益重新分類為合併經營和綜合虧損表中的融資成本。

下表總結了衍生工具對收入的影響，並指出在合併經營和綜合虧損表中報告此類影響的位置（單位：千美元）：

記錄衍生產品影響的收益（損失）位置	截至以下年份的 6 月 30 日	
	2023	2022
現金流套期保值的影響		
融資成本	54	-
未在交易關係中指定的衍生產品的影響		
其他淨收入	48,074	48,607

13. 金融資產和負債的公允價值

按公允價值入帳的金融資產和負債

下表列示了截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日定期按公允價值計量的資產和負債資訊（單位：千美元）：

	2023 年 6 月 30 日			總計
	第 1 級	第 2 級	第 3 級	
資產				
現金及現金等價物：				
貨幣市場基金	\$ 97,129	\$ -	\$ -	\$ 97,129
商業票據	-	54,402	-	54,402
機構債券	-	60,865	-	60,865
可供出售證券：				
存款單	-	97,224	-	97,224
公司債券	-	256,772	-	256,772
商業票據	-	266,193	-	266,193
機構債券	-	84,276	-	84,276
政府債券				
非美國	-	9,151	-	9,151
美國	-	441,096	-	441,096
證券化應收票據和剩餘信託證書	-	-	18,913	18,913
其他	-	-	1,028	1,028
服務性資產	-	-	880	880
衍生工具	-	50,545	-	50,545
總資產	\$ 97,129	\$ 1,320,524	\$ 20,821	\$ 1,438,474
負債				
服務性負債	\$ -	\$ -	\$ 1,392	\$ 1,392
履約費負債	-	-	1,581	1,581
協力廠商持有的剩餘信託證書	-	-	125	125
利潤分成負債	-	-	1,832	1,832
總負債	\$ -	\$ -	\$ 4,930	\$ 4,930

	2023年6月30日			總計
	第1級	第2級	第3級	
資產				
現金及現金等價物：				
貨幣市場基金	\$ 162,483	\$ -	\$ -	162,483
存款單	-	16,026	-	16,026
商業票據	-	229,272	-	229,272
政府債券 - 美國	-	58,541	-	58,541
可供出售證券：				
存款單	-	300,390	-	300,390
公司債券	-	368,671	-	368,671
商業票據政府債券：	-	478,293	-	478,293
非美國	-	17,955	-	17,955
美國	-	378,386	-	378,386
證券化應收票據和剩餘信託證書	-	-	51,678	51,678
服務性資產	-	-	1,192	1,192
衍生工具	-	49,983	-	49,983
總資產	\$ 162,483	\$ 1,897,517	\$ 52,870	\$ 2,112,870
負債：				
服務性負債	\$ -	\$ -	\$ 2,673	\$ 2,673
履約費負債	-	-	1,710	1,710
協力廠商持有的剩餘信託證書	-	-	377	377
或有對價	-	-	23,348	23,348
利潤分成負債	-	-	1,987	1,987
總負債	\$ -	\$ -	\$ 30,095	\$ 30,095

截至 2023 年 6 月 30 日至 2022 年 6 月 30 日，各級別之間沒有轉移。

定期按公允價值計量的資產和負債（第 2 級）

有價證券

截至 2023 年 6 月 30 日，我們持有分類為現金及現金等價物且可供出售的有價證券。管理層從一個或多個協力廠商定價服務機構獲取定價，以確定公允價值。公允價值根據交易日結束時的報價確定。如果沒有報價，可採用其他方法，包括協力廠商定價服務機構提供的評估價格。

衍生工具

截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，我們使用利率上限協定和利率互換的組合來管理利息成本和與可變利率相關的風險。這些衍生工具在公允價值體系中被歸類為第 2 級，公允價值通過使用協力廠商定價模型進行估計，該模型包含基於易於觀察的市場輸入資料的某些假設。我們每月驗證一次估價結果。參閱附注 12 合併財務

報表附注中的衍生金融工具，瞭解有關我們的衍生工具的更多詳細資訊。

使用重要不可觀察輸入值（第3級）定期按公允價值計量的資產和負債

我們會定期評估按公允價值計量的資產和負債，以確定每個報告期將其分類的適當級別。由於我們的服務資產和負債、績效費用負債、證券化票據和剩餘信託證書、或有對價、利潤分享負債和信用增級負債不在活躍市場中以容易觀察到的價格交易，因此我們使用重要的不可觀察輸入資料來衡量公允價值，並將其歸類為公允價值層級中的第三級。這一決定需要作出重大判斷。

服務性資產和負債

截至 2023 年 6 月 30 日、2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，我們分別出售了本金餘額為 75 億美元、71 億美元和 32 億美元的貸款，我們保留了這些貸款的服務權利。

截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，我們償還了出售的貸款，剩餘未付本金餘額分別為 43 億美元和 45 億美元。

我們使用現金流貼現模型來估計公允價值。對我們的服務權進行估值時使用的重要假設如下：

適當補償

我們將適當補償估計為有意願的市場參與者在為與所服務的貸款組合具有相似特徵的貸款提供服務時所要求的費率。

貼現率

在確定服務權的公允價值時，會對根據服務協定預計未來收到的付款進行貼現。對於貸款服務權，貼現率反映了貨幣的時間價值和風險溢價，旨在反映市場參與者所需的補償金額。

總體違約率

我們對提前償還貸款、貸款違約和沖銷的時間和概率進行估計，從而影響預計的未付本金餘額和貸款預期限，並以此來預測未來的服務收入和支出。

截至 2023 年 6 月 30 日、2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，我們分別獲得了 8750 萬美元、6580 萬美元和 2470 萬美元的服務收入。

截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，服務性資產的公允價值總額分別為 90 萬美元和 120 萬美元，並在合併資產負債表的其他資產中列示。截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，服務性負債的公允價值總額分別為 140 萬美元和 270 萬美元，並在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。

下表概述了與我們的服務性資產公允價值總額有關的活動（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日	
	2023	2022
期初公允價值	\$ 1,192	\$ 2,349
金融資產的初始轉讓	433	2,899
公允價值的後續變動	(745)	(4,056)
期末公允價值	\$ 880	\$ 1,192

下表概述了與我們的服務性負債公允價值總額有關的活動（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日	
	2023	2022
期初公允價值	\$ 2,673	\$ 3,961
金融資產的初始轉讓	7,723	15,617
公允價值的後續變動	(9,004)	(16,905)
期末公允價值	\$ 1,392	\$ 2,673

下表列出了截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日我們對服務性資產和負債進行第 3 級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

		2023年6月30日			
		不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值 ⁽³⁾
服務性資產	貼現率		30.00 %	30.00 %	30.00 %
	適當補償 ⁽¹⁾		0.92 %	2.31 %	0.93 %
	總體違約率 ⁽²⁾		2.15 %	11.20 %	3.36 %
服務性負債	貼現率		30.00 %	30.00 %	30.00 %
	適當補償 ⁽¹⁾		0.92 %	2.31 %	2.27 %
	總體違約率 ⁽²⁾		9.50 %	21.54 %	13.64 %
		2022年6月30日			
		不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值 ⁽³⁾
服務性資產	貼現率		30.00 %	30.00 %	30.00 %
	適當補償 ⁽¹⁾		0.78 %	1.85 %	1.10 %
	總體違約率 ⁽²⁾		0.59 %	50.59 %	1.59 %
服務性負債	貼現率		30.00 %	30.00 %	30.00 %
	適當補償 ⁽¹⁾		2.13 %	2.34 %	2.21 %
	總體違約率		9.03 %	24.44 %	13.81 %

⁽¹⁾ 償還貸款的估計年度成本占未付本金餘額的百分比

⁽²⁾ 按未支付本金餘額的百分比計算的年度估計總銷帳

⁽³⁾ 不可觀察的投入按相對公允價值加權

下表概述了在重要不可觀察輸入值發生假設性變化的情況下，估計值的不利變化對服務性資產和負債公允價值的影響（單位：千美元）：

	2023年6月30日		2022年6月30日	
服務性資產				
總違約率假設：				
總違約率增加 25%	\$	-	\$	11
總違約率增加 50%	\$	(1)	\$	22
適當補償假設：				
適當補償增加 10%	\$	(382)	\$	-
適當補償增加 20%	\$	(764)	\$	-
適當補償增加 25%	\$	-	\$	(3,513)
適當補償增加 50%	\$	-	\$	(7,026)
貼現率假設：				
貼現率增加 25%	\$	(29)	\$	(57)
貼現率增加 50%	\$	(55)	\$	(109)
服務性負債				
總違約率假設：				
總違約率增加 25%	\$	(9)	\$	(10)
總違約率增加 50%	\$	(19)	\$	(21)
適當補償假設：				
適當補償增加 10%	\$	2,798	\$	-
適當補償增加 20%	\$	5,597	\$	-
適當補償增加 25%	\$	-	\$	6,139
適當補償增加 50%	\$	-	\$	12,278
貼現率假設：				
貼現率增加 25%	\$	(19)	\$	(50)
貼現率增加 50%	\$	(38)	\$	(98)

履約費負債

根據我們與發起銀行合作夥伴簽訂的協定，我們會為消費者全額償還的每筆貸款支付一筆費用，這筆費用在貸款全額償還期結束時支付。我們在購買貸款時確認了一筆負債，用於支付預期的履約費。該負債採用現金流貼現模型進行計量，按公允價值入帳，並在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。負債公允價值的任何變動均反映在合併經營和綜合虧損表的其他淨收入（支出）中。

下表概述了與履約費負債公允價值有關的活動（單位：千美元）：

	截至以下年份的 6 月 30 日	
	2023	2022
期初公允價值	\$ 1,710	\$ 1,290
貸款的購買	1,758	1,764
已支付的結算	(2,031)	(418)
公允價值的後續變動	144	(926)
期末公允價值	\$ 1,581	\$ 1,710

我們對履約費負債進行第3級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率、退款率和違約率。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表列出了截至2023年6月30日和2022年6月30日我們對履約費負債進行第3級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	2023年6月30日		加權平均值 ⁽¹⁾
	最小值	最大值	
貼現率	10.00%	10.00%	10.00%
退款率	4.50%	4.50%	4.50%
違約率	1.79%	3.34%	2.86%

不可觀察輸入值	2022年6月30日		加權平均值 ⁽¹⁾
	最小值	最大值	
貼現率	10.00%	10.00%	10.00%
退款率	4.50%	4.50%	4.50%
違約率	1.78%	3.10%	2.42%

⁽¹⁾ 不可觀察的輸入由剩餘本金餘額加權

合併VIE中協力廠商持有的剩餘信託證書

協力廠商投資者持有的剩餘信託證書採用現金流貼現模型按公允價值計量，並在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。負債公允價值的任何變動均反映在合併經營和綜合虧損表的其他淨收入（支出）中。

下表概述了與協力廠商持有的剩餘信託證書公允價值有關的活動（單位：千美元）：

	截至以下年份的 6 月 30 日			
	2023		2022	
期初公允價值	\$	377	\$	914
還款		(306)		(908)
公允價值的後續變動		54		371
期末公允價值	\$	125	\$	377

我們對協力廠商持有的剩餘信託證書進行第 3 級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率、損失率和預付率。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表提供了截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日協力廠商持有的剩餘信託證書的第 3 級公允價值計量所使用的重要不可觀察輸入資料的量化資訊：

不可觀察輸入值	2022 年 6 月 30 日		
	最小值	最大值	加權平均值 ⁽¹⁾
貼現率	10.00%	10.00%	10.00%
損失率	0.92%	0.92%	0.92%
預付率	7.70%	7.70%	7.70%

不可觀察輸入值	2022 年 6 月 30 日		
	最小值	最大值	加權平均值 ⁽¹⁾
貼現率	10.00%	10.00%	10.00%
損失率	0.75%	0.75%	0.75%
預付率	8.00%	8.00%	8.00%

⁽¹⁾ 不可觀察的投入按相對公允價值加權

未合併 VIE 中的保留受益權益

截至 2023 年 6 月 30 日，我們持有與未合併證券化相關的應收票據和剩餘信託證書的公允價值合計為 1890 萬美元。這些餘額相當於公司作為證券化發起人必須維持的 5% 的經濟風險自留額。

這些資產使用現金流貼現模型按公允價值計量，並在合併資產負債表的可供出售證券（按公允價值計量）中列示。除確認為備抵的信貸導致的公允價值下降外，公允價值的變動反映在合併經營和綜合虧損表的其他綜合收益（損失）中。信貸導致的公允價值下降反映在合併經營和綜合虧損表的其他淨（支出）收入中。

下表總結了與應收票據和剩餘信託證書公允價值相關的活動（單位：千美元）：

	截至以下年份的 6 月 30 日	
	2023	2022
期初公允價值	\$ 51,678	\$ 16,170
增加	-	54,998
收到的現金（因付款或出售）	(33,544)	(19,559)
未實現收益（損失）的變動	6	(509)
應計利息	1,205	595
可供出售證券的轉回（減值）	(432)	(17)
期末公允價值	\$ 18,913	\$ 51,678

我們對票據和剩餘信託證書進行第 3 級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率、損失率和預付率。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表列出了截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日我們對剩餘信託證書進行第 3 級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	2023 年 6 月 30 日		
	最小值	最大值	加權平均值 ⁽¹⁾
貼現率	5.72%	29.84%	7.30%
損失率	1.25%	14.96%	3.02%
預付率	5.90%	29.90%	18.10%
不可觀察輸入值	2022 年 6 月 30 日		
	最小值	最大值	加權平均值 ⁽¹⁾
貼現率	3.68%	22.50%	5.37%
損失率	0.61%	10.95%	2.65%
預付率	5.25%	35.00%	18.48%

⁽¹⁾ 不可觀察的投入按相對公允價值加權

下表概述了在重要不可觀察輸入值發生假設性變化的情況下，估計值的不利變化對證券化剩餘信託證書公允價值的影響（單位：千美元）：

	截至以下年份的 6 月 30 日	
	2023	2022
貼現率假設：		
貼現率增加 25%	\$ (218)	\$ (1,410)
貼現率增加 50%	\$ (429)	\$ (2,295)
損失率假設：		
損失率增加 25%	\$ (165)	\$ (729)
損失率增加 50%	\$ (243)	\$ (964)
預付率假設：		
預付率減少 25%	\$ (30)	\$ (545)
預付率減少 50%	\$ (59)	\$ (519)

或有對價

我們於 2021 年 1 月 1 日對 PayBright, Inc. (“PayBright”) 的收購包括轉讓的對價和託管的 2,587,362 股我們的普通股，這取決於未來里程碑的實現。在收購日，我們將或有對價分類為負債，並使用蒙特卡洛模擬法估計其公允價值，該模擬法採用了模擬收入、權益波動性和貼現率的假設。負債在每個報告日重新計量為公允價值，直至或有事項得到解決。對於實際收入未知的時期，使用蒙特卡洛模擬法估計公允價值。對於收入已知的期間，公允價值根據預計將從託管中釋放的股份乘以估計股價進行估計。公允價值估計代表第三級計量，因為收入里程碑代表重大不可觀察輸入。截至 2022 年 6 月 30 日止年度，我們實現了其中一個里程碑，1,293,681 股 A 類普通股解除託管，從而減少了或有負債。截至 2023 年 6 月 30 日止年度，實現了一個額外的里程碑，使剩餘的 1,293,681 股 A 類和 B 類普通股從託管中釋放出來並結算了剩餘的或有負債。在每個報告日，或有對價公允價值的變動在相應期間的合併經營和綜合虧損表中確認為其他（支出）收入淨額的一部分。

下表總結了與 PayBright 或有對價公允價值相關的活動（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日	
	2023	2022
期初公允價值	\$ 23,348	\$ 153,447
公允價值的後續變動	(8,172)	(89,313)
解除託管的股份的公允價值	(13,674)	(32,110)
外幣折算的影響	(1,502)	(8,676)
期末公允價值	\$ -	\$ 23,348

利潤分成負債

2021年1月1日，我們與一家企業合作夥伴簽訂了一份商業協定，在該協定中，我們有義務分享由我們的平臺促成的交易的利潤。一旦獲得該計畫下的貸款，我們就會記錄一筆負債，這筆負債與根據該計畫的預計盈利水準在貸款期限內分享的預計未來利潤相關。該負債採用現金流貼現模型進行計量，按公允價值入帳，並在合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。

下表概述了與利潤分成負債公允價值有關的活動（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日	
	2023	2022
期初公允價值	\$ 1,987	\$ 2,464
貸款便利化	5,792	5,955
實際表現	(7,009)	(7,642)
公允價值的後續變動	1,062	1,210
期末公允價值	\$ 1,832	\$ 1,987

我們對利潤分成負債進行第 3 級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率和預計項目盈利能力。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表列出了截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日我們對利潤分成負債進行第 3 級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	最小值	2023 年 6 月 30 日		加權平均值 ⁽¹⁾
		最大值	最大值	
貼現率	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%
項目盈利能力	1.13%	1.13%	1.13%	1.13%

不可觀察輸入值	最小值	2023 年 6 月 30 日		加權平均值 ⁽¹⁾
		最大值	最大值	
貼現率	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%
項目盈利能力	1.25%	3.54%	3.54%	1.28%

⁽¹⁾ 不可觀察的投入按相對公允價值加權

風險分擔安排

在與協力廠商貸款買方的某些資本融資安排中，我們已經簽訂了風險分擔協定，如果出售貸款的實際損失超過了雙方同意的預期損失，我們可能需要向貸款買方支付款項，以出售貸款本金餘額的百分比為上限。基於銷售日期在群組級別計算損失。對於實際損失低於合同損失閾值的給定群體，我們可以獲得信用額度，以減少我們相對於損失超過合同損失閾值的群體的責任。

公司將這些安排作為以公允價值計量的衍生工具入帳，損益通過出售貸款收益在損益表中確認。鑒於與這些安排相關的貸款出售時間較近（接近期末），自出售以來，我們的損失預期沒有任何重大變化。在出售時和截至 2023 年 6 月 30 日，我們估計這些損失分擔安排的公允價值為 0 美元，在每種情況下都使用前瞻性損失假設，這些假設是根據具有類似合同條款和信貸特徵的貸款的歷史貸款業績得出的。

截至 2023 年 6 月 30 日，我們已根據這些風險分擔安排出售了 3.811 億美元的未支付貸款本金餘額，其中我們的最大損失敞口為 8200 萬美元。

未按公允價值入帳的金融資產和負債

下表列示了截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日以攤余成本持有的金融資產和負債在公允價值層級內的公允價值以及我們對該計量分類的評估（單位：千美元）：

	帳面金額	2023 年 6 月 30 日			達到公允價值時的餘額
		第 1 級	第 2 級	第 3 級	
資產					
持有待售貸款	\$ 76	\$ -	\$ 76	\$ -	76
持有投資性貸款淨額	4,198,431	-	-	4,397,931	4,397,931
其他資產	9,325	-	9,325	-	9,325
總資產	\$ 4,207,832	\$ -	\$ 9,401	\$ 4,397,931	\$ 4,407,332
負債：					
可轉換優先票據淨額 ⁽¹⁾	\$ 1,414,208	\$ -	\$ 1,053,866	\$ -	1,053,866
證券化信託基金發行的票據	2,165,577	-	-	1,748,772	1,748,772
融資債務 ⁽²⁾	1,775,698	-	-	1,777,635	1,777,635
總負債	\$ 5,355,483	\$ -	\$ 1,053,866	\$ 3,526,407	\$ 4,580,273
2022年6月30日					
	帳面金額	第 1 級	第 2 級	第 3 級	達到公允價值時的餘額
資產					
持有待售貸款	\$ 2,670	\$ -	\$ 2,670	\$ -	2,670
持有投資性貸款淨額	2,348,169	-	-	2,412,871	2,412,871
其他資產	12,661	-	12,661	-	12,661
總資產	\$ 2,363,500	\$ -	\$ 15,331	\$ 2,412,871	\$ 2,428,202
負債：					
可轉換優先票據淨額（1）	1,706,668	-	984,285	-	984,285
證券化信託基金發行的票據	1,627,580	-	-	1,529,401	1,529,401
融資債務（2）	683,395	-	-	683,388	683,388
總負債	\$ 4,017,643	\$ -	\$ 984,285	\$ 2,212,789	\$ 3,197,074

⁽¹⁾ 可換股優先票據的估計公允價值根據市場法確定，採用該期間最後一個工作日場外交易市場票據的估計或實際買賣價。

⁽²⁾ 截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，金額為 1090 萬美元和 1080 萬美元的債務發行成本包含在融資債務中。

14. 股東權益

普通股

公司保留的普通股如下：

	2023年6月30日	2022年6月30日
認股權計畫下的可流通股	52,572,230	53,158,233
根據認股權計畫可供未來授予的股份	37,245,232	31,156,746
總計	89,817,462	84,314,979

普通股不可贖回。我們有兩類普通股：A類普通股和B類普通股。A類普通股的每位持有人針對每股普通股擁有一票表決權。B類普通股的每位持有人有15票的投票權，並可隨時轉換為一股A類普通股。根據公司章程，A類和B類普通股持有人有權收到任何股東大會的通知，並有權就法律規定的事項和方式進行投票。普通股持有人有權在董事會宣佈派發股息時從公司合法可用的任何資產中收取董事會不時宣佈派發的股息，但以當時已發行的所有類別股份的持有人享有優先派發股息的權利為限。

普通股認股權證

普通股認股權證作為其他實收資本的一部分列入合併資產負債表。

截至2022年6月30日，我們根據與亞馬遜達成的商業協定，授予了購買22,000,000股普通股的認股權證。其中7,000,000股認股權證的行使價為每股0.01美元，期限為3.5年，而其餘15,000,000股認股權證的行使價為每股100美元，期限為7.5年。我們在授予日採用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型對認股權證進行了估值，假設如下：股息收益率為零；到期年數分別為3.5年和7.5年；波動率為45%；無風險利率分別為0.93%和1.47%。我們確認了與在授予日完全授予的認股權證部分相關的1.335億美元資產。有關資產和相關攤銷的更多資訊，參見附注6“資產負債表構成”。認股權證的剩餘授予日公允價值將在亞馬遜滿足授予條件後，作為銷售和行銷費用的一部分，在我們的合併經營和綜合虧損表中確認。截至2023年6月30日和2022年6月30日止年度，在銷售和行銷費用中確認的總額分別為4.633億美元和2.810億美元，其中商業協定資產攤銷費用分別為4140萬美元和2630萬美元，根據授予的認股權證股份的授予日公允價值計算的費用分別為4.219億美元和2.547億美元。

下表概述了截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日的認股權證活動：

	股份數量	加權平均行權價格 (美元)	加權平均剩餘使用 壽命(年)
2021 年 6 月 30 日未償付認股權證	-	\$-	0.00
授予	22,000,000	68.19	5.60
行使	-	-	0.00
撤銷	-	-	0.00
2022 年 6 月 30 日未償付認股權證	22,000,000	\$68.19	5.60
授予	-	-	0.00
行使	-	-	0.00
撤銷	-	-	0.00
2023 年 6 月 30 日未償付認股權證	22,000,000	\$68.19	4.60
2023 年 6 月 30 日可行使的認股權證	7,424,442	\$42.32	3.60

截至 2023 年 6 月 30 日止年度並無授出認股權證。截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日的年度內授予的認股權證的加權平均授予日公允價值分別為 94.20 美元和 13.34 美元。截至 2023 年 6 月 30 日，未行使認股權證和可行使認股權證的加權平均授予日公允價值分別為 94.20 美元和 109.12 美元。

15. 股權激勵計畫

2012 年股票計畫

根據我們經修訂和重述的 2012 年股權計畫（以下簡稱“計畫”），我們可以向員工、高管、董事和顧問授予獎勵性和非限制性認股權、限制性股票和限制性股票單位（以下簡稱“RSU”）。截至 2023 年 6 月 30 日，根據該計畫可發行的普通股的最大數量為 146,209,197 股 A 類股。截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，根據該計畫，可供未來授予的 A 類普通股分別為 37,245,232 股和 31,156,746 股。

認股權

對於我們在 2021 年 1 月 IPO 之前授予的認股權，最短有效期為終止僱傭關係後 7 年或自授予之日起 10 年。對於 IPO 後授予的認股權，最短有效期為終止僱傭關係後三個月或授予之日起 10 年。認股權通常在四年內授予，或在授予開始日期的 12 個月周年紀念日授予 25%，其餘在未來三年內每月按比例授予。

下表概述了我們截至 2023 年 6 月 30 日的認股權活動：

	認股權數	加權平均行權價格	加權平均剩餘合同期限 (年)	總內在價值(單位：千美元)
截至 2022 年 6 月 30 日的餘額	19,310,706	\$ 15.22	6.94	
授予	1,991,427	19.10		
行使	(971,863)	4.67		
被沒收、過期或撤銷	(1,825,132)	33.94		
截至 2023 年 6 月 30 日的餘額	18,505,138	14.34	6.07	
2023 年 6 月 30 日授予和行權	14,758,426	\$ 10.74	5.45	\$ 112,834
已授予和可行使，以及預計 2023 年 6 月 30 日以後將授予 ⁽¹⁾	18,321,690	\$ 14.14	6.05	\$ 115,791

⁽¹⁾ 預計授予的認股權反映了估計沒收率的適用情況。

截至 2023 年 6 月 30 日、2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，授予員工認股權的加權平均授予日公允價值分別為 10.92 美元、13.29 美元和 59.83 美元。截至 2023 年 6 月 30 日、2022 年 6 月 30 日及 2021 年 6 月 30 日止年度，已行使購股權的內在價值總額分別約為 1260 萬美元、14 億美元及 7 億美元。截至 2022 年 6 月 30 日、2021 年 6 月 30 日和 2020 年 6 月 30 日，授予的認股權公允價值總額分別為 3950 萬美元、3030 萬美元和 9740 萬美元。

每份認股權在授予日的公允價值都是採用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型，使用單一認股權授予法和下表所列的加權平均假設確定的。由於我們普通股的歷史市場資料時間有限，波動率是根據與我們經營相同或相關業務的一些上市公司的歷史波動率計算得出的。無風險利率採用與預期獎勵期限一致的美國國債利率確定。我們使用簡化方法來確定員工認股權預期期限的估計值。

	截至以下年份的 6 月 30 日		
	2023	2022	2021
波動率	59%	54%	46%
無風險利率	2.88% - 3.87%	1.47%-3.01%	0.70% - 1.05%
預期期限(年)	6.04	5.56	6.35
預期股息收益率	-	-	-

截至 2023 年 6 月 30 日，與未行權認股權相關的未確認補償費用約為 3620 萬美元。此類補償費用的加權平均確認期約為 2.2 年。

當員工行使認股權時，我們代表員工向適用的稅務機關收稅和匯款。截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，應付股權行稅餘額分別為 340 萬美元和 1090 萬美元，已列入合併資產負債表的應付帳款中。

價值創造獎

在 IPO 之前，我們對首席執行官 Max Levchin 的薪酬進行了全面審查，考慮到 Levchin 先生自公司成立以來的領導能力、他在多年工作期間從公司獲得的現金薪酬水準相對較低，而且他沒有持有任何未經授予的股權獎勵，公司董事會批准了一項基於績效的長期、多年期認股權授予，使 Levchin 先生有機會獲得購買最多 12,500,000 股公司 A 類普通股的權利（以下簡稱“價值創造獎”）。

如下文所述，只有當公司 A 類普通股的股價在五年內大幅超過公司 IPO 的每股價格時，Levchin 先生才能獲得價值創造獎，但前提是 Levchin 先生必須繼續為公司服務。

價值創造獎分為十個級別，每個級別獎勵可由 Levchin 先生在 IPO 後的五年內通過滿足業績條件獲得。當公司 A 類普通股 90 個交易日的平均成交量加權股價超過下表所列的某些特定股價限值時，各級別的業績條件將得到滿足，這些限值是根據股價較 IPO 價格的目標升值百分比確定的。一旦因滿足業績條件而獲得認股權，這些認股權將在 IPO 時開始的五年內授予並可行使，但前提是 Levchin 先生繼續在公司工作，每年的數額分別為 15%、15%、20%、25% 和 25%。價值創造獎的每股行權價格為 49.00 美元，即 IPO 時向公眾公佈的價格。

級別級別	股價限值	認股權數
1	\$ 65.66	1,000,000
2	\$ 82.32	1,000,000
3	\$ 98.98	1,000,000
4	\$ 115.64	1,000,000
5	\$ 132.30	1,000,000
6	\$ 148.47	1,000,000
7	\$ 165.13	1,000,000
8	\$ 181.79	1,000,000
9	\$ 247.94	2,250,000
10	\$ 371.91	2,250,000
總計		12,500,000

我們根據授予日的公允價值，採用加速歸因法，在規定的服務期內確認這些獎勵的股權激勵，而且只有在基於績效的條件被認為有可能得到滿足的情況下才會確認。截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日，我們產生了 9460 萬美元和 1.407 億美元的股權激勵費用，該費用與價值創造獎相關，列入合併經營和綜合虧損表的綜合行政管理費用中。基於股票價格障礙的實現和基於時間的服務條件，在截至 2023 年 6 月 30 日和 2022 年 6 月 30 日的兩個年度內授予了 1,875,000 股股票。截至 2023 年 6 月 30 日，這些獎勵均未行使。

截至 2023 年 6 月 30 日，與價值創造獎相關的未確認薪酬費用約為 1.129 億美元，預計將在剩餘的 2.5 年加權平均期內確認。

限制性股票

IPO 前授予的 RSU 受制於兩個授予條件：基於服務的授予條件（即在一段時間內受雇）和基於績效的授予條件（即控制權變更或首次公開募股形式的流動性事件，如本計畫所定義），兩者都必須滿足才能授予。IPO 時滿足了基於績效的條件。我們在規定服務期（通常為四年）內，以加速歸因法記錄這些 RSU 的股權激勵費用。IPO 後授予的 RSU 受制於基於服務的授予條件。我們在規定服務期（通常為一至四年）內，以直線法記錄基於服務的 RSU 的股權激勵費用。

下表概述了我們截至 2023 年 6 月 30 日的 RSU 活動：

	股份數量	加權平均授予日公允價值	
截至 2022 年 6 月 30 日未兌現	21,387,592	\$	38.41
授予	19,025,716		21.34
兌現	(12,498,098)		33.28
被沒收、過期或撤銷	(6,262,014)		36.28
截至 2023 年 6 月 30 日未兌現	21,653,196	\$	26.99

截至 2023 年 6 月 30 日，與未歸屬限制性股票單位相關的未確認 RSU 約為 4.731 億美元，預計將在剩餘的 1.7 年加權平均期內予以確認。

2020 年員工認購股票計畫

2020 年 11 月 18 日，我們的董事會通過並批准了 2020 年員工股票購買計畫（“ESPP”）。ESPP 的目的是確保新員工的服務，保留現有員工的服務，並為這些人提供激勵措施，以盡最大努力實現公司及其關聯公司的成功。截至 2023 年 6 月 30 日，共有 1090 萬股 A 類普通股已預留並可根據 ESPP 發行，已發行 110 萬股。ESPP 規定了從每年 12 月 1 日至 6 月 1 日的六個月發行期。在每個發行期結束時，代表每個 ESPP 參與者以每股 85% 的價格購買我們的 A 類普通股股票，每股價格等於（1）發行期第一日（授予日）A 類普通股的公平市價，或（2）發行期最後一日（購買日）A 類普通股的公平市價中的較低者。我們使用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型來衡量根據 ESPP 在發行期第一天（代表授予日）發行的購買權的公允價值。我們在每六個月的發行期（獎勵的規定服務期）內以直線法記錄股權激勵費用。

股權激勵費用

下表列出了股權激勵的組成部分和分類（單位：千美元）：

	截至以下年份的 6 月 30 日		
	2023	2022	2021
綜合行政管理費	\$ 239,923	\$ 248,797	\$ 196,554
技術和資料分析費	181,396	116,531	76,643
銷售和行銷費	25,914	23,224	17,092
處理和服務費	4,476	2,431	2,218
營業費用中的股權激勵總額	451,709	390,983	292,507
資本化不動產、設備和軟體淨額	80,108	54,542	13,999
股權激勵總額	\$ 531,817	\$ 445,525	\$ 306,506

為配合 2021 年 5 月 1 日對 Returnly 的收購，我們發行了 304,364 股 A 類普通股，並將其託管。由於託管股份的未來支付取決於某些員工是否繼續受雇，因此該安排代表了合併後期間的股權激勵。授予日公允價值是根據成交日的股份價值估計的。託管股份的規定服務期為兩年，並包含基於績效的授予條件（即實現某些收入目標）。只要基於績效的條件被認為有可能得到滿足，我們就會在規定服務期內按直線法記錄每一級別的股權激勵費用。截至 2023 年 6 月 30 日止年度，該安排經修改後終止。修改和隨後的終止導致在我們的合併經營和綜合損失報表中確認了 200 萬美元的綜合行政管理費中的增量補償成本，以及從託管中釋放 45,459 股股票並將 258,905 股股票匯回公司。

16. 重組及其他

2023 年 2 月 8 日，我們承諾實施一項重組計畫（“2023 年重組計畫”），該計畫旨在管理我們的營業費用，以應對當前宏觀經濟狀況和持續的業務優先順序工作。作為該計畫的一部分，我們減少了約 500 名員工，約占員工總數的 19%，並產生了與騰出三藩市辦公室的一部分相關的租賃退出成本。重組和其他包括員工遣散費和相關費用以及與我們某些辦公空間相關的租賃資產的加速攤銷費用。

截至 2023 年 6 月 30 日止年度，重組及其他包括以下各項（單位：千美元）：

	2023 年 6 月 30 日	
員工遣散費和相關費用	\$	29,654
折舊和攤銷費用的非現金加速		6,216
重組及其他	\$	35,870

本公司截至2023年6月30日止年度的重組應計活動概述如下（單位：千美元）：

	2023年重組計畫	其他退出和處置活動 ⁽¹⁾
2022年6月30日應計重組成本	\$ -	\$ -
增加	26,297	2,116
現金支付金額	(27,353)	-
調整	1,302	-
外幣折算的影響	62	-
2023年6月30日應計重組成本	\$ 308	\$ 2,116

⁽¹⁾ 包括與其他退出和處置活動相關的員工遣散費和相關費用、合同取消費用以及其他專案

17. 所得稅

截至2023年6月30日、2022年6月30日和2021年6月30日的美國和國外所得稅前虧損構成如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日		
	2023	2022	2021
美國	\$ (974,074)	\$ (780,699)	\$ (330,313)
國外	(15,171)	55,868	(113,057)
所得稅前損失總額	\$ (989,245)	\$ (724,831)	\$ (443,370)

截至2023年6月30日、2022年6月30日和2021年6月30日的所得稅費用（收益）匯總如下（單位：千美元）：

	截至以下年份的6月30日		
	2023	2022	2021
流動			
州	\$ 759	\$ 145	\$ (10)
國外	408	230	(410)
流動費用總額	\$ 1,167	\$ 375	\$ (420)
遞延			
聯邦	\$ 137	\$ 113	\$ 88
州	249	281	(2,570)
國外	(5,453)	(18,183)	559
遞延費用總額	(5,067)	(17,789)	(1,923)
所得稅（福利）費用	\$ (3,900)	\$ (17,414)	\$ (2,343)

截至2023年6月30日止年度的所得稅收益主要歸因於外國所得稅對我們加拿大子公司的影響，並由各種美國州和其他外國所得稅部分抵消，而截至2022年6月30日和2021年6月30日止年度的所得稅收益主要歸因於我們對加拿大遞延所得稅項資產未來變現的評估發生變化，以及因收購 Retumly 而承擔的遞延所得稅項負債分別對公司的估值備抵進行調整。

以下是截至 2023 年 6 月 30 日、2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日的美國法定聯邦所得稅率與實際稅率的對賬：

	截至以下年份的 6 月 30 日		
	2023	2022	2021
美國美國法定聯邦所得稅率	21.0%	21.0 %	21.0 %
州和地方所得稅，扣除聯邦稅收優惠	7.7 %	8.3 %	9.1 %
外幣匯率差	0.1 %	(0.4)%	1.5 %
股權激勵	(14.9)%	64.0 %	66.4 %
不可扣除的補償費用	(2.2)%	(12.4)%	(8.4)%
與稅收抵免相關的稅收優惠，淨額	0.9 %	15.4 %	0.5 %
或有對價公允價值變動的影響	0.2 %	3.3 %	(5.6)%
未確認的稅收優惠的變化	(0.4)%	(6.2)%	-%
其他	(0.1)%	0.2 %	1.6 %
估值備抵變動	(11.9)%	(90.8)%	(85.6)%
有效所得稅率	0.4 %	2.4 %	0.5 %

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 6 月 30 日	
	2023	2022
淨營業虧損結轉	\$ 1,070,325	\$ 1,056,403
信貸損失備抵	65,699	55,154
股權激勵	45,974	51,288
認股權證	50,097	-
經營租賃負債	15,253	19,840
購買的無形資產	315	-
稅收抵免結轉	74,589	69,144
其他	10,338	7,581
遞延所得稅資產總額	\$ 1,332,590	\$ 1,259,410
資本化 R&E 包括內部開發的軟體	(21,304)	(47,217)
購買的無形資產	-	(11,386)
使用權租賃資產	(8,751)	(15,289)
認股權證	-	(7,200)
其他	(2,670)	(2,920)
遞延所得稅負債總額	\$ (32,725)	\$ (84,012)
估值備抵	(1,280,216)	(1,158,246)
遞延所得稅資產（負債），扣除估值備抵	\$ 19,649	\$ 17,152

我們繼續對美國聯邦和各州的遞延所得稅資產淨值進行全額估值備抵。這一決定是基於對現有正反兩方面證據的評估，以估計未來是否會產生足夠的應納稅所得額來使用現有的遞延所得稅資產。所評估的一項重要客觀負面證據是公司截至 2023 年 6 月 30 日、2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日的累計虧損。三年累計虧損的存在限制

了我們考慮其他主觀證據的能力，如對未來應納稅所得額的預期和對增長的預測。截至 2023 年 6 月 30 日，估值備抵增加了 1.22 億美元。

由於我們的 PayBright 業務整合到 Affirm 的加拿大業務中並與之合併，我們在加拿大的整體業務擴張，以及其他可客觀核實的可用積極證據，所有這些證據足以抵消現有的消極證據——包括存在可歸因於加拿大司法管轄區的三年累計虧損，我們已確定我們的加拿大遞延所得稅資產更有可能變現，並且不需要估值備抵。

截至 2023 年 6 月 30 日，我們的稅前美國聯邦淨經營虧損（“NOL”）結轉約為 33.933 億美元，NOL 結轉 47.067 億美元，加拿大 NOL 結轉 7740 萬美元，英國 NOL 結轉 960 萬美元如果不使用，某些美國聯邦和州的 NOL 結轉將於 2029 年到期，而其他結轉具有無限期結轉期限，外國 NOL 結轉將於 2039 年到期，其他結轉也具有無限期結轉期限。此外，截至 2023 年 6 月 30 日，我們的美國聯邦和州研發稅收抵免結轉額分別為 8780 萬美元和 4190 萬美元。美國聯邦研發稅收抵免結轉將於 2041 年開始到期，而各州研發稅收抵免可能無限期結轉。此外，截至 2023 年 6 月 30 日，公司還有 260 萬美元的其他州稅收抵免結轉，如果不使用，這些結轉將於 2024 年開始失效。

在上述 NOL 結轉中，約 4200 萬美元稅前美國聯邦 NOL 結轉額和 3640 萬美元州 NOL 結轉額來自國內收購，這些結轉額可能受到《國內稅收法規》第 382 條規定的年度使用限制。

根據《國內稅收法規》第 382 條和第 383 條以及類似的州規定，由於之前或未來可能發生的所有權變更，所有國內 NOL 和稅收抵免結轉的未來使用可能受到年度限制。任何限制都可能導致全部或部分 NOL 結轉額在使用前失效。

公司根據 ASC 740《所得稅》（“ASC 740”）說明所得稅的不確定性。下表提供了未確認稅收優惠總額的期初和期末金額的調節情況（單位：千美元）：

	截至以下年份的 6 月 30 日		
	2023	2022	2021
起初餘額	\$ 47,867	\$ -	\$ -
與本年度相關的稅收狀況的總增長	5,828	28,407	-
與往年相關的稅務狀況總增加與往年相關的稅務狀況總減少	(1,845)	19,460	-
期末餘額	\$ 51,850	\$ 47,867	\$ -

截至 2023 年 6 月 30 日，公司沒有與不確定稅收狀況相關的未確認稅收優惠，如果確認，將影響實際稅率。公司預計未確認的稅收優惠總額在未來 12 個月內不會大幅增加或減少。

未確認稅收優惠的利息和罰款作為稅收支出的一部分入帳。截至 2023 年 6 月 30 日、2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，我們沒有確認與未確認稅收優惠相關的應計利息和罰款。

我們提交的美國聯邦和州所得稅申報表以及國外所得稅申報表具有不同的申報時效。關於公司的主要納稅申報，由於未使用的淨營業虧損的結轉，所有納稅年度仍有待審查。

2022年8月16日，《降低通脹法案》頒佈成為美國聯邦法律。公司目前預計《降低通脹法案》不會對其所得稅產生重大影響。

18. 普通股股東應占每股淨虧損

下表列示了 A 類和 B 類普通股股東應占每股基本淨虧損和攤薄淨虧損（單位：千美元，股份和每股資料除外）：

	截至 2023 年 6 月 30 日	
	A 類	B 類
分子：		
淨虧損	\$ (785,080)	\$ (200,265)
普通股股東應占基本淨虧損和攤薄淨虧損	\$ (785,080)	\$ (200,265)
分母：		
基本普通股加權平均股份	235,316,821	60,026,645
攤薄普通股加權平均股份	235,316,821	60,026,645
每股淨虧損：		
基本	\$ (3.34)	\$ (3.34)
攤薄	\$ (3.34)	\$ (3.34)
	截至 2022 年 6 月 30 日	
	A 類	B 類
分子：		
淨虧損	\$ (536,654)	\$ (170,763)
普通股股東應占基本淨虧損和攤薄淨虧損	\$ (536,654)	\$ (170,763)
分母：		
基本普通股加權平均股份	213,703,749	68,000,292
攤薄普通股加權平均股份	213,703,749	68,000,292
每股淨虧損：		
基本	\$ (2.51)	\$ (2.51)
攤薄	\$ (2.51)	\$ (2.51)

在計算普通股股東應占每股攤薄淨虧損時，以下普通股等價物不包括在內，因為將其包括在內會產生反攤薄作用：

	截至以下年份的 6 月 30 日		
	2023	2022	2021
認股權，包括認股權的提前行使	18,505,138	18,922,009	44,178,776
限制性股票	21,653,196	21,387,592	14,238,738
普通股認股權證	5,859,226	5,817,203	350,000
員工股票購買計畫股份	485,465	614,659	-
總計	46,503,025	46,741,463	58,767,514

19. 分部和地理資訊

我們通過單一運營分部開展業務，因此只有一個需報告分部。

收入

按地區劃分的收入是基於借款人的帳單位址或商戶國家總部所在地。下表按地理區域列出了收入情況（單位：千美元）：

	截至以下年份的 6 月 30 日		
	2023	2022	2021
美國	\$ 1,540,044	\$ 1,304,304	\$ 857,222
加拿大	47,423	44,852	13,242
其他	518	136	
總計	\$ 1,587,985	\$ 1,349,292	\$ 870,464

長期資產

下表按地理區域總結了我們的長期資產，包括不動產、設備和軟體淨值以及經營租賃使用權資產（單位：千美元）：

	截至以下年份的 6 月 30 日	
	2023	2022
美國	\$ 317,354	\$ 217,532
加拿大	2,488	4,390
其他	\$ 463	\$ 231
總計	\$ 320,306	\$ 222,153

D. AFFIRM截至二零二三年九月三十日止三個月的未經審核綜合財務報表

第1部分——財務報表

專案1財務報表

AFFIRM HOLDINGS, INC.

簡明合併資產負債表

(未審計)

(單位：千美元，股份和每股金額除外)

	2023年9月30 日	2023年6月30 日
資產		
現金及現金等價物	\$ 1,079,261	\$ 892,027
限制性現金	409,231	367,917
可供出售證券（按公允價值計量）	1,021,630	1,174,653
持有待售貸款	145	76
持有投資性貸款	4,549,422	4,402,962
信貸損失備抵	(232,068)	(204,531)
持有投資性貸款淨額	4,317,354	4,198,431
應收賬款淨額	236,234	199,085
不動產、設備和軟體淨額	338,749	290,135
商譽	536,418	542,571
無形資產	19,828	34,434
商業協定資產	156,115	177,672
其他資產	292,184	278,614
總資產	\$ 8,407,149	\$ 8,155,615
負債及股東權益		
負債：		
應付帳款	\$ 27,345	\$ 28,602
應付協力廠商貸款所有人	109,498	53,852
應付應計利息	19,589	13,498
應計費用和其他負債	160,328	180,883
可轉換優先票據淨額	1,415,080	1,414,208
證券化信託基金發行的票據	2,398,758	2,165,577
融資債務	1,709,751	1,764,812
總負債	5,840,349	5,621,432
承付款和意外開支（附注8）股東權益：		
A類普通股，每股面值0.00001美元：截至2023年6月30日，授權3,030,000,000股，已發行和流通241,468,132股；截至2023年6月30日，授權3,030,000,000股，已發行和流通237,230,381股	2	2
B類普通股，每股面值0.00001美元：截至2023年6月30日，授權140,000,000股，已發行和流通59,613,755股；截至2023年6月30日，授權140,000,000股，已發行和流通59,615,836股	1	1
其他實收資本	5,355,032	5,140,850
累計虧損	(2,763,030)	(2,591,247)
累計其他綜合損失	(25,205)	(15,423)
股東權益總額	2,566,800	2,534,183
總負債及股東權益	\$ 8,407,149	\$ 8,155,615

附注是這些中間簡明合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

簡明合併資產負債表續

(未審計)

(單位：千美元)

下表列示了納入上述中間簡明合併資產負債表的合併可變利益實體（以下簡稱“VIE”）的資產和負債。下表中的資產只能用於清償合併VIE的債務，並且超出了這些債務。下表中的負債包括債權人對公司的一般信貸沒有追索權的負債。此外，下表中的資產和負債僅包括合併VIE的協力廠商資產和負債，不包括合併後消除的公司間餘額。

	2023年9月30日	2023年6月30日
納入上述總資產的合併VIE的資產		
限制性現金	\$ 216,243	\$ 203,872
持有投資性貸款	4,335,514	4,151,606
信貸損失備抵	(198,932)	(178,252)
持有投資性貸款淨額	4,136,582	3,973,354
應收賬款淨額	2,958	8,196
其他資產	16,499	18,210
合併VIE的總資產	\$ 4,372,282	\$ 4,203,632
納入上述總負債的合併VIE的負債		
應付帳款	\$ 2,845	\$ 2,894
應付應計利息	19,588	13,498
應計費用和其他負債	19,587	17,825
證券化信託基金發行的票據	2,398,758	2,165,577
融資債務	1,648,297	1,656,400
合併VIE的總負債	4,089,075	3,856,194
合併VIE的總淨資產	\$ 283,207	\$ 347,438

附注是這些中間簡明合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

簡明合併經營和綜合虧損表

(未審計)

(單位：千美元，股份和每股金額除外)

	截至9月30日的三個月，	
	2023	2022
收入		
商戶網路收入	\$ 145,950	\$ 113,149
卡片網路收入	33,476	26,708
網路收入總額	179,426	139,857
利息收入	262,679	136,802
出售貸款所得	34,285	63,595
服務收入	20,157	21,370
總收入淨額	\$ 496,547	\$ 361,624
營業費用		
貸款購買承付款損失	\$ 34,866	\$ 35,610
信貸損失準備金	99,696	64,250
融資成本	73,931	25,066
處理和服務費	75,671	54,359
技術和資料分析費	132,965	144,961
銷售和行銷費	146,866	163,873
綜合行政管理費	140,334	160,972
重組及其他	1,665	-
總營業費用	705,994	649,091
營業虧損	\$ (209,447)	\$ (287,467)
其他淨收入	38,707	36,018
所得稅前損失	\$ (170,740)	\$ (251,449)
所得稅（福利）費用	1,043	(180)
淨虧損	\$ (171,783)	\$ (251,269)
其他綜合虧損		
外幣折算調整	\$ (11,898)	\$ (21,546)
可供出售證券未實現收益（損失）淨額	1,353	(5,528)
現金流套期收益	763	-
其他綜合淨虧損	(9,782)	(27,074)
綜合虧損	\$ (181,565)	\$ (278,343)
每股數據：		
A類和B類普通股股東應占每股淨虧損		
基本	\$ (0.57)	\$ (0.86)
攤薄	\$ (0.57)	\$ (0.86)
已發行加權平均普通股		
基本	303,839,670	290,929,270
攤薄	303,839,670	290,929,270

附注是這些中間簡明合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

簡明合併股東權益表

(未審計)

(單位：千美元，股份金額除外)

	普通股		其他實收資本	累計赤字	累計其他綜合損失	股東權益總額
	股份 ⁽¹⁾	金額				
截至2023年6月30日的餘額	296,846,217	\$ 3	\$ 5,140,850	\$ (2,591,247)	\$ (15*423)	\$ 2,534,483
行使認股權後發行普通股	495,350	-	3,625	-	-	3,625
限制性股票的兌現	3,740,320	-	-	-	-	-
普通股認股權證的授予	-	-	95,910	-	-	95,910
股權激勵	-	-	151,162	-	-	151,162
股權激勵預扣稅款	-	-	(36,515)	-	-	(36,515)
外幣折算調整	-	-	-	-	(11,898)	(11,898)
可供出售證券未實現收益	-	-	-	-	1,353	1,353
現金流套期收益	-	-	-	-	763	763
淨虧損	-	-	-	(171,783)	-	(171,783)
截至2023年9月30日的餘額	301,081,887	\$ 3	\$ 5,355,032	\$ (2,763,030)	\$ (25,205)	\$ 2,566,800

	普通股		其他實收資本	累計赤字	累計其他綜合收益	股東權益總額
	股份 ⁽¹⁾	金額				
截至2022年6月30日的餘額	287,365,373	\$ 3	\$ 4,231,303	\$ (1,605,902)	\$ (7,149)	\$ 2,618,255
行使認股權後發行普通股	215,949	-	1,192	-	-	1,192
沒收與收購相關的普通股	(243,384)	-	-	-	-	-
普通股的回購	(12,437)	-	(109)	-	-	(109)
限制性股票的兌現	2,166,715	-	-	-	-	-
普通股股票補償股權激勵的授予	-	-	108,742	-	-	108,742
股權激勵預扣稅款	-	-	(27,311)	-	-	(27,311)
外幣折算調整	-	-	-	-	(21,546)	(21,546)
可供出售證券未實現虧損	-	-	-	-	(5,528)	(5,528)
淨虧損	-	-	-	(251,269)	-	(251,269)
截至2022年9月30日的餘額	289,492,216	\$ 3	\$ 4,454,829	\$ (1,857,171)	\$ (34,223)	\$ 2,563,438

⁽¹⁾ 上面列出的股份數額包括普通股、A類普通股和B類普通股。

附注是這些中間簡明合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

簡明合併現金流量表

(未審計)

(單位：千美元)

	截至9月30日的三個月，	
	2023	2022
經營活動產生的現金流		
淨虧損	\$ (171,783)	\$ (251,269)
將淨虧損與經營活動中使用的現金淨額進行對賬的調整：		
信貸損失準備金	99,696	64,250
貸款溢價和貼現攤銷淨額	(41,138)	(34,595)
出售貸款所得	(34,285)	(63,595)
資產和負債公允價值的變動	(4,110)	3,906
商業協定資產的攤銷	21,557	21,557
債務發行成本的攤銷	5,534	1,076
可供出售證券的貼現攤銷	(12,120)	(7,620)
商業協定擔保費用	95,910	108,743
股權激勵	112,359	119,808
折舊和攤銷	40,131	20,882
使用權資產的減值	752	-
其他	(4,730)	2,053
經營資產和負債的變化：		
持有待售貸款的購買	(1,222,224)	(1,655,213)
出售待售貸款的收益	1,228,110	1,707,838
應收賬款淨額	(42,208)	(6,649)
其他資產	(12,566)	(3,000)
應付帳款	(1,257)	1,462
應付協力廠商貸款所有人	55,646	19,428
應付應計利息	6,264	(1,078)
應計費用和其他負債	(20,636)	3,231
投資活動中使用的現金淨額	98,902	51,215
投資活動產生的現金流		
持有投資性貸款的購買和發放	(4,229,667)	(2,744,825)
出售持有投資性貸款所得	899,238	326,713
本金償還和其他貸款服務活動	3,184,851	2,206,725
不動產、設備和軟體添置	(35,817)	(31,151)
可供出售證券的購買	(96,813)	(104,629)
可供出售證券的到期和還款收益	262,293	464,492
其他投資現金流入/(流出)	56	(52)
投資活動提供(使用)的現金淨額	(15,859)	117,273
融資活動產生的現金流		
融資債務的收益	2,896,251	1,193,761
債務發行成本的支付	(10,490)	(7,423)
融資債務的本金償還	(2,938,674)	(1,059,607)
證券化信託基金發行票據和剩餘信託證書的收益	750,000	249,931
證券化信託基金發行票據的本金償還	(515,377)	(150,713)
行使普通股期權和認股權證的收益和對ESPP的繳款	3,611	1,013
普通股的回購	-	(109)
股權激勵預扣稅款的支付	(36,515)	(27,311)
融資活動產生的現金淨額	148,806	199,542
匯率變動對現金、現金等價物和限制性現金的影響	(3,301)	(5,299)
現金、現金等價物和限制性現金淨增加額	228,548	362,731
期初現金及現金等價物和限制性現金	1,259,944	1,550,807
期末現金及現金等價物和限制性現金	\$ 1,488,492	\$ 1,913,538

附注是這些中間簡明合併財務報表的組成部分。

AFFIRM HOLDINGS, INC.

簡明合併現金流量表（續）

（未審計）

（單位：千美元）

	截至9月30日的三個月，	
	2023	2022
與合併資產負債表金額的對賬（截至期末）		
現金及現金等價物	1,079,261	1,530,132
限制性現金	409,231	383,406
現金、現金等價物和限制性現金總額	\$ 1,488,492	\$ 1,913,538
	截至9月30日的三個月，	
	2023	2022
現金流量資訊的補充披露		
支付利息支出的現金	\$ 64,868	\$ 22,819
支付經營租賃的現金	4,104	4,167
支付所得稅的現金	312	138
非現金投資和融資活動的補充披露		
列入資本化內部使用軟體的股權激勵	38,803	21,204

附注是這些中間簡明合併財務報表的組成部分。

1. 業務描述

Affirm Holdings, Inc. Affirm Holdings, Inc. (以下簡稱“Affirm”、“公司”或“我們”)總部位於加利福尼亞州三藩市，為消費者提供了一種更簡單、更透明、更靈活的支付方式，以替代傳統支付方式。本著“至誠至信”的管理理念，我們為消費者提供金融產品，改善人們的生活。通過我們的下一代商務平臺、與發起銀行和資本市場合作夥伴的協定，我們使消費者能夠放心地在長達60個月的期限內付款。當消費者通過我們的平臺申請貸款時，貸款會使用我們專有的風險模型進行承保，一旦獲得批准，消費者就可以選擇他們首選的還款方式。貸款由我們的發起銀行合作夥伴直接發起或出資發放。

商戶與我們合作，通過我們的銷售點支付解決方案，成功改變消費者的購物體驗，更有效地獲取和轉化客戶。消費者可以靈活地選擇立即購買並定期支付貸款，而商戶則可以提高平均訂單價值、重複購買率和整體客戶滿意度。與傳統支付方式和我們競爭對手的產品不同，傳統支付方式收取遞延利息或複利以及意外成本，我們則會事先向消費者披露他們將欠下的確切金額——沒有隱形收費、沒有遞延利息、沒有罰金。

2. 重要會計政策摘要

列報依據和合併原則

隨附的中期簡明合併財務報表根據美國公認會計原則（以下簡稱“GAAP”）編制，該原則載於美國財務會計準則委員會（FASB）的《會計準則彙編》（以下簡稱“ASC”）中。因此，它們不包括美國通用會計準則要求的完整財務報表的所有資訊和註腳。未經審核中期簡明合併財務報表應與截至2023年6月30日止財政年度的經審核財務報表及其附注一併閱讀。截至2023年6月30日的資產負債表源自該日經審計的財務報表。管理層認為，此類中期簡明合併財務報表反映了所有調整，包括正常和經常性的調整，就公允列報中期業績而言，此類調整有必要。中期經營業績不一定代表全年或任何其他中期的預期業績。

我們的中期簡明財務報表在合併基礎上編制。在此列報基礎上，我們的財務報表合併了我們擁有控制性財務權益的所有全資子公司和可變利益實體（以下簡稱“VIE”）。其中包括各種商業信託實體和有限合夥企業，這些實體和企業的成立旨在與某些貸款人簽訂大額信貸協定，為融資債務和明確資產支援證券化交易提供資金。所有公司間帳目和交易在合併時均已沖銷。

我們的可變權益一來自於實體的合同、所有權或其他貨幣權益，隨實體淨資產公允價值的波動而變化。當我們被視為第一受益人時，我們會將VIE合併。我們會持續評估我們是否是VIE的第一受益人。

估計使用

根據GAAP編制中期簡明合併財務報表需要使用影響中期簡明合併財務報表及其附注中報告金額的估計、判斷和假設。特別容易發生重大變化的重大估計涉及信貸損失備抵的確定、資本化內部使用軟體發展成本、遞延所得

稅資產的估值備抵、貸款購買承付款損失、服務性資產和負債的公允價值、自籌貸款貼現、在企業合併中獲得的資產和轉讓的任何或有對價的公允價值、無形資產和商譽的減值評估、可供出售債務證券（包括我們證券化信託基金的保留權益）的公允價值、由協力廠商持有的證券化信託基金發行的剩餘證書的公允價值，以及股權激勵，包括向非員工發行的認股權證的公允價值。我們的估計基於歷史經驗、時事以及我們認為在當時情況下合理的其他因素。如果這些估計與實際結果之間存在重大差異，我們的財務狀況或經營業績將受到重大影響。

這些估計均基於截至中間簡明合併財務報表編制之日的可用資訊；因此，實際結果可能與這些估計存在重大差異。

主要會計政策

如附注2所披露，本公司的重要會計政策並無重大變動。截至2023年6月30日財年的10-K表格年度報告的重要會計政策摘要，該年度報告於2023年8月25日提交給美國證券交易委員會。

3. 收入

下表列出了我們按收入來源分列的收入（單位：千美元）：

	截至9月30日的三個月，			
	2023		2022	
商戶網路收入	\$	145,950	\$	113,149
卡片網路收入		33,476		26,708
利息收入		262,679		136,802
出售貸款所得		34,285		63,595
服務收入		20,157		21,370
總收入淨額	\$	496,547	\$	361,624

商戶網路收入——與客戶之間的合同收入

商戶網路收入包括商戶費用。商戶合作夥伴（或綜合商戶）通常根據通過Affirm平臺處理的商品交易總額（“GMV”）收取費用。費用根據我們與每個商戶之間的個別安排和產品條款而有所不同。該費用在商戶成功確認交易時確認，即在已執行的商戶協議條款得到履行時確認。

我們與商戶簽訂的合同是在交易層面上確定的，不會超出已提供服務的範圍（即每筆交易都具有一份單獨的合同）。向商戶收取的每筆交易費用按消費者從商戶購買的商品價值的一定比例確定，並考慮了包括最終消費者的信用風險和融資期限在內的多種因素。我們沒有任何資本化的合同成本，也沒有任何重大合同餘額。

我們的服務包括對商戶的單一履約義務，以促進與消費者的交易。我們會不時向商戶提供獎勵，以向他們的客戶推廣我們的平臺，例如費用減免或回扣。此類金額被記錄為商戶網路收入的減少。

我們可能通過全資子公司發放一些零利率或低於市場利率的貸款。在這種情況下，發放貸款的面值超過了這些貸款的公允市場價值，從而造成貸款發放損失，我們將其記錄為網路收入的減少額。在某些情況下，為商戶發

放的貸款所造成的損失可能會超過這些貸款所賺取的網路收入總額。我們將超額損失金額記為銷售和行銷費用。

商戶網路收入的一部分與聯盟行銷網路收入有關，聯盟行銷網路收入是指使用者在Affirm網站或移動應用程式的廣告引導下在商戶網站上進行購買時產生的收入。我們賺取固定配售費和/或佣金，作為相關銷售額的百分比。收入在履行義務時確認，即銷售發生時確認。

截至2023年9月30日和2022年9月30日的三個月，沒有商戶超過總收入的10%。

卡片網路收入——與客戶之間的合同收入

我們與髮卡合作夥伴達成協議，以促進消費者在結帳時使用的實體和虛擬借記卡的發行。消費者可以在Affirm.com或通過Affirm應用程式申請，獲得批准後，將收到一張一次性虛擬卡，可以在網上或店內以數位方式使用。虛擬借記卡在授權交易時使用髮卡行合作夥伴在儲備基金中持有的現金進行注資。符合條件的消費者還可以使用Affirm卡（一種由髮卡合作夥伴發行的借記卡）進行全額支付，從其銀行帳戶中借記或稍後支付，方法是使用一種獨特的購買後功能，使他們可以立即將任何符合條件的借記交易轉換為分期貸款。在適用的情況下，我們的發起銀行合作夥伴或全資子公司在商戶確認交易後向消費者發起貸款。每次成功的借記卡交易都會向商戶收取交換費，我們的髮卡合作夥伴會與我們分享部分收入。

商戶也可以選擇利用我們與髮卡合作夥伴的協定作為整合Affirm服務的一種方式。同樣，對於與綜合商戶的這些安排，商戶將為每筆成功的借記卡交易支付交換費，並與我們分享部分收入。我們不時向某些綜合商戶提供促銷激勵措施，以向其客戶推廣我們的平臺，例如髮卡行處理商收取的兌換費回扣。此類金額被記錄為卡片網路收入的減少。

我們與髮卡合作夥伴的合同是在交易層面定義的，不會超出已經提供的服務。從髮卡合作夥伴處收取的每筆交易的收入按支付處理網路上促成的交易收取的交換費的百分比確定，收入在交易成功完成時確認。收取的金額在扣除支付給我們的髮卡合作夥伴的相關交易相關處理費後的收入中列報。我們的結論是，收取的收入不會產生未來的重大權利，因為每筆交易的定價並不取決於之前成功交易的數量。我們沒有任何資本化的合同成本，也沒有任何重大合同餘額。

我們的服務包括對髮卡行處理商的單一履約義務，以促進與消費者的交易。

虛擬卡網路收入的一部分與卡網路合作夥伴的獎勵支付有關，我們有資格在達到髮卡行處理商發行的計畫卡的某些累計交易量目標後獲得獎勵金。我們按每筆關聯交易的百分比賺取獎勵收入，並根據觀察到的計畫卡上的累計數量估計適用的百分比。收入在履約義務完成時確認，即交易成功完成時。

利息收入

利息收入由以下部分組成（單位：千美元）：

	截至9月30日的三個月，	
	2023	2022
未付本金餘額的合同利息收入	\$ 226,158	\$ 106,138
貸款貼現攤銷	45,118	38,969
貸款溢價攤銷	(3,980)	(4,374)
扣除追回款後的應收利息淨額	(4,617)	(3,931)
總利息收入	\$ 262,679	\$ 136,802

我們使用實際利率法產生利息收入，包括從發起銀行合作夥伴處購買貸款或發起貸款時產生的應收貸款的任何折扣或溢價的攤銷。貸款的利息收入根據向消費者披露的財務費用，在貸款期限內按照未償還本金逐日累計。如果與消費者發生涉及Affirm或記錄在案的商戶的正式糾紛，或貸款逾期120日，則暫停計息。在與消費者的爭議得到解決後，將恢復計息，並追溯計算爭議期間本應獲得的利息。截至2023年9月30日和2023年6月30日，非應計狀態投資性貸款餘額分別為120萬美元和180萬美元。

如果帳戶逾期120日或符合其他註銷政策要求，則在本期內註銷帳戶。在逾期情況下，根據貸款的合同條款確定。之前確認的已沖銷貸款的應收利息（已累計但未從消費者處收回）將被轉回。

出售貸款所得

我們向協力廠商投資者或證券化機構直接出售由我們發起或從發起銀行合作夥伴處購買的某些貸款。我們將出售給協力廠商或未合併證券化的貸款的出售損益確認為收到的收益與貸款的罐裝價值之間的差額，並根據出售時產生的任何資產或負債的初始確認進行調整，這通常包括與我們繼續為貸款服務的持續義務相關的淨服務資產或負債，以及基於我們對與我們回購不符合某些合同要求的貸款的義務相關的未來損失的估計的追索負債，並且在出售時不知道有關貸款的此類資訊。

服務收入

服務收入包括我們與協力廠商貸款所有人的服務協定中規定的合同費用以及通過提供專業服務代表他們管理貸款組合而獲得的未合併證券化。服務費的計算方法是：未償還貸款本金餘額乘以設定的費用百分比（如與協力廠商貸款所有人簽署的協定所述），按日計算。服務收入還包括服務資產和服務負債的公允價值調整。

4. 持有投資性貸款和信貸損失備抵

持有投資性貸款包括以下各項（單位：千美元）：

	2023年9月30日	2023年6月30日
未付本金餘額	\$ 4,585,570	\$ 4,451,324
應收應計利息	46,886	41,079
投資性貸款溢價	6,828	7,135
減：貸款購買承付款損失造成的折扣	(49,805)	(51,190)
減：自營貸款損失導致的貼現	(40,025)	(45,145)
減：通過企業合併獲得的貸款的公允價值調整	(32)	(241)
持有投資性貸款總額	\$ 4,549,422	\$ 4,402,962

投資性貸款包括通過我們的發起銀行合作夥伴發放的貸款和直接發放的貸款。使用我們的技術平臺承保並由我們的發起銀行合作夥伴發放的貸款，最後大部分都由我們購買。截至2023年9月30日和2022年9月30日的三個月內，我們分別從發起銀行合作夥伴處購買了46億美元和35億美元的貸款。

這些貸款有多種貸款期限，從1個月到60個月不等。鑒於我們的貸款組合專注於一個產品細分市場，即銷售點無擔保分期貸款，我們通常將整個組合作為一個單一的同質貸款組合進行評估，並根據需要對商戶或計畫進行特定調整。

我們密切監控應收貸款的信用品質，以管理和評估相關的信用風險。信貸風險管理從初始承銷開始，在初始承銷中，根據我們直接發起的貸款和發起銀行合作夥伴貸款的信貸承銷政策和程式評估貸款申請，並持續到貸款的全額償還。在評估申請貸款的消費者時，除其他指標外，我們還使用內部開發的風險模型，利用外部來源（如信用局（如有））提供的詳細資訊，以及內部歷史經驗，包括消費者之前在我們平臺上的還款記錄以及其他衡量標準。我們將這些因素結合起來，建立一個專有評分，作為信用品質指標。

該專有評分（以下簡稱“ITAC”）將分配給通過我們的技術平臺促成的大多數貸款，評分範圍為0到100，100分代表最高的信用品質，進而代表最低的損失可能性。ITAC模型分析了消費者的屬性特點，這些特點被證明可以預測還款意願和還款能力，其中包括但不限於：消費者信用檔案的基本特徵、消費者之前在其他債權人處的還款情況、當前的信用利用率以及法律和政策變化。如果消費者通過了欺詐和信用政策檢查，就會得到一個ITAC分數。ITAC適用於投資組合績效監控。我們的信貸風險團隊密切跟蹤組合層面的ITAC分佈以及個人貸款層面的ITAC，以監控組合內信貸狀況變化的跡象。此外，還對每個ITAC範圍內的還款情況進行監測，以支援風險評分模型的完整性，並衡量各信用等级中消費者行為可能發生的變化。

下表按ITAC評分對截至2023年9月30日的投資貸款和待售貸款（單位：千美元）的攤余成本基礎（不包括應收應計利息）的信貨品質進行了分析：

	2023年9月30日							總計
	按發起會計年度劃分的攤余成本基礎							
	2024	2023	2022	2021	2020	之前		
96+	\$ 1,293,647	\$ 1,393,864	28,287	\$ 8,601	\$ 26	\$ 10	\$ 2,724,435	
94-96	565,028	614,611	3,550	211	15	8	1,183,422	
90-94	96,511	65,347	1,562	18	2	4	163,444	
<90	12,675	2,300	1,032	4	2	-	16,013	
無得分 ⁽¹⁾	133,271	232,740	41,876	6,721	254	215	415,077	
攤余成本基礎總額	\$ 2,101,132	\$ 2,308,862	\$ 76,307	\$ 15,555	\$ 299	\$ 237	\$ 4,502,391	

⁽¹⁾ 該餘額代表目前沒有足夠資料可供Affirm評分方法使用的市場中的應收貸款，包括源自加拿大的應收貸款。

下表列出了截至2023年9月30日的三個月（單位：千美元）按發起財年列出的淨銷帳：

	2023年9月30日							總計
	按發起會計年度列出的淨銷帳							
	2024	2023	2022	2021	2020	之前		
本期沖銷額	(1,329)	(65,283)	(3,916)	(234)	(46)	(34)	(70,842)	
本期追回款	17	2,830	2,399	275	5	27	5,552	
本期沖銷淨額	(1,312)	(62,453)	(1,517)	41	(41)	(7)	(65,290)	

下表按ITAC評分對截至2023年6月30日的投資貸款和待售貸款（單位：千美元）的攤余成本基礎（不包括應收應計利息）的信貨品質進行了分析：

	2023年6月30日							總計
	按發起會計年度劃分的攤余成本基礎							
	2023	2022	2021	2020	2019	之前		
96+	\$ 2,628,060	\$ 39,428	\$ 18,910	\$ 3,439	\$ 9	\$ 1	\$ 2,689,847	
94-96	1,104,553	7,755	439	77	6	2	1,112,832	
90-94	133,940	3,116	26	2	4	-	137,088	
<90	13,363	1,623	4	2	-	-	14,992	
無得分 ⁽¹⁾	335,690	59,204	11,562	489	252	9	407,206	
攤余成本基礎總額	\$ 4,215,606	\$ 111,126	\$ 30,941	\$ 4,009	\$ 271	\$ 12	\$ 4,361,965	

⁽¹⁾ 該餘額代表目前沒有足夠資料可供Affirm評分方法使用的市場中的應收貸款，包括源自加拿大的應收貸款。

如果應收貸款的本金或利息在合同約定的到期日後四個日曆日內仍未收到，則應收貸款被定義為逾期貸款。下表按拖欠狀況（單位：千美元）列示了攤余成本基礎的賬齡分析，不包括持有投資貸款和持有出售貸款的應收應計利息：

	2023年9月30日		2023年6月30日	
無拖欠貸款	\$	4,270,534	\$	4,183,248
逾期4-29個日曆日		120,564		92,876
逾期30-59個日曆日		46,927		36,399
逾期60-89個日曆日		34,279		28,171
逾期90-119個日曆日 ⁽¹⁾		30,087		21,271
攤余成本基礎總額	\$	4,502,391	\$	4,361,965

⁽¹⁾ 包括分別截至2023年9月30日和2023年6月30日的2970萬美元和2090萬美元的應收貸款，這些貸款已逾期90日或更長時間，但未處於非應收狀態。

根據對貸款組合中已知和固有風險的評估，我們將信貸損失備抵保持在足以吸收預期信貸損失的水準。信貸損失備抵是根據我們對剩餘合同期限內預期信貸損失的當前估計、歷史信貸損失、消費者支付趨勢、追回款估計以及截至每個資產負債表日的未來預期確定的。每期因我們對預期信貸損失的估計發生變化而對備抵進行的調整，應通過我們的中期簡明合併經營和綜合虧損表中的信貸損失備抵在收益中確認。當現有資訊證實特定貸款或部分貸款無法收回時，已確定的金額將從信貸損失備抵中扣除。當合同本金逾期120日後，貸款將根據我們的沖銷政策進行沖銷。隨後未付本金餘額（如有）的追回款記入信貸損失備抵。

下表詳細說明了信貸損失備抵的活動，包括沖銷、追回款和貸款損失準備金（單位：千美元）：

	截至9月30日的三個月，			
	2023		2022	
期初餘額	\$	204,531	\$	155,392
貸款損失準備金		92,827		61,869
沖銷		(70,842)		(71,036)
已沖銷應收賬款的追回款		5,552		6,800
期末餘額	\$	232,068	\$	153,025

為有財務困難的借款人修改貸款

我們為面臨財務困難的合格借款人提供貸款修改計畫，前提是他們至少有一筆Affirm未償貸款，並且滿足某些其他資格標準。當貸款在修改時逾期30至120日，我們認為借款人正經歷財務困難。貸款修改計畫的目標是在經濟困難時期向借款人提供幫助，提高回收率，並最大限度地減少損失。

我們有兩種主要的貸款修改策略：延期付款和貸款重新攤銷。延期還款通過延長下次還款的到期日來減輕借款人的負擔。雖然借款人可以獲得一次以上的延期，但總延期期限不得超過三個月。貸款重新攤銷通過延長貸款

期限來降低每月還款額，從而減輕借款人的負擔。消費者應付的總利息不會超過修改前應付的初始總利息。一筆貸款不得重新攤銷超過一次。

下表按修改類型（單位：千美元）列示了在截至2023年9月30日的三個月期間為遇到財務困難的借款人修改的貸款（不包括應收應計利息）的攤余成本基礎：

應收貸款	截至2023年9月30日的三個月，			未償應收貸款總額的%
	延期付款	貸款重新攤銷	總計	
	2,801	152	2,953	0.07 %

對於在截至2023年9月30日的三個月內收到付款延期的借款人，每個延期期的長度為一個月。

對於在截至2023年9月30日的三個月內獲得貸款重新攤銷的借款人，付款金額減少了一半，貸款期限延長了兩個月至十二個月。

我們密切監控為經歷財務困難的借款人修改的貸款的績效，以瞭解我們修改工作的有效性。我們對分類為投資持有的修改貸款持有信貸損失備抵。我們的備抵估計考慮了貸款是否因借款人經歷財務困難而被修改，以及此類貸款未來可能出現拖欠或沖銷的可能性增加。

下表列出了截至2023年9月30日的拖欠狀況（單位：千美元），按攤余成本基準（不包括應收應計利息）列出了在過去12個月內修改的應收貸款的拖欠狀況，修改時借款人遇到了財務困難：

	2023年9月30日			
	延期付款	貸款重新攤銷	總計	
無拖欠貸款	\$ 4,515	\$ 268	\$ 4,783	
逾期4-29個日曆日	1,304	112	1,416	
逾期30-59個日曆日	139	65	204	
逾期60-89個日曆日	75	6	81	
逾期90-119個日曆日	65	2	67	
攤余成本基礎總額	\$ 6,098	\$ 453	\$ 6,551	

對於借款人在修改時遇到財務困難的過去12個月內的修改，隨後被註銷或截至2023年9月30日拖欠60日或以上的貸款的攤余成本基礎不重要。

5. 收購

截至2023年9月30日及2022年9月30日的三個月，並無任何收購入帳列作業務合併。

截至2023年6月30日的年度完成的收購**Butter Holdings Ltd.**

2023年2月1日，我們完成了與某些賣方簽訂的股份購買協定所設想的交易，以收購Butter Holdings Ltd. (“Butte”) (一家總部位於英國的“先買後付”公司)的全部已發行股本。收購價格包括(i) 1490萬美元現金，可根據收購協定進行調整，以及(ii) 150萬美元次級擔保票據結算。

Butter交易對價的收購日公允價值約為1630萬美元，包括以下內容(單位：千美元)：

現金	\$	14,863
次級擔保票據結算		1,475
收購日轉讓對價的公允價值總額	\$	16,337

根據ASC主題805“企業合併”(“美國會計準則委員會805”)，此次收購被視為企業合併，並反映了收購會計的應用。收購的可辨認無形資產已按其估計公允價值入帳，超額購買價格歸入商譽。商譽主要歸因於整合帶來的未來協同效應。商譽預計可在所得稅中扣除。

下表概述了約1630萬美元的已付對價與收購日所收購資產和所承擔負債公允價值的分配情況(單位：千美元)：

現金及現金等價物	\$	287
持有投資性貸款淨額		172
應收賬款淨額		11
無形資產		9,243
其他資產		672
收購資產總額		10,385
應付帳款		568
應計費用和其他負債		2,923
承擔負債總額		3,491
收購資產淨額		6,894
商譽		9,443
總購買價格	\$	16,337

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）：

	公允價值	使用壽命（年）
貸款許可	\$ 9,243	不確定

無形資產的公允價值採用有無法確定。公允價值的計量基於重要不可觀察輸入值，包括管理層的估計和假設，因此屬於第3級計量。

截至2023年9月30日的三個月並無與收購有關的交易成本。

6. 資產負債表構成

應收賬款淨額

我們的應收賬款主要包括應付給付款處理方、商戶合作夥伴的款項、附屬網路合作夥伴，以及應付給協力廠商貸款所有人的服務費。對於每一組，我們根據歷史經驗和未來預期對應收賬款進行評估，以確定管理層對預期信貸損失的當前估計，並記錄信貸損失備抵。截至2023年9月30日和2023年6月30日，我們對應收賬款的信貸損失備抵分別為1100萬美元和1290萬美元。

不動產、設備和軟體淨額

不動產、設備和軟體淨額包括以下各項（單位：千美元）：

	2023年9月30日	2023年6月30日
內部開發的軟體	\$ 443,992	\$ 377,301
租賃改善	20,279	20,214
電腦設備	10,252	10,187
傢俱和設備	6,586	6,503
按成本計算的不動產、設備和軟體總額	\$ 481,109	\$ 414,205
減：累計折舊和攤銷	(142,360)	(124,070)
不動產、設備和軟體	\$ 338,749	\$ 290,135

截至2023年9月30日和2022年9月30日的三個月，不動產、設備和軟體的折舊和攤銷費用分別為2600萬美元和1350萬美元。

截至2023年9月30日及2022年9月30日的三個月並無錄得與物業、設備及軟體有關的減值虧損。

商譽和無形資產

截至2023年9月30日的三個月的商譽帳面值變動如下（單位：千美元）：

截至2023年6月30日的餘額	\$	542,571
調整 ⁽¹⁾		(6,152)
截至2023年9月30日的餘額	\$	536,418

(1) 截至2023年9月30日的三個月的商譽調整主要與外幣換算調整有關。

(2)

截至2023年9月30日及2022年9月30日的三個月並無錄得與商譽有關的減值虧損。

無形資產包括以下各項（單位：千美元）：

	2023年9月30日			
	總額	累計攤銷	淨額	加權平均剩餘使用壽命（年）
商戶關係	\$ 37,914	\$ (35,129)	\$ 2,786	0.3
已開發的技術	39,488	(34,935)	4,553	0.4
集結的勞動力	12,490	(12,079)	410	0.1
明確的商標和功能變數名稱	1,458	(1,027)	431	1.5
不確定的商標、許可和功能變數名稱	11,298	-	11,298	不確定
其他無形資產	350	-	350	不確定
無形資產總額	\$ 102,998	\$ (83,170)	\$ 19,828	

	2023年6月30日			
	總額	累計攤銷	淨額	加權平均剩餘使用壽命（年）
商戶關係	\$ 38,129	\$ (27,637)	\$ 10,492	0.6
已開發的技術	39,626	(30,653)	8,973	0.6
集結的勞動力	12,490	(9,983)	2,507	0.3
明確的商標和功能變數名稱	1,481	(990)	491	1.7
不確定的商標、許可和功能變數名稱	11,621	-	11,621	不確定
其他無形資產	350	-	350	不確定
無形資產總額	\$ 103,697	\$ (69,263)	\$ 34,434	

截至2023年和2022年9月30日的三個月，無形資產攤銷費用分別為1420萬美元和740萬美元。截至2023年及2022年9月30日的三個月並無錄得與無形資產有關的減值虧損。

截至2023年9月30日，這些無形資產的預計未來攤銷費用如下（單位：千美元）：

2024年（剩餘九個月）	\$	6,646
2025		1,365
2026		155
2027		15
2028年及以後		-
攤銷費用總額	\$	8,180

商業協定資產

2021年11月，我們授予了與Amazon.com公司某些子公司（“亞馬遜”）的商業協議相關的認股權證。授予認股權證是為了換取某些業績條款和獲得新用戶的好處。我們確認了1.335億美元的資產，該資產與授予時完全授予的認股權證部分相關。該資產根據認股權證的公允價值進行估值，並代表在授予日商業協議的大約三年期限內可能實現的未來經濟利益。截至2023年9月30日和2022年9月30日的三個月，我們在中期簡明合併經營和綜合虧損表中確認了這兩個時期的攤銷費用為1040萬美元，作為銷售和行銷費用的一部分。參見附注14.進一步討論認股權證的股東*權益。

2020年7月，我們確認了一項與Shopify Inc.（“Shopify”）商業協議有關的資產，在該協議中，我們授予了認股權證，以換取收購新商戶合作夥伴的機會。該資產代表了在預期受益期內可能實現的未來經濟利益，並根據授予日認股權證的公允價值進行估值。我們確認了與認股權證公允價值相關的2.706億美元資產，截至2023年9月30日，認股權證已全部授予。資產的預期受益期最初估計為四年，每個報告期都會重新評估資產的剩餘使用壽命。在2022財政年度，與Shopify簽訂的商業協定修正案延長了協定期限，剩餘的預期受益期延長了兩年。在截至2023年9月30日和2022年9月30日的三個月期間，我們在中期簡明合併經營和綜合虧損表中記錄了與商業協定資產相關的攤銷費用900萬美元，作為銷售和行銷費用的一部分。

2021年1月，我們確認了一項與企業合作夥伴的商業協議有關的資產，在該協議中，我們授予了股票增值權，以換取獲得接觸合作夥伴消費者的利益。該資產代表在三年預期受益期內可能實現的未來經濟利益，並根據股票增值權在授予日的公允價值進行估值。我們最初確認了與股票增值權公允價值相關的2590萬美元資產。在截至2023年9月30日和2022年9月30日的三個月期間，我們在中期簡明合併經營和綜合虧損表中記錄了與這兩個時期的資產相關的攤銷費用210萬美元，作為銷售和行銷費用的一部分。

其他資產

其他資產包括以下各項（單位：千美元）：

	2023年9月30日		2023年6月30日	
處理準備金	\$	65,421	\$	60,039
股權證券，按成本計算		51,870		43,172
衍生工具		41,216		50,545
經營租賃使用權資產		27,227		30,171
股權激勵的預付工資稅		29,508		14,336
預付費用		25,544		35,626
其他資產		51,398		44,725
其他資產合計	\$	292,184	\$	278,614

應計費用和其他負債

應計費用和其他負債包括以下各項（單位：千美元）

	2023年9月30日		2023年6月30日	
經營租賃負債	\$	49,071	\$	52,557
應計費用		42,173		50,704
為衍生工具持有的抵押品		41,401		53,267
其他負債		27,683		24,355
應計費用和其他負債總額	\$	160,328	\$	180,883

7. 租賃

我們以經營租賃的方式租用設施，有效期至2030年。我們可以選擇續簽或延長租約。確切租賃協議包括在提前九個月至一年發出書面通知的情況下終止租賃的選擇權。截至2023年9月30日，我們在確定租賃期限時尚未考慮此類條款，因為無法合理確定是否會行使這些選擇權。租約的剩餘期限從不到一年到七年不等。

一些租約要求我們獲得備用信用證，並指定出租人為受益人。這些信用證是我們忠實履行租賃協議所有條款、契約和條件的擔保。截至2023年9月30日和2023年6月30日，信用證的現金抵押和存款在合併資產負債表中被確認為限制性現金，總額分別為890萬美元和970萬美元。

截至2023年9月30日的三個月期間，我們決定轉租位於三藩市的部分租賃辦公空間。因此，我們記錄了80萬美元的租賃減值支出，該費用與我們的幾項經營租賃ROU資產有關，包括在我們的中期合併經營和綜合虧損表的綜合行政管理費中。截至2022年9月30日的三個月並無產生與租賃有關的減值開支。

經營租賃費用如下（單位：千美元）：

	截至9月30日的三個月，		
	2023	2022	
經營租賃費用 ⁽¹⁾	\$2,986	\$3,800	

⁽¹⁾ 我們短期租賃的租賃費用在所列期間並不重要。

我們已經轉租了部分租賃設施。截至2023年和2022年9月30日的三個月內，轉租收入總計為90萬美元。

租賃期和貼現率資訊概述如下：

	2023年9月30日
加權平均剩餘租賃期（年）	3.7
加權平均貼現率	4.8%

截至2023年9月30日，未來最低租賃付款如下（單位：千美元）：

2024年（剩餘九個月）	\$	12,380
2025		16,317
2026		15,371
2027		2,680
2028		2,185
此後		5,503
租賃付款總額		54,436
減少應計利息		(5,365)
租賃負債總額的現值	\$	49,071

8. 承付款和意外開支

回購義務

根據我們向協力廠商投資者出售整筆貸款的正常條款，在某些情況下，如果發現違反聲明和保證的情況，我們可能有義務從投資者處回購貸款。一般來說，違反聲明和保證的行為可能會被認定為經核實或涉嫌欺詐，或者在貸款的服務或發放違反Affirm準則的情況下發生。只有當貸款的合同回購價格超過回購日的公允價值時，我們才會遭受損失。截至2023年9月30日，該金額並不重大。

法律訴訟

在正常業務過程中，我們不時會遇到法律訴訟和索賠。這類事情的結果往往無法準確預測。根據適用的會計準則指南，當法律訴訟和索賠事項可能造成損失並可合理估計時，我們就會為這些事項確定應計負債。

Kusnier訴Affirm Holdings, Inc.

2022年12月8日，原告Mark Kusnier向美國加州北區地方法院提起了針對Affirm、Max Levchin和Michael Linford的推定集體訴訟（“Kusnier訴訟”）。原告于2023年5月5日提交的修訂訴狀稱被告：（i）導致Affirm做出重大虛假和/或誤導性陳述和/或未能披露Affirm的BNPL服務助長了過度的消費者債務（包括與某些營利性教育機構有關的債務）、監管套利和資料收集；（ii）就某些公共監管行動作出虛假和/或誤導性陳述；及（iii）就Affirm的業務模式是否易受利率變化影響作出虛假及/或誤導性陳述。鑒於上述情況，原告聲稱Affirm違反了《交易法》第10（b）節和據此頒佈的規則10b-5，Levchin和Linford違反了《交易法》第20（a）節。原告尋求集體認證、未指明的補償性和懲罰性損害賠償以及成本和費用。

Quiroga訴Levchin 等人

2023年3月29日，原告John Quiroga向美國加州北區地方法院提起股東派生訴訟（以下簡稱“Quiroga訴訟”），起訴名義被告Affirm以及被告Affirm的部分現任高管和董事，所依據的指控與Kusnier訴訟中的指控基本相似。Quiroga的訴狀旨在代表Affirm就違反聯邦證券法、違反信託義務、不當得利和浪費公司資產提出索賠，並尋求公司賠償、未指明的損害賠償和恢復原狀以及費用和成本。2023年5月1日，經雙方同意中止訴訟。中止可以應任何一方的請求或在與解決Kusnier訴訟有關的某些條件下解除。

Jeffries訴Levchin 等人

2023年5月24日，原告Sabrina Jeffries向美國加州北區地方法院提起股東派生訴訟，以與Kusnier和Quiroga訴訟中基本相似的指控為由，將Affirm作為名義被告以及Affirm的某些現任高管和董事作為被告。Jeffries的訴狀旨在代表Affirm就違反信託責任、根據聯邦證券法作出虛假陳述、不當得利、浪費公司資產以及協助和教唆違反信託責任提出索賠，並尋求未指明的損害賠償、衡平法救濟以及費用和成本。2023年8月15日，經雙方同意中止訴訟。中止可以應任何一方的請求或在與解決Kusnier訴訟有關的某些條件下解除。

Vallieres訴Levchin 等人

2023年9月14日，原告Michael Vallieres向美國德拉瓦州地區法院提起股東派生訴訟，以與Kusnier、Quiroga和Jeffries訴訟中基本相似的指控為由，將Affirm作為名義被告以及Affirm的某些現任高管和董事作為被告。Vallieres的訴狀旨在代表Affirm就違反信託義務、嚴重管理、濫用控制權、不當得利和出資提出索賠，並尋求未指明的損害賠償、衡平法上的救濟以及費用和成本。

根據目前的知識，我們已經確定，我們的法律訴訟（包括上述事項）的可估算損失總額或範圍不會對我們的綜合財務狀況、經營業績或現金流產生重大不利影響。截至2023年9月30日的應計金額並不重大。法律訴訟的最終結果涉及判斷、估計和固有的不確定性，無法確切預測。

9. 債務

債務包括融資債務、可轉換優先票據和我們的周轉信貸工具。

融資債務

融資債務及其未來到期日總額包括以下各項（單位：千美元）：

	2023年9月30日	
2024	\$	183,530
2025		390,881
2026		633,452
2027		-
2028		26,660
此後		490,488
總計	\$	1,725,011
遞延債務發行成本		(15,260)
融資債務總額，扣除遞延債務發行成本	\$	1,709,751

擔保借貸便利

美國

通過信託基金，我們與某些貸款人簽訂了大額信貸協定，為購買和發放貸款提供資金。每個信託基金都與作為行政代理機構的協力廠商以及作為抵押品受託人和付款代理機構的國家銀行協會簽訂了信貸協定和擔保協定。這些協議下的借款被稱為融資債務，這些借款收益只能用於促進貸款的融資和發放，預付率為抵押餘額總額的82%至86%。這些被歸類為VIE的倉庫信貸工具信託是破產隔離特殊目的工具，債權人對Affirm的一般信貸沒有追索權。這些迴圈融資將於2024財年至2031財年之間到期，通常允許在每筆融資的最終到期日之前12個月內借款。截至2023年9月30日，這些貸款的迴圈承諾總額為40億美元，其中14億美元已提取，剩餘26億美元可用。由我們發放的貸款或從發起銀行合作夥伴處購買的部分貸款被用作我們貸款中借款的抵押品。截至2023年9月30日和2023年6月30日，這些貸款的未償還本金餘額分別為16億美元和17億美元。

這些倉庫信貸融資項下的借款按有擔保隔夜融資利率（“SOFR”）或替代商業票據利率（相當於某些貸款人為提供預付款或維持貸款而發行的所有商業票據年利率的加權平均值的年利率）的年度基準利率計息，外加1.75%至2.20%的利差。利息按月支付。此外，這些協議還要求每月支付未使用承諾費，年利率為可用未提取部分的0.00%至0.75%。

這些協議包含某些常規的負面契約和財務契約，包括保持一定水準的最低流動性、最大杠杆率和最低有形淨值。截至2023年9月30日，我們遵守了協議中的所有適用條款。

國際

此外，我們還使用各種信貸服務為加拿大的應收貸款提供融資。與我們的大額信貸類似，這些協議下的借款

被稱為融資債務，借款收益只能用於促進貸款的融資和發放。這些融資由抵押給相應融資的加拿大應收貸款作為抵押品擔保，於2025至2029財年之間到期，並根據基準利率加1.25%至4.25%的利差計息。

截至2023年9月30日，這些貸款的迴圈承諾總額為5.055億美元，其中3.604億美元已提取，剩餘1.451億美元可用。截至2023年9月30日和2023年6月30日，抵押給這些貸款的未支付本金餘額分別為4.290億美元和4.128億美元。

這些協議包含某些習慣性的負面契約和財務契約，包括在Affirm Canada子公司或Affirm Holdings層面維持一定水準的最低流動性、最高槓杆率和最低有形淨值。截至2023年9月30日，我們遵守了協議中的所有適用條款。

出售和回購協議

根據我們在資產負債表外證券化中的保留權益，我們簽訂了某些出售和回購協議，其中我們將這些證券出售給一個有義務在未來日期和價格回購的交易對手。每個回購協議的初始期限為三個月，根據Affirm和交易對手的共同協定，我們可以簽訂一份或多份回購日期延期協議，每次延期三個月，延期日期按市場利率計算。截至2023年9月30日，優先質押證券和剩餘證書質押證券的利率均為7.52%。截至2023年9月30日和2023年6月30日，根據我們的回購協定，我們分別有590萬美元和1100萬美元的未償債務披露在中期簡明合併資產負債表的融資債務中。債務將通過定期支付質押證券的本金和利息來償還。截至2023年9月30日和2023年6月30日，未償還債務分別與中期簡明合併資產負債表中按公允價值披露的可供出售證券中的1400萬美元和1890萬美元質押證券有關。

可轉換優先票據

2021年11月23日，我們根據1933年《證券法》第144A條（經修訂）以私人配售方式向合格機構買家發行本金總額為17.25億美元的2026年到期的0%可轉換優先票據（“2026年票據”）。扣除債務發行成本後，本次發行的總淨收益約為17.04億美元。2026年票據是公司的優先無擔保債務。除下文所述特殊情況外，2026年票據不計息，且2026年票據的本金也不會增值。2026年票據將於2026年11月15日到期。

2026年票據的每1000美元本金最初可轉換為4.6371股普通股，相當於每股約215.65美元的初始轉換價格，但可在2026年票據管理契約（以下簡稱“契約”）中規定的某些特定事件發生時進行調整。2026年票據持有人可於2026年8月15日或之後隨時選擇轉換其2026年票據，

直至緊接2026年11月15日到期日之前的第二個預定交易日收市為止。此外，只有在以下情況下，2026年票據的持有人才能在2026年8月15日工作日結束前選擇轉換其2026年票據的全部或任何部分：

- 1) 在2022年3月31日之後開始的任何日曆季度內（且僅在該日曆季度內），如果A類普通股在截至上一日曆季度最後一個交易日（包括該日）的連續30個交易日期間至少20個交易日（無論是或連續）的最後報告銷售價格大於或等於每個適用交易日轉換價格的130%；

- 2) 在任何連續五個交易日期間（計量期）後的五個工作日期間，計量期內每個交易日每1000美元2026年票據本金的交易價格（定義見2026年票據契約）低於公司A類普通股最近報告售價與每個交易日轉換率之積的98%；在任何連續五個交易日期間（計量期間）之後的五個工作日期間，計量期間每個交易日2026年票據每1000美元本金的交易價格（定義見2026年票據契約）低於公司A類普通股最後報告銷售價格與每個交易日轉換率乘積的98%；
- 3) 如果公司要求贖回任何或全部票據，則可在贖回日期前的預定交易日收市前的任何時間贖回；或
- 4) 發生某些特定的公司事件。

轉換2026年票據時，公司將視情況支付或交付現金、普通股或現金與普通股的組合，具體由公司選擇。如果我們僅以現金或通過支付和交付（視情況而定）現金與普通股相結合的方式履行轉換義務，則轉換時應支付的現金和普通股金額（如有）將基於40個交易日觀察期內每個交易日按比例計算的每日轉換值（如《契約》所規定）。

2026年票據不設償債基金。在2024年11月20日之前，我們不得贖回這些票據。如果在截至我們發出贖回通知之日（包括該日）的前一個交易日的任何連續30個交易日期間（包括該期間的最後一個交易日），我們的A類普通股最後報告的銷售價格在至少20個交易日（無論是否連續）中至少達到當時有效的轉換價格的130%，且贖回價格等於要贖回票據本金的100%，外加應計和未付特別利息（如有），則我們可以在2024年11月20日或之後贖回全部或部分票據。

如果在到期日之前發生根本性變化（定義見《契約》），2026年票據的持有人可要求我們以現金回購其全部或部分票據，回購價格相當於2026年票據本金的100%，加上截至回購日（不包括回購日）的任何應計和未付利息。此外，如果在2026年票據到期日之前發生特定公司事件，我們將需要提高因這些公司事件而選擇轉換2026年票據的持有人的轉換率。

於2023年6月7日，董事會授權回購本金總額最高為8億美元的2026年票據。在2023年12月31日之前，可以通過私下協商的交易不時進行票據回購。回購受可用流動性、一般市場和經濟條件、資本的替代用途及其他因素的影響，且公司沒有義務回購的2026年票據的最低本金金額。迄今為止，我們尚未根據此授權執行任何回購。

截至2023年9月30日尚未發行的可轉換優先票據包括以下內容（單位：千美元）：

	發行成本	未攤銷折扣和本金金額	帳面淨額
可轉換優先票據	\$ 1,425,900	\$ (10,820)	\$ 1,415,080

2026年票據不計息。我們在截至2023年9月30日和2022年9月30日的三個月內分別確認了90萬美元和110萬美元的利息支出，這些利息支出與中期簡明綜合經營報表中的債務折扣攤銷和發行費用以及其他收入淨額中的綜合損失有關。截至2023年9月30日，2026年票據的剩餘期限約為38個月。

周轉信貸

2022年2月4日，我們與一家商業銀行銀團簽訂了一項周轉信貸協議，提供1.65億美元的無擔保周轉信貸額度。2022年5月16日，我們將該貸款下的無擔保周轉承付款增加到2.05億美元。根據我們的選擇，該貸款的利率為：

(a) 參考利息期前瞻性定期SOFR利率確定的有擔保隔夜融資利率（以下簡稱“SOFR”），加上1.85%的適用年利率；或(b) 參考以下利率中最高者確定的基準利率：(i) 聯邦基金利率，加上0.50%的年利率；(ii) 《華爾街日報》最近公佈的美國最優惠利率；(iii) 一個月的前瞻性定期SOFR利率，加上1.0%的年利率，在每種情況下，加上0.85%的適用年利率。周轉信貸協議的最終到期日為2025年2月4日。該貸款包含某些契約和限制，包括某些財務維護契約，並要求每月支付未使用承諾費，年利率為可用未提取餘額的0.20%。截至2023年9月30日，該融資項下無未償還借款。

10. 證券化和可變利益實體

合併VIE

大額信貸額度

我們建立了某些實體（被視為VIE）來簽訂倉庫信貸服務，目的是從我們的發起銀行合作夥伴處購買貸款並為直接發起的貸款提供資金。有關更多資訊，參見附注9“債務”。VIE的債權人對Affirm的一般信貸沒有追索權，VIE的負債只能通過各自的VIE資產清償；然而，作為抵押給我們大額融資貸款的服務商，我們有權指導對VIE的經濟表現產生最重大影響的活動。此外，我們還保留了質押貸款的重大經濟敞口，因此，我們是第一受益人。

證券化

在我們的資產支援證券化計畫中，我們發起並成立信託基金（被視為VIE），以最終購買由我們的平臺促成的貸款。根據每類證券的貸款瀑布式付款標準，我們的資產支援證券化所發行的證券有優先順序和次級之分。根據瀑布式標準，這些交易發行的次級剩餘權益首先吸收信貸損失。就這些VIE而言，債權人對Affirm的一般信貸沒有追索權，VIE的負債只能通過各自的VIE資產清償。此外，VIE的資產只能用於清償VIE的債務。

當我們被認為是第一受益人，因此有權指導對證券化VIE的經濟表現影響最大的活動，並擁有可能對證券化VIE有重大影響的可變權益時，我們會將其合併。作為服務提供者，我們有權力指導對VIE的經濟業績影響最大的活動。在評估我們是否擁有可能對VIE具有重大影響的可變權益時，我們會考慮我們的保留權益。我們還賺取在瀑布式付款中具有優先分配權的服務費。

在評估我們是否是第一受益人時，管理層會考慮與我們參與VIE的性質、規模和形式有關的定性和定量因素。我們會持續評估我們是否是VIE的第一受益人。

在我們合併證券化信託基金的情況下，證券化信託基金持有的貸款計入持有投資性貸款，出售給協力廠商投資者的票據計入中期簡明合併資產負債表中證券化信託基金發行的票據。

對於每項證券化，剩餘信託證書代表在相關付款日期向票據持有人支付所有費用和所需分配後，在每個收款期收到貸款超額現金的權利。對於大多數合併證券化VIE，我們保留證券化信託發行的100%剩餘信託證書。出售給協力廠商投資者的剩餘信託證書的任何部分均使用貼現現金流模型按公允價值計量，並在中期簡明合併資產負債表的應計費用和其他負債中列報。除了保留剩餘信託證書，我們的持續參與還包括在相關貸款有效期內的貸款服務責任。

我們在票據的預期年限內以直線法遞延和攤銷合併證券化信託基金的債務發行成本。

下表列示了我們參與合併VIE的金融資產和負債的帳面價值總額（單位：千美元）：

	2023年9月30日		
	資產	負債	淨資產
大額信貸額度	\$ 1,915,257	\$ 1,684,638	\$ 230,619
證券化	2,457,025	2,404,437	52,588
合併VIE總計	\$ 4,372,282	\$ 4,089,075	\$ 283,207

	2023年6月30日		
	資產	負債	淨資產
大額信貸額度	\$ 1,930,641	\$ 1,686,359	\$ 244,282
證券化	2,272,991	2,169,835	103,156
合併VIE總計	\$ 4,203,632	\$ 3,856,194	\$ 347,438

未合併VIE

我們與未合併VIE的交易包括證券化信託，其中我們沒有通過可變利益保留重大經濟風險，因此我們確定截至2023年9月30日我們不是主要受益人。

以下資訊涉及我們持有可變權益但不是第一受益人的未合併VIE（單位：千美元）：

	2023年9月30日			
	資產	負債	淨資產	最大損失風險敞口
證券化	\$ 281,516	\$ 271,049	\$ 10,467	14,160
未合併VIE總計	\$ 281,516	\$ 271,049	\$ 10,467	14,160

	2023年6月30日			
	資產	負債	淨資產	最大損失風險敞口
證券化	\$ 380,547	\$ 367,788	\$ 12,759	19,149
未合併VIE總計	\$ 380,547	\$ 367,788	\$ 12,759	19,149

最大損失風險敞口是指我們作為服務提供者的持續參與以及我們保留的權益所帶來的風險敞口。對於未合併VIE，這包括在我們截至2023年9月30日的中期簡明合併資產負債表中以公允價值出售的證券中披露的1400萬美元的保留票據和剩餘信託證書，以及在我們的中期簡明合併資產負債表中其他資產中披露的與我們的服務資產相關的20萬美元。

此外，由於違反了證券化和協力廠商銷售協議中的聲明和保證，我們可能會因未來的回購義務而蒙受損失。截至2023年9月30日，該金額並不重大。

未合併VIE中的保留受益權益

證券化的投資者對Affirm的資產沒有直接追索權，受益權益支付的時間和金額取決於每個信託基金中持有的基礎貸款資產的表現。我們已將我們在未合併證券化信託中的保留受益權分類為“可用於銷售”，因此它們在我們的中期精簡合併資產負債表中以公允價值披露。

參見附注13.有關應收票據和剩餘信託證書公允價值敏感性的更多資訊，參見附注13“投資”和附注14“金融資產與負債的公允價值”。此外，截至2023年9月30日，我們已將我們的每份保留受益權益作為抵押品抵押在一份銷售和回購協議中，如附注9所述。債務。

11.投資

有價證券

有價證券包括按公允價值分類為現金及現金等價物和可供出售證券的某些投資，截至中期簡明合併資產負債表內列報的每個日期，有價證券包括以下投資（單位：千美元）：

	2023年9月30日	2023年6月30日
現金及現金等價物：		
貨幣市場基金	\$ 354,274	\$ 97,129
商業票據	31,015	54,402
機構債券	-	60,865
可供出售證券：		
存款單	86,503	97,224
公司債券	248,394	256,772
商業票據	163,160	266,193
機構債券	50,552	84,276
市政債券	3,213	-
政府債券		
非美國	9,199	9,151
美國	446,626	441,096
證券化應收票據和證書 ⁽¹⁾	13,983	18,913
其他	-	1,028
有價證券總額：	\$ 1,406,919	\$ 1,387,049

⁽¹⁾ 這些證券已被質押作為與銷售和回購協議相關的抵押品，如附注9所述。債務。

可供出售證券（按公允價值計量）

截至2023年9月30日和2023年6月30日，可供出售證券的攤余成本、未實現損益總額、信貸損失備抵和公允價值如下（單位：千美元）：

	2023年9月30日				
	攤余成本	未實現收益總額	未實現虧損總額	信貸損失備抵	公允價值
存款單	\$ 86,580	\$ 20	\$ (97)	\$ -	\$ 86,503
公司債券	251,642	24	(3,272)	-	248,394
商業票據 ⁽¹⁾	194,294	5	(124)	-	194,175
機構債券	50,816	1	(265)	-	50,552
市政債券	3,210	3	-	-	3,213
政府債券					
非美國	9,325	-	(126)	-	9,199
美國	450,056	11	(3,441)	-	446,626
證券化應收票據和證書	14,753	-	(290)	(480)	13,983
可供出售證券總數	\$ 1,060,676	\$ 64	\$ (7,615)	\$ (480)	\$ 1,052,645

	2023年9月30日				
	攤余成本	未實現收益總額	未實現虧損總額	信貸損失備抵	公允價值
存款單	\$ 97,399	\$ 11	\$ (186)	\$ -	\$ 97,224
公司債券	260,627	55	(3,910)	-	256,772
商業票據 ⁽¹⁾	320,882	34	(321)	-	320,595
機構債券 ⁽¹⁾ 政府債券	145,312	62	(233)	-	145,141
非美國	9,330	-	(179)	-	9,151
美國	444,858	28	(3,790)	-	441,096
證券化應收票據和證書 ⁽²⁾	19,841	-	(475)	(453)	18,913
其他	1,028	-	-	-	1,028
可供出售證券總數	\$ 1,299,277	\$ 190	\$ (9,094)	\$ (453)	\$ 1,289,920

⁽¹⁾ 商業票據和機構債券分別包括截至2023年9月30日和2023年6月30日的3100萬美元和1.153億美元，在中期簡明合併資產負債表內分類為現金及現金等價物。

⁽²⁾ 這些證券已被質押作為與銷售和回購協議相關的抵押品，如附注9所述。債務。

截至2023年9月30日和2023年6月30日，可供出售證券確認的前期信貸損失備抵沒有重大轉回。

截至2023年9月30日和2023年6月30日，未計提信貸損失備抵的未實現虧損可供出售證券按投資類別和個別證券處於持續虧損狀態的時間長短匯總如下（單位：千美元）：

	2023年9月30日					
	少於或等於1年		大於1年		總計	
	公允價值	未實現虧損	公允價值	未實現虧損	公允價值	未實現虧損
存款單	\$ 59,252	\$ (97)	\$ -	\$ -	\$ 59,252	\$ (97)
公司債券	76,635	(456)	133,377	(2,816)	210,012	(3,272)
商業票據	138,099	(124)	-	-	138,099	(124)
機構債券	47,615	(265)	-	-	47,615	(265)
政府債券						
非美國	3,060	(66)	6,138	(60)	9,198	(126)
美國	298,383	(2,095)	74,151	(1,346)	372,534	(3,441)
可供出售的證券總數 ⁽¹⁾	\$ 623,044	\$ (3,103)	\$ 213,666	\$ (4,222)	\$ 836,710	\$ (7,325)
	2023年6月30日					
	少於或等於1年		大於1年		總計	
	公允價值	未實現虧損	公允價值	未實現虧損	公允價值	未實現虧損
存款單	\$ 63,489	\$ (186)	\$ -	\$ -	\$ 63,489	\$ (186)
公司債券	92,171	(834)	131,762	(3,076)	223,933	(3,910)
商業票據	164,037	(321)	-	-	164,037	(321)
機構債券	44,214	(233)	-	-	44,214	(233)
政府債券						
非美國	3,061	(58)	6,089	(121)	9,150	(179)
美國	292,333	(2,395)	67,606	(1,395)	359,939	(3,790)
可供出售的證券總數 ⁽¹⁾	\$ 659,305	\$ (4,027)	\$ 205,457	\$ (4,592)	\$ 864,762	\$ (8,619)

⁽¹⁾ 截至2023年9月30日和2023年6月30日，未記錄信貸損失備抵的未實現虧損頭寸數量分別為121個和142個。

截至2023年9月30日和2023年6月30日，可供出售證券的合同到期時間如下（單位：千美元）：

	2023年9月30日					
	1年內		大於1年，但少於或等於5年		總計	
	攤余成本	公允價值	攤余成本	公允價值	攤余成本	公允價值
存款單	\$ 86,580	\$ 86,503	\$ -	\$ -	\$ 86,580	\$ 86,503
公司債券	159,282	158,000	92,360	90,394	251,642	248,394
商業票據 ⁽¹⁾	194,294	194,175	-	-	194,294	194,175
機構債券	37,596	37,534	13,220	13,018	50,816	50,552
市政債券政府債券	-	-	3,210	3,213	3,210	3,213
非美國	6,199	6,139	3,126	3,060	9,325	9,199
美國	332,026	330,869	118,030	115,757	450,056	446,626
證券化應收票據和證書 ⁽²⁾	-	-	14,753	13,983	14,753	13,983
其他	-	-	-	-	-	-
可供出售證券總數	\$ 815,977	\$ 813,220	\$ 244,699	\$ 239,425	\$ 1,060,676	\$ 1,052,645

	2023年6月30日					
	1年內		大於1年，但少於或等於5年		總計	
	成本	公允價值	成本	公允價值	成本	公允價值
存款單	\$ 97,399	\$ 97,224	\$ -	\$ -	\$ 97,399	\$ 97,224
公司債券	173,523	171,634	87,104	85,138	260,627	256,772
商業票據 ⁽¹⁾	320,882	320,595	-	-	320,882	320,595
機構債券 ⁽¹⁾ 政府債券	130,176	130,165	15,136	14,976	145,312	145,141
非美國	4,063	3,996	5,267	5,155	9,330	9,151
美國	308,179	306,656	136,679	134,440	444,858	441,096
證券化應收票據和證書 ⁽²⁾	-	-	19,841	18,913	19,841	18,913
其他	-	-	1,028	1,028	1,028	1,028
可供出售證券總數	\$ 1,034,222	\$ 1,030,270	\$ 265,055	\$ 259,650	\$ 1,299,277	\$ 1,289,920

⁽¹⁾ 商業票據和機構債券分別包括截至2023年9月30日和2023年6月30日的3100萬美元和1.153億美元，在中期簡明合併資產負債表內分類為現金及現金等價物。

⁽²⁾ 基於截至2023年9月30日和2023年6月30日的預期現金流的加權平均壽命。

截至2023年和2022年9月30日的三個月，到期或贖回證券的總收益分別為3.818億美元和17億美元。

截至2023年9月30日和2022年9月30日止三個月，可供出售證券的投資組合銷售實現的收益和損失並不重大。

非流通權益證券

截至2023年9月30日和2023年6月30日，沒有按成本持有的易於確定的公允價值的股權投資分別為5190萬美元和4320萬美元，並列入中期簡明合併資產負債表的其他資產中。

截至2023年9月30日及2022年9月30日止三個月，並無因有序交易的可觀察變化而產生的未實現或已實現損益，我們亦無記錄任何減值。

12. 衍生金融工具

下表總結了截至2023年9月30日和2023年6月30日的總公允價值，包括應計利息和衍生工具的未償名義金額（單位：千美元）：

	2023年9月30日			2023年6月30日		
	名義金額	衍生資產	衍生負債	名義金額	衍生資產	衍生負債
設定為現金流對沖的衍生工具						
利率合同——現金流對沖	\$ 500,000	\$ 573	\$ -	\$ 800,000	\$ 751	\$ -
未設定為對沖的衍生工具						
利率合約	1,894,613	40,643		2,102,944	49,794	
衍生資產/負債總額	\$ 2,394,613	\$ 41,216	\$ -	\$ 2,902,944	\$ 50,545	\$ -

下表總結了現金流套期對AOCI的影響（單位：千美元）：

	截至2023年9月30日的三個月，
期初餘額	751
公允價值變動	1,014
重新分類為收益的金額 ⁽¹⁾	(251)
期末餘額 (2)	\$ 1,514

⁽¹⁾ 重新分類為收益的金額在中期綜合收益表中的融資成本中列示。

⁽²⁾ 在接下來的12個月中，我們預計將AOCI中包含的110萬美元的淨衍生收益重新分類為中期合併經營和綜合虧損表中的融資成本。

下表總結了衍生工具對收入的影響，並指出在中期合併經營和綜合虧損表中報告此類影響的位置（單位：千美元）：

記錄衍生產品影響的收益（損失）位置	截至9月30日的三個月，	
	2023	2022
現金流套期保值的影響		
融資成本	251	-
未在交易關係中指定的衍生產品的影響		
其他淨收入	3,979	30,666

13. 金融資產和負債的公允價值

以公允價值計量的金融資產和負債

下表列示了截至2023年9月30日和2023年6月30日定期按公允價值計量的資產和負債資訊（單位：千美元）：

	2023年9月30日			總計
	第1級	第2級	第3級	
資產				
現金及現金等價物：				
貨幣市場基金	\$ 354,274	\$ -	\$ -	\$ 354,274
商業票據	-	31,015	-	31,015
可供出售證券：				
存款單	-	86,503	-	86,503
公司債券	-	248,394	-	248,394
商業票據	-	163,160	-	163,160
機構債券	-	50,552	-	50,552
市政債券	-	3,213	-	3,213
政府債券				
非美國	-	9,199	-	9,199
美國	-	446,626	-	446,626
證券化應收票據和剩餘信託證書	-	-	13,983	13,983
服務性資產	-	-	569	569
衍生工具	-	41,216	-	41,216
風險分擔資產	-	-	3,814	3,814
總資產	\$ 354,274	\$ 1,079,878	\$ 18,366	\$ 1,452,518
負債：				
服務性負債	\$ -	\$ 1	\$ 1,851	\$ 1,851
履約費負債	-	-	1,427	1,427
協力廠商持有的剩餘信託證書	-	-	93	93
利潤分成負債	-	-	1,079	1,079
風險分擔責任	-	-	471	471
總負債	\$ -	\$ -	\$ 4,921	\$ 4,921

	2023年6月30日			總計
	第1級	第2級	第3級	
資產				
現金及現金等價物：				
貨幣市場基金	\$ 97,129	\$ -	\$ -	97,129
商業票據	-	54,402	-	54,402
機構債券	-	60,865	-	60,865
可供出售證券：				
存款單	-	97,224	-	97,224
公司債券	-	256,772	-	256,772
商業票據	-	266,193	-	266,193
機構債券	-	84,276	-	84,276
政府債券				
非美國	-	9,151	-	9,151
美國	-	441,096	-	441,096
證券化應收票據和剩餘信託證書	-	-	18,913	18,913
其他	-	-	1,028	1,028
服務性資產	-	-	880	880
衍生工具	-	50,545	-	50,545
總資產	\$ 97,129	\$ 1,320,524	\$ 20,821	1,438,474
負債：				
服務性負債	\$ -	\$ -	\$ 1,392	1,392
履約費負債	-	-	1,581	1,581
協力廠商持有的剩餘信託證書	-	-	125	125
利潤分成負債	-	-	1,832	1,832
總負債	\$ -	\$ -	\$ 4,930	4,930

截至2023年9月30日和2023年6月30日，沒有不同級別之間的轉讓。

定期按公允價值計量的資產和負債（第2級）

有價證券

截至2023年9月30日，我們持有分類為現金及現金等價物且可供出售的有價證券。管理層從一個或多個協力廠商定價服務機構獲取定價，以確定公允價值。公允價值根據交易日結束時的報價確定。如果沒有報價，可採用其他方法，包括協力廠商定價服務機構提供的評估價格。

衍生工具

截至2023年9月30日和2023年6月30日，我們使用利率上限協定和利率互換的組合來管理利息成本和與可變利率相關的風險。這些衍生工具在公允價值體系中被歸類為第2級，公允價值通過使用協力廠商定價模型進行估計，該模型包含基於易於觀察的市場輸入資料的某些假設。我們每月驗證一次估價結果。參見附注12.中期簡明合併財務報表附注中的衍生金融工具，瞭解有關我們的衍生工具的更多詳細資訊。

使用重要不可觀察輸入值（第3級）定期按公允價值計量的資產和負債

我們會定期評估按公允價值計量的資產和負債，以確定每個報告期將其分類的適當級別。由於我們的服務資產和負債、績效費用負債、證券化票據和剩餘信託證書、或有對價、利潤分享負債和風險分擔安排不會在活躍市場中以容易觀察到的價格進行交易，因此我們使用重要的不可觀察輸入資料來衡量公允價值，並將其歸類為公允價值層級中的第3級。這一決定需要作出重大判斷。

服務性資產和負債

截至2023年9月30日和2022年9月30日的三個月，我們分別出售了本金餘額為22億美元和20億美元的貸款，我們保留了這些貸款的服務權利。

截至2023年9月30日和2023年6月30日，我們償還了出售的貸款，剩餘未付本金餘額分別為43億美元和41億美元。

我們使用現金流貼現模型來估計公允價值。對我們的服務權進行估值時使用的重要假設如下：

適當補償

我們將適當補償估計為有意願的市場參與者在為與所服務的貸款組合具有相似特徵的貸款提供服務時所要求的費率。

貼現率

在確定服務權的公允價值時，會對根據服務協定預計未來收到的付款進行貼現。對於貸款服務權，貼現率反映了貨幣的時間價值和風險溢價，旨在反映市場參與者所需的補償金額。

總體違約率

我們對提前償還貸款、貸款違約和沖銷的時間和概率進行估計，從而影響預計的未付本金餘額和貸款預定期限，並以此來預測未來的服務收入和支出。

截至2023年和2022年9月30日的三個月，我們分別獲得了2020萬美元和2140萬美元的服務收入。

截至2023年9月30日和2023年6月30日，服務資產的總公允價值分別為60萬美元和90萬美元，並在中期簡明合併資產負債表的其他資產中列示。截至2023年9月30日和2023年6月30日，服務負債的總公允價值分別為190萬美元和400萬所羅門群島元，並在中期簡明合併資產負債表的應計費用和其他負債中列報。

下表概述了與我們的服務性資產公允價值總額有關的活動（單位：千美元）：

	截至9月30日的三個月，	
	2023	2022
期初公允價值	\$ 880	\$ 1,192
金融資產的初始轉讓		29
公允價值的後續變動	(311)	(79)
期末公允價值	\$ 569	\$ 1,142

下表概述了與我們的服務性負債公允價值總額有關的活動（單位：千美元）：

	截至9月30日的三個月，	
	2023	2022
期初公允價值	\$ 1,392	\$ 2,673
金融資產的初始轉讓	1,389	1,988
公允價值的後續變動	(930)	(1,509)
期末公允價值	\$ 1,851	\$ 3,152

下表提供了截至2023年9月30日和2023年6月30日用於服務資產和負債第三級公允價值計量的重要不可觀察輸入資料的定量資訊：

		2023年9月30日			
		不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值 (3)
服務性資產	貼現率		30.00 %	30.00 %	30.00 %
	適當補償 ⁽¹⁾		0.92 %	2.31 %	0.92 %
	總體違約率 ⁽²⁾		2.44 %	12.59 %	3.81 %
服務性負債	貼現率		30.00 %	30.00 %	30.00 %
	適當補償 ⁽¹⁾		0.92 %	2.31 %	2.29 %
	總體違約率 ⁽²⁾		6.02 %	19.32 %	13.00 %

		2023年6月30日			
		不可觀察輸入值	最小值	最大值	加權平均值 (3)
服務性資產	貼現率		30.00 %	30.00 %	30.00 %
	適當補償 ⁽¹⁾		0.92 %	2.31 %	0.93 %
	總體違約率 ⁽²⁾		2.15 %	11.20 %	3.36 %
服務性負債	貼現率		30.00 %	30.00 %	30.00 %
	適當補償 ⁽¹⁾		0.92 %	2.31 %	2.27 %
	總體違約率 ⁽²⁾		9.50 %	21.54 %	13.64 %

⁽¹⁾ 償還貸款的估計年度成本占未付本金餘額的百分比

⁽²⁾ 按未支付本金餘額的百分比計算的年度估計總銷帳

⁽³⁾ 不可觀察的投入按相對公允價值加權

下表概述了在重要不可觀察輸入值發生假設性變化的情況下，估計值的不利變化對服務性資產和負債公允價值的影響（單位：千美元）：

	2023年9月30日	2023年6月30日
服務性資產		
總違約率假設：		
總違約率增加25%	\$	\$ -
總違約率增加50%	\$	\$ (1)
適當補償假設：		
適當補償增加10%	\$ (266)	\$ (382)
適當補償增加20%	\$ (531)	\$ (764)
貼現率假設：		
貼現率增加25%	\$ (18)	\$ (29)
貼現率增加50%	\$ (34)	\$ (55)
服務性負債		
總違約率假設：		
總違約率增加25%	\$ 6	\$ (9)
總違約率增加50%	\$ (5)	\$ (19)
適當補償假設：		
適當補償增加10%	\$ 3,313	\$ 2,798
適當補償增加20%	\$ 6,608	\$ 5,597
貼現率假設：		
貼現率增加25%	\$ (15)	\$ (19)
貼現率增加50%	\$ (45)	\$ (38)

履約費負債

根據我們與發起銀行合作夥伴簽訂的協定，我們會為消費者全額償還的每筆貸款支付一筆費用，這筆費用在貸款全額償還期結束時支付。我們在購買貸款時確認了一筆負債，用於支付預期的履約費。該負債採用現金流貼現模型進行計量，按公允價值入帳，並在中間簡明合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。負債公允價值的任何變動反映在中間簡明合併經營和綜合虧損表的其他收入淨額中。

下表概述了與履約費負債公允價值有關的活動（單位：千美元）：

	截至9月30日的三個月，	
	2023	2022
期初公允價值	\$ 1,581	\$ 1,710
貸款的購買	376	479
已支付的結算	(484)	-
公允價值的後續變動	(46)	(426)
期末公允價值	\$ 1,427	\$ 1,763

我們對履約費負債進行第3級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率、退款率和違約率。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表提供了截至2023年9月30日和2023年6月30日用於績效費負債第三級公允價值計量的重要不可觀察輸入資料的定量資訊：

不可觀察輸入值	最小值	2023年9月30日		加權平均值 ⁽¹⁾
		最大值		
貼現率	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
退款率	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
違約率	1.79%	3.71%		2.89%

不可觀察輸入值	最小值	2023年6月30日		加權平均值 ⁽¹⁾
		最大值		
貼現率	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
退款率	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
違約率	1.79%	3.34%		2.86%

⁽¹⁾ 不可觀察的輸入由剩餘本金餘額加權

合併VIE中協力廠商持有的剩餘信託證書

協力廠商投資者持有的剩餘信託證書採用現金流貼現模型按公允價值計量，並在中期簡明合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。負債公允價值的任何變動反映在中期簡明合併經營和綜合虧損表的其他收入淨額中。

下表概述了與協力廠商持有的剩餘信託證書公允價值有關的活動（單位：千美元）：

	截至9月30日的三個月，	
	2023	2022
期初公允價值	\$ 125	\$ 377
還款	(38)	(99)
公允價值的後續變動	6	30
期末公允價值	\$ 93	\$ 308

我們對協力廠商持有的剩餘信託證書進行第3級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率、損失率和預付率。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表提供了截至2023年9月30日和2023年6月30日協力廠商持有的剩餘信託證書的第3級公允價值計量所使用的重要不可觀察輸入資料的量化資訊：

不可觀察輸入值	2023年9月30日		
	最小值	最大值	加權平均值 ⁽¹⁾
貼現率	10.00%	10.00%	10.00%
損失率	0.77%	0.77%	0.77%
預付率	18.90%	18.90%	18.90%

不可觀察輸入值	2023年6月30日		
	最小值	最大值	加權平均值 ⁽¹⁾
貼現率	10.00%	10.00%	10.00%
損失率	0.92%	0.92%	0.92%
預付率	7.70%	7.70%	7.70%

⁽¹⁾ 不可觀察的投入按相對公允價值加權

未合併VIE中的保留受益權益

截至2023年9月30日，我們持有與未合併證券化相關的應收票據和剩餘信託證書的公允價值合計為1400萬美元。這些餘額相當於我們作為證券化發起人必須維持的5%的經濟風險自留額。

這些資產使用貼現現金流模型以公允價值計量，並在中期簡明合併資產負債表中以公允價值列示在可供出售證券中。除確認為備抵的信貸導致的公允價值下降外，公允價值的變動反映在中期簡明合併經營和綜合虧損表的其他綜合收益（損失）中。信貸導致的公允價值下降反映在中期簡明合併經營和綜合虧損表的其他淨收入中。

下表概述了與附注和剩餘信託證書公允價值有關的活動（單位：千美元）：

	截至9月30日的三個月，	
	2023	2022
期初公允價值	\$ 18,913	\$ 51,678
收到的現金（因付款或出售）	(5,261)	(9,772)
未實現收益（損失）的變動	185	(648)
應計利息	172	453
可供出售證券的轉回（減值）	(26)	(208)
期末公允價值	\$ 13,983	\$ 41,503

我們對票據和剩餘信託證書進行第3級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率、損失率和預付率。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表列出了截至2023年9月30日和2023年6月30日我們對剩餘信託證書進行第3級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	最小值	2023年9月30日		加權平均值 ⁽¹⁾
		最大值		
貼現率	6.21%	29.84%		7.34%
損失率	0.91%	14.61%		2.63%
預付率	6.70%	28.60%		17.59%

不可觀察輸入值	最小值	2023年6月30日		加權平均值 ⁽¹⁾
		最大值		
貼現率	5.72%	29.84%		7.30%
損失率	1.25%	14.96%		3.02%
預付率	5.90%	29.90%		18.10%

⁽¹⁾ 不可觀察的投入按相對公允價值加權

下表概述了在重要不可觀察輸入值發生假設性變化的情況下，估計值的不利變化對證券化剩餘信託證書公允價值的影響（單位：千美元）：

	2023年9月30日		2023年6月30日	
貼現率假設：				
貼現率增加25%	\$	(156)	\$	(218)
貼現率增加50%	\$	(306)	\$	(429)
損失率假設：				
損失率增加25%	\$	(108)	\$	(165)
損失率增加50%	\$	(157)	\$	(243)
預付率假設：				
預付率減少25%	\$	(20)	\$	(30)
預付率減少50%	\$	(40)	\$	(59)

利潤分成負債

2021年1月1日，我們與一家企業合作夥伴簽訂了一份商業協定，在該協定中，我們有義務分享由我們的平臺促成的交易的利潤。一旦獲得該計畫下的貸款，我們就會記錄一筆負債，這筆負債與根據該計畫的預計盈利水準在貸款期限內分享的預計未來利潤相關。該負債採用現金流貼現模型進行計量，按公允價值入帳，並在中間簡明合併資產負債表的應計費用和其他負債中列示。

下表概述了與利潤分成負債公允價值有關的活動（單位：千美元）：

	截至9月30日的三個月，			
	2023		2022	
期初公允價值	\$	1,832	\$	1,987
貸款便利化		928		1,133
實際表現		1,672		(2,876)
公允價值的後續變動		(3,353)		1,632
期末公允價值	\$	1,079	\$	1,876

我們對利潤分成負債進行第3級公允價值計量時使用的重要不可觀察輸入值包括貼現率和預計項目盈利能力。任何一項單獨輸入值的大幅增減都可能導致公允價值計量的大幅降低或提高。

下表列出了截至2023年9月30日和2023年6月30日我們對利潤分成負債進行第3級公允價值計量時所使用的重要不可觀察輸入值的量化資訊：

不可觀察輸入值	2023年9月30日			
	最小值	最大值	加權平均值 ⁽¹⁾	
貼現率	30.00%	30.00%	30.00%	
項目盈利能力	0.73%	0.73%	0.73%	

不可觀察輸入值	2023年6月30日			
	最小值	最大值	加權平均值 ⁽¹⁾	
貼現率	30.00%	30.00%	30.00%	
項目盈利能力	1.13%	1.13%	1.13%	

(1) 不可觀察的投入按相對公允價值加權

風險分擔安排

關於與協力廠商貸款買方的某些資本融資安排，我們已經簽訂了風險分擔協定，其中我們可能需要向貸款買方付款或有權從貸款買方收到付款，這取決於與交易對手達成的合同約定的實際與預期貸款表現，並受基於所售貸款本金餘額百分比的上限限制。貸款績效是根據貸款出售月份在群組級別進行評估的。截至2023年9月30日，我們已根據這些風險分擔安排出售了13億美元的未支付貸款本金餘額，其中我們的最大損失敞口為2710萬美元。該金額包括截至2023年9月30日我們在風險分擔負債方面的最大潛在損失以及風險分擔資產的公允價值380萬美元。

我們將這些安排作為衍生工具以公允價值計量，損益在我們的中期簡明合併經營和綜合虧損表中的貸款出售收益中確認。對於每個交易對手，我們已根據我們預計從交易對手收到或向交易對手支付的未來付款的估計公允價值確認了淨資產或淨負債。截至2023年9月30日，我們持有的與這些安排相關的資產和負債分別為380萬美元和50萬美元。截至2023年6月30日，我們根據自簽訂這些協定以來的有限時間和可用貸款業績估計風險分擔負債的公允價值為0美元。截至2023年6月30日，我們無任何確認資產的風險分擔安排。

截至2023年9月30日，我們使用現金流折現模型估計了未來結算的公允價值。我們的風險分擔資產和負債估值中使用的重要假設包括貼現率、損失率和提前還款率。

下表概述了與風險分擔資產公允價值總額有關的活動（單位：千美元）：

	截至2023年9月30日的三個月，	
期初公允價值	\$	-
金融資產的初始轉讓		3,814
公允價值的後續變動		-
期末公允價值	\$	3,814

下表概述了與風險分擔負債公允價值總額有關的活動（單位：千美元）：

	截至2023年9月30日的三個月，	
期初公允價值	\$	-
金融負債的初始轉讓		-
公允價值的後續變動		471
期末公允價值	\$	471

下表提供了截至2023年9月30日用於風險分擔安排第三級公允價值計量的重要不可觀察輸入資料的定量資訊：

	不可觀察輸入值	2023年9月30日		加權平均值 ⁽¹⁾
		最小值	最大值	
風險分擔資產	貼現率	20.00%	20.00%	20.00%
	損失率	9.36%	9.36%	9.36%
	預付率	31.90%	31.90%	31.90%
風險分擔責任	貼現率	20.00%	20.00%	20.00%
	損失率	4.00%	5.16%	4.35%

⁽¹⁾ 不可觀察的輸入值由每個群組下出售的貸款的本金餘額加權

下表總結了假設重大不可觀察輸入資料發生變化時，估計的不利變化對風險分擔資產和負債公允價值的影響（單位：千美元）：

		2023年9月30日
風險分擔資產		
預付率假設：		
預付率減少25%		\$ (243,524)
預付率減少50%		\$ (477,053)
損失率假設：		
損失率增加25%		\$ (1,330,723)
損失率增加50%		\$ (2,642,491)
貼現率假設：		
貼現率增加25%		\$ (273,602)
貼現率增加50%		\$ (516,753)
風險分擔責任		
損失率假設：		
損失率增加25%		\$ 9,908,013
損失率增加50%		\$ 16,992,497
貼現率假設：		
貼現率增加25%		\$ (23,519)
貼現率增加50%		\$ (45,008)

未按公允價值入帳的金融資產和負債

下表列示了截至2023年9月30日和2023年6月30日未按公允價值入帳的金融資產和負債的公允價值等級（單位：千美元）：

	帳面金額	2023年9月30日			達到公允價值時的餘額
		第1級	第2級	第3級	
資產					
持有待售貸款	\$ 145	\$	\$ 145	\$	\$ 145
持有投資性貸款淨額	4,317,354	-	-	4,482,857	4,482,857
其他資產	8,995	-	8,995	-	8,995
總資產	\$ 4,326,494	\$ -	\$ 9,140	\$ 4,482,857	\$ 4,491,996
負債：					
可轉換優先票據淨額 ⁽¹⁾	\$ 1,415,080	\$ -	\$ 1,074,772	-	\$ 1,074,772
證券化信託基金發行的票據	2,398,758	-	-	2,383,850	2,383,850
融資債務 ⁽²⁾	1,725,011	-	-	1,725,027	1,725,027
總負債	\$ 5,538,849	\$ -	\$ 1,074,772	\$ 4,108,877	\$ 5,183,649

	帳面金額	2023年6月30日			達到公允價值時的餘額
		第1級	第2級	第3級	
資產	\$ 76	\$ -	\$ 76	\$ -	\$ 76
持有待售貸款持有投資貸款淨額	4,198,431			4,397,931	4,397,931
其他資產	9,325		9,325	-	9,325
總資產	\$ 4,207,832		-\$ 9,401	\$ 4,397,931	\$ 4,407,332
負債：					
可轉換優先票據淨額 ⁽¹⁾	1,414,208	\$ -	1,053,866		1,053,866
證券化信託基金發行的票據	2,165,577			1,748,772	1,748,772
融資債務 ⁽²⁾	1,775,698			1,777,635	1,777,635
總負債	\$ 5,355,483	\$ -	1,053,866	3,526,407	4,580,273

⁽¹⁾ 可換股優先票據的估計公允價值根據市場法確定，採用該期間最後一個工作日場外交易市場票據的估計或實際買賣價。

⁽²⁾ 截至2023年9月30日和2023年6月30日，債務發行成本分別為1530萬美元和1090萬美元，包含在融資債務中。

14. 股東股權

普通股

我們保留發行的普通股股份如下：

	2023年9月30日	2023年6月30日
可用於股權薪酬計畫下的未償金額	53,347,042	52,572,230
可用於股權薪酬計畫下的未來授予	47,162,302	37,245,232
總計	100,509,344	89,817,462

普通股不可贖回。我們有兩類普通股：A類普通股和B類普通股。A類普通股的每位持有人針對每股普通股擁有一票表決權。B類普通股的每位持有人有15票的投票權，並可隨時轉換為一股A類普通股。根據公司章程，A類和B類普通股持有人有權收到任何股東大會的通知，並有權就法律規定的事項和方式進行投票。普通股持有人有權在董事會宣佈派發股息時從公司合法可用的任何資產中收取董事會不時宣佈派發的股息，但以當時已發行的所有類別股份的持有人享有優先派發股息的權利為限。

普通股認股權證

普通股認股權證作為其他實收資本的一部分列入中間簡明合併資產負債表。

截至2022年6月30日，我們根據與亞馬遜達成的商業協定，授予了購買22,000,000股普通股的認股權證。其中7,000,000股認股權證的行使價為每股0.01美元，期限為3.5年，而其餘15,000,000股認股權證的行使價為每股100美

元，期限為7.5年。我們在授予日採用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型對認股權證進行了估值，假設如下：股息收益率為零；到期年數分別為3.5年和7.5年；波動率為45%；無風險利率分別為0.93%和1.47%。我們確認了與在授予日完全授予的認股權證部分相關的1.335億美元資產。參見附注6.有關資產和相關攤銷的更多資訊，參見附注6“資產負債表構成”。認股權證的剩餘授予日公允價值將在亞馬遜滿足授予條件後，作為銷售和行銷費用的一部分，在我們的中期簡明合併經營和綜合虧損表中確認。在截至2023年9月30日和2022年9月30日的三個月期間，銷售和行銷費用中確認的總額分別為1.063億美元和1.191億美元，其中包括這兩個時期的商業協定資產攤銷費用1040萬美元以及根據授予的認股權證股份的授予日公允價值計算的費用分別為9590萬美元和1.087億美元。

15. 股權激勵計畫

2012年股票計畫

根據我們經修訂和重述的2012年股權計畫（以下簡稱“計畫”），我們可以向員工、高管、董事和顧問授予獎勵性和非限制性認股權、限制性股票和限制性股票單位（以下簡稱“RSU”）。截至2023年9月30日，根據該計畫可發行的普通股的最大數量為161,051,508股A類股。截至2023年9月30日和2023年6月30日，根據該計畫，可供未來授予的A類普通股分別為47,162,302股和37,245,232股。

認股權

對於我們在2021年1月IPO之前授予的認股權，最短有效期為終止僱傭關係後7年或自授予之日起10年。對於IPO後授予的認股權，最短有效期為終止僱傭關係後三個月或授予之日起10年。認股權通常在四年內授予，或在授予開始日期的12個月周年紀念日授予25%，其餘在未來三年內每月按比例授予。

下表總結了截至2023年9月30日的三個月內我們的認股權活動：

	認股權數	加權平均行權價格	加權平均剩餘合同期限（年）	總內在價值（單位：千美元）
截至2023年6月30日的餘額	18,505,138\$	14.34	6.07	
授予	1,743,514	23.35		
行使	(496,213)	7.45		
被沒收、過期或撤銷	(637,348)	30.13		
截至2023年9月30日的餘額	19,115,091	14.81	6.12	
2023年9月30日授予和行權	14,503,031\$	11.31	5.33\$	182,338
已授予和可行使，以及預計2023年9月30日以後將授予 ⁽¹⁾	18,565,399\$	14.11	6.05\$	187,952

⁽¹⁾ 預計授予的認股權反映了估計沒收率的適用情況。

截至2023年9月30日的三個月內授予的期權的加權平均授予日公允價值為16.10美元。截至2023年9月30日，與未歸屬股票期權相關的未確認薪酬支出約為5610萬美元，預計將在剩餘的加權平均期限2.7年內確認。

當員工行使認股權時，我們代表員工向適用的稅務機關收稅和匯款。截至2023年9月30日和2023年6月30日，應付股權行使稅餘額分別為580萬美元和340萬美元，已列入中期簡明合併資產負債表的應付帳款中。

價值創造獎

在IPO之前，我們對首席執行官Max Levchin的薪酬進行了全面審查，考慮到Levchin先生自公司成立以來的領導能力、他在多年工作期間從公司獲得的現金薪酬水準相對較低，而且他沒有持有任何未經授予的股權獎勵，公司董事會批准了一項基於績效的長期、多年期認股權授予，使Levchin先生有機會獲得購買最多12,500,000股公司A類普通股的權利（以下簡稱“價值創造獎”）。我們根據授予日的公允價值，採用加速歸因法，在規定的服務期內確認這些獎勵的股權激勵，而且只有在基於績效的條件被認為有可能得到滿足的情況下才會確認。在截至2023年9月30日和2022年9月30日的三個月內，我們分別產生了1960萬美元和2750萬美元的基於股權激勵，這些費用與價值創造獎勵有關，是中期簡明合併經營和綜合虧損表中綜合行政管理費的一部分。

截至2023年9月30日，與價值創造獎勵相關的未確認薪酬支出約為9330萬美元，預計將在剩餘的加權平均期限2.3年內確認。

限制性股票

IPO前授予的RSU受制於兩個授予條件：基於服務的授予條件（即在一段時間內受雇）和基於績效的授予條件（即控制權變更或首次公開募股形式的流動性事件，如本計畫所定義），兩者都必須滿足才能授予。IPO時滿足了基於績效的條件。我們在規定服務期（通常為四年）內，以加速歸因法記錄這些RSU的股權激勵費用。IPO後授予的RSU受制於基於服務的授予條件。我們在規定服務期（通常為一至四年）內，以直線法記錄基於服務的RSU的股權激勵費用。

在截至2023年9月30日的三個月期間，我們修改了按月授予的約5,300份RSU股票的授予條款。根據修改後的歸屬時間表，這些RSU贈款現在將按季度歸屬。在截至2023年9月30日的三個月中，我們記錄了與過渡到季度授權計畫有關的一次性費用2810萬美元。

下表總結了截至2023年9月30日的三個月內我們在RSU的活動：

	股份數量	加權平均授予日公允價值
截至2023年6月30日未兌現	21,653,196	\$ 26.99
授予	6,626,710	18.25
兌現	(5,719,367)	27.65
被沒收、過期或撤銷	(828,588)	26.23
於2023年9月30日尚未歸屬	21,731,951	\$ 24.18

截至2023年9月30日，與未歸屬限制性股票單位相關的未確認RSU約為4.477億美元，預計將在剩餘的1.9年加權平均期內予以確認。

2020年員工認購股票計畫

2020年11月18日，我們的董事會通過並批准了2020年員工股票購買計畫（“ESPP”）。ESPP的目的是確保新員工的服務，保留現有員工的服務，並為這些人提供激勵措施，以盡最大努力實現公司及其關聯公司的成功。截至2023年9月30日，共有1380萬股A類普通股已預留並可根據ESPP發行，已發行110萬股。ESPP規定了從每年12月1日至6月1日的六個月發行期。在每個發行期結束時，代表每個ESPP參與者以每股85%的價格購買我們的A類普通股股票，每股價格等於（1）發行期第一日（授予日）A類普通股的公平市值，或（2）發行期最後一日（購買日）A類普通股的公平市值中的較低者。我們使用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型來衡量根據ESPP在發行期第一天（代表授予日）發行的購買權的公允價值。我們在每六個月的發行期（獎勵的規定服務期）內以直線法記錄股權激勵費用。

股權激勵費用

下表列出了股權激勵的組成部分和分類（單位：千美元）：

	截至9月30日的三個月，	
	2023	2022
綜合行政管理費	\$ 70,184	\$ 67,340
技術和資料分析費	35,135	43,428
銷售和行銷費	5,465	8,128
處理和服務費	1,575	912
營業費用中的股權激勵總額	112,359	119,808
資本化不動產、設備和軟體淨額	38,803	21,204
股權激勵總額	\$ 151,162	\$ 141,012

16. 重組及其他

2023年2月8日，我們承諾實施一項重組計畫（“計畫”），該計畫旨在管理我們的營業費用，以應對當前宏觀經濟狀況和持續的業務優先順序工作。作為該計畫的一部分，我們減少了約500名員工，約占員工總數的19%，並產生了與騰出三藩市辦公室的一部分相關的租賃退出成本。

重組及其他包括截至2023年9月30日止三個月的170萬美元員工遣散費及相關費用。

我們截至2023年9月30日的三個月的重組應計活動總結如下（單位：千美元）：

	2023年重組計畫		其他退出和處置活動 ⁽¹⁾	
2023年6月30日應計重組成本	\$	308	\$	2,116
增加		200		1,633
現金支付金額		(168)		-
調整		(90)		-
2023年9月30日應計重組成本	\$	250	\$	3,749

⁽¹⁾ 包括與其他退出和處置活動相關的員工遣散費和相關費用、合同取消費用以及其他專案

17. 所得稅

所得稅的季度撥備基於年度有效所得稅稅率的當前估計值和季度內發生的離散項目的稅收影響。由於多種因素，包括稅前管轄區收入組合的可變性和離散項目的影響，我們的季度準備金和年度有效稅率的估計值可能會發生重大變化。

截至2023年9月30日的三個月，我們記錄的所得稅費用（收益）為100萬美元，主要歸因於加拿大子公司確認的遞延所得稅費用、各種美國州和其他外國所得稅以及某些無形資產的稅務攤銷。截至2022年9月30日的三個月，我們記錄的所得稅費用（收益）為（20萬）美元，主要歸因於加拿大子公司確認的遞延所得稅收益，部分由美國各州和其他外國所得稅以及某些無形資產的稅務攤銷抵消。

截至2023年9月30日，我們繼續對我們的美國聯邦和州及某些外國淨遞延所得稅項資產確認全額估值備抵。這一決定是基於對現有正反兩方面證據的評估，以估計未來是否會產生足夠的應納稅所得額來使用現有的遞延所得稅資產。評估的一項重要客觀負面證據是我們在過去三個財年的累計虧損。三年累計虧損的存在限制了我們考慮其他主觀證據的能力，如對未來應納稅所得額的預期和對增長的預測。

由於我們的PayBright業務整合到Affirm的加拿大業務中並與之合併，我們在加拿大的整體業務擴張，以及其他可客觀核實的可用積極證據，所有這些證據足以抵消現有的消極證據——包括存在可歸因於加拿大司法管轄區的三年累計虧損，我們已確定我們的加拿大遞延所得稅資產更有可能變現，並且不需要估值備抵。

18. 普通股股東應占每股淨虧損

下表列示了A類和B類普通股股東應占每股基本淨虧損和攤薄淨虧損（單位：千美元，股份和每股資料除外）：

	截至9月30日的三個月，			
	2023		2022	
	A類	B類	A類	B類
分子：				
淨虧損	\$ (138,078)	\$ (33,705)	\$ (199,355)	\$ (51,914)
普通股股東應占基本淨虧損和攤薄淨虧損	\$ (138,078)	\$ (33,705)	\$ (199,355)	\$ (51,914)
分母：				
基本普通股加權平均股份	244,224,777	59,614,893	230,821,045	60,108,225
攤薄普通股加權平均股份	244,224,777	59,614,893	230,821,045	60,108,225
每股淨虧損：				
基本	\$ (0.57)	\$ (0.57)	\$ (0.86)	\$ (0.86)
攤薄	\$ (0.57)	\$ (0.57)	\$ (0.86)	\$ (0.86)

在計算普通股股東應占每股攤薄淨虧損時，以下普通股等價物不包括在內，因為將其包括在內會產生反攤薄作用：

	截至9月30日	
	2023	2022
限制性股票	21,731,951	23,341,125
認股權，包括認股權的提前行使	19,115,091	20,235,040
普通股認股權證	5,743,523	5,870,677
員工股票購買計畫股份	476,156	524,596
總計	47,066,721	49,971,438

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

以下Affirm業績的管理層討論及分析乃摘錄自Affirm截至二零二一年、二零二二年及二零二三年六月三十日止年度的年度報告以及Affirm截至二零二三年九月三十日止三個月的第一季度報告。其應與本通函附錄二所載Affirm截至二零二一年、二零二二年及二零二三年六月三十日止年度以及截至二零二三年九月三十日止三個月的財務資料一併閱覽。Affirm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本表格10-K（以下簡稱“表格10-K”）年報中的合併財務報表及相關附注一併閱讀。您應閱讀“風險因素”章節，以瞭解可能導致實際結果與以下討論和分析中的前瞻性聲明所描述或暗示的結果存在重大差異的重要因素。在報告所述期間，發起銀行合作夥伴系指Cross River Bank和Celtic Bank。除非上下文另有要求，本報告中所有提及的“Affirm”、“公司”、“我們”或類似術語均指Affirm Holdings, Inc.及其子公司。與截至2020年6月30日的財政年度相比，我們截至2021年6月30日的財政年度的財務狀況和經營業績如下所示。與截至2019年6月30日的財政年度相比，關於我們截至2020年6月30日的財政年度的財務狀況和經營業績的討論可在我們2021年1月12日的最終招股說明書中的“管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析”部分找到，該招股說明書已於2021年1月14日根據第424（b）（4）條提交給美國證券交易委員會。

概述

我們正在打造下一代數字和移動商務平臺。我們相信，通過使用現代技術、最優秀的工程人才和使命驅動的方法，我們可以重新改造支付和商務方式。我們的解決方案建立在信任和透明的基礎上，讓消費者更容易負責任地放心消費，讓商戶更容易實現銷售轉化和增長，讓商業更加蓬勃發展。

我們的銷售點解決方案可讓消費者以固定金額支付購物款，而無需支付延期利息、隱形收費或罰款。我們讓消費者能夠分期付款，而不是全額預付。這增強了消費者的購買力，使他們擁有更多的控制權和靈活性。我們的平臺既提供真正的0%年利率支付選擇，也提供計息貸款。在商戶方面，我們提供商業支援、需求生成和客戶獲取工具。我們的解決方案使商戶能夠更有效地推廣和銷售其產品，優化其客戶獲取戰略，並推動銷售額的增長。我們還提供寶貴的產品級數據和見解（商戶無法從其他地方輕易獲得的資訊），以更好地為他們的戰略提供資訊。最後，我們的消費者應用程式解鎖了全套Affirm產品，為消費者帶來愉悅的端到端體驗。消費者可以使用我們的應用程式管理付款，開立高收益儲蓄帳戶，並訪問個性化市場。

我們公司的原則是簡單、透明和以人為本。通過堅持這些原則，我們與消費者和商戶建立了持久、互信的關係，我們相信這將為我們的長期、可持續發展奠定基礎。我們相信，我們的創新方法將使我們能夠獨特地定義未來的商務和支付方式。

技術和資料是我們一切工作的核心。自公司成立以來，我們在資料獲取、匯總和分析方面的專業知識一直是我們平臺的關鍵競爭優勢。

我們相信，我們的專有技術平臺和資料使我們在定價風險方面具有獨特優勢。我們使用資料來告知我們的風險。我們利用資料為我們的風險評分提供資訊，以便為我們的消費者、商戶和資本合作夥伴創造價值。我們收集並存儲了數PB的資訊，對其進行了精心的結構化處理，並用於定期重新校準和驗證我們的模型，從而更快、更高效、更有把握地進行風險評分和定價。我們還優先考慮開發自己的技術並投資於產品和工程人才，因為我們認為這些都是難以複製的持久競爭優勢。我們的解決方案採用最新的機器學習、人工智慧、雲技術和其他現代工具，以創造差異化和可擴展的產品。

我們在近期實現了大幅增長。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，我們的總收入淨額分別為8.705億美元、5.095億美元和2.644億美元。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，我們的淨虧

損分別為4.309億美元、1.126億美元和1.205億美元。

結合我們提供的差異化產品、高效的市場推廣戰略和強大的貨幣化引擎，實現了快速增長。

- **促進的 GMV 增長。**截至 2021 年 6 月 30 日的財政年度，我們的商品交易總額（“GMV”）同比增長 79%，達到 83 億美元。截至 2020 年 6 月 30 日的財政年度，GMV 為 46 億美元，比截至 2019 年 6 月 30 日的財政年度增長 77%。
- **提高消費者參與度。**從 2020 年 6 月 30 日到 2021 年 6 月 30 日，我們平臺上的活躍消費者數量增加了 350 萬，增長了 97%，總數達到 710 萬。
- **擴大商戶網路。**我們還將不斷擴大平臺的規模和覆蓋範圍。從 2020 年 6 月 30 日到 2021 年 6 月 30 日，我們的商戶基礎增長了 412%，達到 28,995 家活躍商戶。
- **實現令人矚目的網路收入增長。**網路收入包括商戶網路收入和虛擬卡網路收入，與截至 2020 年 6 月 30 日的年度相比，同比增長 56%。在我們看來，網路收入的持續增長證明了我們的平臺對商戶的價值。

我們的業務旨在有效地擴大規模。我們與銀行的合作關係和其他融資關係使我們能夠保持股本效率。自2016年7月1日以來，我們已在平臺上處理了約175億美元的GMV。截至2021年6月30日，我們通過大額貸款、證券化信託和遠期流動協定等方式，從不同的資本合作夥伴處獲得了超過65億美元的融資能力，比2020年6月30日的33億美元增加了32億美元。

通過這些融資關係的多樣性，構建我們的總平臺投資組合所需的股本已從2020年6月30日的約9%下降到2021年6月30日的約4%。我們將總平臺投資組合定義為截至資產負債表日通過平臺促成的所有貸款的未償本金餘額，包括持有投資性貸款和協力廠商貸款。截至2021年6月30日和2020年6月30日，這一金額分別為47億美元和25億美元。此外，根據我們的合併資產負債表，我們將所需股本定義為持有投資性貸款加上持有代售貸款，減去融資債務和證券化信託基金發行的票據的餘額。截至2021年6月30日和2020年6月30日，這一金額分別為1.781億美元和2.208億美元。截至2021年6月30日和2020年6月30日，所需股本占過去12個月GMV的百分比分別為2%和5%。

我們一直專注於發展我們的平臺，並計畫繼續投資，以推動未來的增長，我們的戰略收購就是一個很好的證明。2021年1月，我們收購了加拿大領先的電子商務和店內購物分期付款計畫提供商PayBright，以擴大我們平臺的規模和覆蓋範圍，在美國和加拿大建立一個更大、更多樣化的商戶和消費者網路。2021年5月，我們收購了線上退貨體驗和購後支付領域的領先企業Returnly，以擴展我們平臺的功能，並通過實現無縫退貨體驗來解決整個購物過程的問題，從而提高客戶忠誠度和滿意度。

我們認為，我們的持續發展將取決於許多因素，包括我們吸引更多商戶合作夥伴、留住現有商戶合作夥伴、發展與新的和現有商戶合作夥伴的關係（包括與亞馬遜的關係）、幫助商戶增加在平臺上的收入以及開發新的創新解決方案以建立網路的普遍性和平臺的廣泛性的能力。有關可能影響我們經營業績的趨勢、不確定性和其他因素的更深入討論，參見項目1A中“風險因素”章節，該部分通過引用併入本文。

財務模式

盈利模式

當我們說明商戶實現銷售並促成交易時，我們就能從商戶那裡賺取費用。雖然商戶費用取決於我們與每個商戶之間的個別安排，並根據所提供產品的條款而有所不同，但我們通常從0%年利率融資產品和期限較長的金融產品中賺取更多的商戶費用。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，0%年利率融資分別占我們平臺促成的GMV總額的43%、43%和33%。

就消費者而言，我們從發起銀行合作夥伴處購買單利貸款，賺取利息收入。向我們的消費者收取的利率因交易風險、消費者的信譽、消費者選擇的還款期限、貸款金額以及與商戶的個別安排而異。由於我們從不向消費者收取延期利息或複利、滯納金或貸款罰款，因此我們沒有從消費者的困難中獲利的動機。

為了加速普及，我們通過應用程式直接向消費者發放虛擬卡，使他們能夠在尚未與Affirm完全整合的商戶購物。當這些虛擬卡在已建立的虛擬卡網路上使用時，我們從交易中賺取部分交換費。

貸款發放和服務模式

當消費者通過我們的平臺申請貸款時，貸款會使用我們專有的風險模型進行核保。一旦貸款獲得批准，消費者就可以選擇自己喜歡的還款方式。大部分貸款由我們的發起銀行合作夥伴提供資金和發放。

通過我們的平臺促成的大部分貸款都是通過我們的發起銀行合作夥伴發放的：Cross River Bank，一家由美國聯邦存款保險公司承保的新澤西州特許銀行，以及Celtic Bank，一家由美國聯邦存款保險公司承保的猶他州特許工業銀行。這些合作夥伴關係使我們能夠在遵守聯邦、州和其他各種法律的同時，受益于合作夥伴根據其銀行執照發放貸款的能力。在這種安排下，我們必須遵守發起銀行合作夥伴的信用政策和承銷程式，並且發起銀行合作夥伴擁有決定是否發放貸款的最終權力。發起銀行合作夥伴在發放貸款時，會用自己的資金為貸款提供資金，隨後可能會向我們提供和出售貸款。根據我們與這些合作夥伴簽訂的協定，我們有義務購買合作夥伴通過我們的平臺向我們提供的貸款，並以現金存款作為擔保。到目前為止，我們已經購買了通過我們的平臺促成的、由我們的發起銀行合作夥伴發放的所有貸款。當我們從發起銀行合作夥伴處購買貸款時，購買價格等於未償貸款本金餘額，加上手續費和任何應計利息。發起銀行合作夥伴還通過貸款履約費保留我們所購貸款的權益，貸款履約費由我們按消費者支付的貸款本金總額支付。有關履約費負債的更多資訊，參見附注13“金融資產與負債的公允價值”。

我們還可以通過我們的合併子公司，直接根據我們在加拿大和美國各州的貸款、服務和經紀許可證發放貸款。我們於2019年10月開始直接在加拿大發放貸款，截至2021年6月30日，我們已在加拿大發放了約2.577億美元的貸款。截至2021年6月30日，我們根據各州許可證在美國直接發放了3.361億美元的貸款。

我們擔任我們直接發放或從發起銀行合作夥伴處購買的所有貸款的服務機構，並從我們出售給資金來源的貸款中賺取服務費。我們不出售任何貸款的服務權，從而能夠控制端到端的消費體驗。為了實現靈活的人員配置以支援溢出和季節性流量，我們與幾次次級服務商合作，按照我們的政策和程式管理客戶服務、第一優先順序收款和協力廠商收款。

資金來源

我們通過一系列不同的資金來源維持資本效率模式。當我們直接發放貸款或購買由我們的發起銀行合作夥伴發放的貸款時，我們通常會利用與某些貸款人簽訂的大額信貸協定來為我們的貸款活動或貸款購買提供資金。我們通過遠期流動協定和證券化交易，向整體貸款買方和證券化投資者出售我們發放或從發起銀行合作夥伴處購買的貸款，並通過繼續擔任貸款服務機構賺取服務費。

主要經營指標

我們收集並分析業務的運營和財務資料，以評估我們的業績，制定財務預測，並做出戰略決策。除了收入、淨（虧損）收入和美國公認會計原則（以下簡稱“GAAP”）下的其他結果外，下表還列出了我們用來評估業務的關鍵經營指標。

	截至以下年份的 6 月 30 日		
	2021	2020	2019
	(單位：千美元)		
商品交易總額 (“GMV”)	\$ 8,292,031	\$ 4,637,220	\$ 2,620,059

GMV

我們通過計量商品交易總額來評估平臺上發生的交易量。我們將GMV定義為適用期間Affirm平臺上所有交易的總金額（扣除退款）。GMV並不代表我們賺取的收入。然而，通過我們的平臺處理的GMV代表了我們的商戶取得成功、為消費者提供價值以及我們的平臺實力的指標。截至2021年6月30日，GMV為83億美元，與截至2020年6月30日的46億美元相比，增長了約79%。截至2020年6月30日，GMV為46億美元，與截至2019年6月30日的26億美元相比，增長了約77%。截至2021年6月30日，我們對PayBright和Returnly的收購為我們帶來了1.538億美元的GMV增量。

	2021年 6月 30日	2020年 6月 30日	2019年 6月 30日
	(單位：千美元，消費者資料除外)		
活躍消費者	7,121	3,618	2,045
每位元活躍消費者的交易量 (x)	2.3	2.1	2.0

活躍消費者

我們通過平臺上活躍消費者的數量來評估消費者的接受度和參與度。活躍的消費者是衡量我們網路規模的主要指標。我們將活躍消費者定義為在計量日前的十二個月內至少在我們的平臺上進行過一次交易的消費者。截至2021年6月30日，我們有710萬活躍消費者，與截至2020年6月30日的360萬相比增長了約97%，與截至2019年6月30日的200萬相比增長約77%。活躍消費者包括在計量日前的12個月內，包括在Affirm收購PayBright和Returnly之前，在PayBright或Returnly平臺上至少進行過一次交易的新增110萬消費者。

每位元活躍消費者的交易量

我們相信，隨著消費者參與度和重複使用率的提高，我們網路的價值將得到放大，每位元活躍消費者的交易量也將增加。每位元活躍消費者的交易量是指活躍消費者在計量日前十二個月內在我們平臺上進行交易的平均次數。截至2021年6月30日，我們每位元活躍消費者的交易量約為2.3筆，與2020年6月30日的2.1筆相比增長了8%，與

2019年6月30日相比增長了13%。每位元活躍消費者的交易包括活躍消費者在計量日前十二個月內以及Affirm收購PayBright和Returnly之前在PayBright或Returnly平臺上完成的交易增量。

影響我們業績的因素

擴大我們的網路、多樣性和融資關係的組合

我們的資本高效融資模式是我們平臺成功不可或缺的因素。隨著我們網路交易數量的增加和GMV的增長，我們保持著各種融資關係，以支援我們的網路。我們的多元化融資關係包括大額信貸協議、證券化信託、遠期流動協議以及與銀行的合作關係。鑒於我們資產期限短且表現強勁，資金可以快速回收，從而形成了一種高速、資本效率高的融資模式。我們繼續降低為總平臺投資組合提供資金所需的股本比例，從2020年6月30日的約9%降至2021年6月30日的約4%。資產負債表內和資產負債表外資金的組合也會影響我們在任何特定時期的業績。

我們平臺上的業務組合

在任何時期，我們的商戶提供的產品和消費者購買的產品組合都會影響我們的經營業績。這種組合會影響該期間的GMV、收入和財務業績。產品組合的差異與不同的貸款期限、年利率組合以及0%年利率與計息融資的不同比例有關。例如，我們的低AOV產品通常受益於較短的持續時間，但與高AOV產品相比，其收入占GMV的百分比也較低。這些組合變化的部分原因是商戶進行的與產品行銷有關的活動、商戶是否完全融入我們的網路以及影響消費者需求的總體經濟狀況。此外，我們與Shopify簽訂了商業協定，提供由Affirm支援的Shop Pay分期付款服務，以及我們最近推出的Split Pay（年利率為0%的250美元以下購物短期付款計畫），預計這將增加我們的短期、低AOV產品組合。高AOV與低AOV的組合差異也會影響我們的經營業績。例如，我們預計每位元活躍消費者的交易量可能會增加，而收入在GMV中所占的百分比在中期內可能會下降，因為我們的GMV有很大一部分來自Split Pay和其他低AOV產品。

銷售和行銷投資

我們歷來依靠與商戶的良好關係和良好的用戶體驗來發展我們的消費者品牌，並擴大我們平臺的普遍性。截至2021年6月30日，我們增加了對銷售和行銷管道的投資，我們相信這將進一步提高品牌在消費者和商戶中的知名度和偏好度。鑒於我們收入的性質，我們在某一特定時期的銷售和行銷投資可能要到後續時期才會對業績產生影響。此外，鑒於商戶收購的競爭日益激烈，我們預計可能會在留住和收購新商戶方面進行大量投資。我們注重銷售和行銷支出的有效性，並將繼續保持高效的消費者和商戶收購戰略。

季節性

由於消費者的消費模式，我們的收入會出現季節性波動。從歷史上看，由於節假期間零售商業的增長，我們的收入在財政年度的第二季度最為強勁。此外，與購買家用健身器材相關的收入歷來在財政年度的第三季度最為強勁。在這些月份發生的不利事件可能會對該財政年度的財務業績產生過大影響。

商戶交易確認時間的變更

我們的收入確認時間與商戶通過我們的平臺獲付款並確認融資交易的時間掛鉤，我們稱之為商戶收款日期。如果商戶在交易流程的較後階段確認收款並確認交易，我們預計這一變化將推遲商戶收款日期，這將使我們確認與該商戶交易相關的GMV和收入的時間相應推遲。這種延遲會對我們在發生此類變化的季度期間從此類商戶交易中確認的GMV和收入產生不利影響，因為部分此類交易的商戶收款日期會轉移到未來的季度期間。在消費者購買日期和商戶收款日期之間，我們通常會遇到微小的時間差；然而，從歷史上看，這些差異是無關緊要的。

2020年12月，我們最大的商戶Peloton開始實施此類變更，他們對交易被視為收款的時間進行了調整。這導致截至2020年12月31日期間與這些交易相關的GMV和收入的確認出現延遲。

截至2021年6月30日，我們在平臺上促成的交易額比我們的商戶收款和確認的交易額多6630萬美元，比截至2020年6月30日增加了5410萬美元，在此期間，我們促成的交易額比商戶收款和確認的交易額多出1220萬美元。截至2021年6月30日，在我們與Peloton的商戶合作多年期間，我們促成的交易額比商戶收款和確認的交易額多出約7350萬美元。這比2020年6月30日增加了7350萬美元，比2021年3月31日增加了780萬美元。

有關影響我們業績的因素的更多資訊，參見“專案1A - 風險因素”。

新冠疫情的影響

新冠疫情已經並將繼續對美國經濟和我們開展業務的市場產生重大影響。我們在此期間的良好表現證明了我們平臺的價值和有效性、我們業務模式的彈性以及我們風險管理和承保方法的能力。然而，支撐這一良好業績的一些與新冠肺炎相關的趨勢，特別是來自某些類型商戶的可觀收入，可能不會繼續保持目前的水準。

多元化的商戶合作夥伴組合

我們擁有各行各業的多元化商戶合作夥伴，這使我們能夠有效利用行業趨勢、不斷變化的消費者消費行為、經濟狀況以及可能影響特定類型商戶或行業的其他因素。例如，在新冠疫情開始後，我們從旅遊、酒店和娛樂行業的商戶合作夥伴處獲得的收入大幅下降，但我們從提供家用健身器材、居家辦公產品和家居用品的商戶合作夥伴處獲得的收入卻大幅增加。雖然我們從這種消費趨勢中受益，但無法保證這種趨勢會繼續下去，也無法保證我們從健身器材、居家辦公產品和家居用品行業的商戶獲得的總收入和商戶網路收入水準會持續下去；事實上，隨著新冠肺炎疫苗接種的增加，我們已經開始看到這些趨勢開始逆轉。無論出於何種原因，商戶銷售額的下降通常都會導致信貸銷售額的下降，從而降低我們的貸款量和相關費用收入。然而，經濟重新開放和復蘇的開端為我們多樣化的商戶基礎帶來了新的增長機遇，包括旅遊和酒店業強勁復蘇的早期跡象，我們相信我們在這些領域處於有利地位。

風險模型的動態變化

作為風險緩解平臺的一部分，我們密切跟蹤資料和趨勢，以衡量風險和管理風險敞口，並利用我們的靈活性做出快速調整和適應。為了應對新冠疫情對宏觀經濟的影響，我們根據即時資料觀察和分析，對風險模型進行了一系列改進。由於我們的基礎設施、承保和風險管理模型具有很強的適應性，因此我們能夠快速響應、實施和測

試模型的更新。這導致沖銷和拖欠都有所減少。隨著宏觀經濟狀況的改善，該模型的內在靈活性使我們的風險承受能力恢復到接近疫情前的水準，同時仍保持較低的虧損。我們的專有風險模型在設計時沒有考慮到新冠疫情造成的社會、經濟和金融混亂的長期影響，雖然我們會根據獲得的新資訊繼續完善我們的風險模型，但對風險模型的任何更改都可能無效，而且風險模型的性能也可能下降。

彈性備抵模型

在2020年3月新冠疫情開始時，我們利用宏觀經濟資料計算了最新的損失倍數，以反映預測的拖欠和違約導致的受壓預期損失情景。對模型的強調導致信貸損失備抵占持有投資性貸款的比例從2020年2月29日的8.9%增加到2020年3月31日的14.8%。在此之後的幾個月裡，我們發現投資組合的還款情況比預期的要好，因此釋放了備抵。截至2021年6月30日和2020年6月30日，信貸損失備抵占持有投資性貸款的比例分別為6%和9%。截至2021年6月30日，我們完成了2020-Z1和2020-Z2合併證券化，因此資產負債表中保留了更多的長期0%年利率貸款，因此我們的信貸損失備抵占持有投資性貸款的比例有所下降。這些期限較長、年利率為0%的貸款的預期損失往往低於我們的計息貸款，而且損失準備金占初始本金餘額的百分比一般也較低。此外，宏觀經濟狀況的改善也使得信貸前景總體向好，預期損失減少。如果宏觀經濟因素或預期損失發生變化，我們可能會增加或減少信貸損失備抵。

有關新冠疫情相關風險的更多資訊，參見“專案1A - 風險因素 - 與我們的業務和行業相關的風險”。

經營業績構成

收入

商戶網路收入

商戶合作夥伴通過Affirm平臺處理的交易都會收取費用。費用根據我們與每個商戶之間的個別安排和產品條款而有所不同。該費用在已執行的商戶協議條款得到履行且商戶成功確認交易時確認。我們可能通過全資子公司發放一些零利率或低於市場利率的貸款。在這種情況下，所發放貸款的面值超出了此類貸款的公允市場價值，從而導致損失，當我們估計這些損失將在我們與商戶簽訂的合同期內可收回時，我們會將其記錄為商戶網路收入的減少額。為了繼續擴大我們的消費群體，我們可能會根據某些商戶安排發放貸款，但我們預計不會實現正收益。在這種情況下，損失記為銷售和行銷費用。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，我們分別有44%、50%和50%的收入來自商戶網路費。

虛擬卡網路收入

我們收入的一小部分來自虛擬卡產品。我們與髮卡行處理商簽訂協定，通過發行虛擬借記卡供消費者在結帳時使用，從而促進交易。消費者可以通過Affirm應用程式申請虛擬借記卡，並在獲得批准後，在非綜合商戶線上或離線購買時獲得一次性虛擬借記卡。虛擬借記卡在授權交易時使用髮卡行處理商在儲備基金中持有的現金進行注資，該儲備基金最終由我們注資和維護。一旦商戶確認交易，我們的發起銀行合作夥伴就會向消費者發起貸款。與所有借記卡消費一樣，髮卡行處理商會向非綜合商戶收取虛擬借記卡交易的交換費，髮卡行處理商會與我們分

享其中的部分收入。我們還利用該髮卡行處理商來整合某些商戶。同樣，在與綜合商戶的這些安排中，髮卡行處理商向商戶收取交換費，並與我們分享其中的部分收入。該收入按我們在付款處理商網路上交易的貸款量和淨交換費收入的一定比例確認，並且該收入在列報時扣除了相關的處理費。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，我們分別有6%、4%和3%的收入來自虛擬卡網路費。

利息收入

我們還通過平臺提供的貸款賺取利息收入。利息收入包括在消費者貸款期限內根據未償本金向消費者收取的利息，並採用實際利息法計算。此外，利息收入包括從發起銀行合作夥伴處購買貸款或發起貸款時產生的應收貸款貼現或溢價的攤銷。這些折扣和溢價在貸款期限內使用實際利息法進行增值或攤銷，分別占截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日的總利息收入的31%、19%和18%。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，我們分別有37%、37%和45%的收入來自利息收入。

出售貸款所得

我們向協力廠商投資者出售我們發放的或從我們的發起銀行合作夥伴處購買的部分貸款。我們將出售此類貸款的損益確認為所獲收益（根據出售當日獲得的服務性資產和負債的初始確認進行調整）與貸款帳面價值之間的差額。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，我們分別有10%、6%和0%的收入來自貸款出售收益（損失）。

服務收入

我們代表協力廠商貸款所有人提供管理貸款組合的專業服務，從中賺取特定費用。根據與我們的資本市場合作夥伴簽訂的服務協定，我們有權對我們所服務的貸款收取服務費，此類服務費根據未償貸款組合餘額的年度固定百分比按月支付。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，我們分別有3%、3%和2%的收入來自服務費。

我們預計，我們的收入在不同時期可能會有所不同，主要取決於新商戶入駐的時間和規模、0%年利率貸款與單利計息貸款的組合、商戶向客戶提供的產品類型和組合、重複交易率、交易量以及平臺使用的季節性或波動性等因素。

營業費用

我們的營業費用包括向我們的發起銀行合作夥伴提供的貸款購買承付款損失、信貸損失準備金、融資成本、處理和服務費、技術和資料分析費、銷售和行銷費以及綜合行政管理費。工資和人事相關費用，包括福利、獎金和股權激勵費用，是上述幾類費用類別的重要組成部分。管理費用（如租金和其他住宿費）的分配以員工人數為基礎，包含在處理和服務費、技術和資料分析費、銷售和行銷費以及綜合行政管理費中。

截至2021年6月30日，我們有1641名員工，而截至2020年6月30日，我們的員工為893人。為了支援我們的增長戰略，我們增加了整個業務部門的員工人數和與人事相關成本。鑒於我們對增長和擴張的重視，我們預計2022財年員工人數將繼續增加。

貸款購買承付款損失

我們從我們的發起銀行合作夥伴處購買某些貸款，這些貸款通過我們的平臺進行處理，然後由我們的發起銀行合作夥伴返還給我們。根據與我們的發起銀行合作夥伴簽訂的協定條款，我們通常需要支付此類貸款的本金和應計利息。在某些情況下，我們的發起銀行合作夥伴可能會以零利率或低於市場利率的利率發放貸款，而我們必須購買這些貸款。在這種情況下，我們可能需要以超過此類貸款公允市場價值的價格購買貸款，從而造成損失。這些損失在我們的合併經營和綜合虧損表中確認為貸款購買承付款損失。此類費用在每筆貸款的基礎上產生。

信貸損失準備金

信貸損失準備金包括為維持信貸損失備抵而從當期收入中扣除的金額。我們的信貸損失備抵是我們對持有投資性貸款中固有的信貸損失的估計，並基於各種因素，包括投資組合的構成和品質、通過我們的收款工作收集到的具體貸款資訊、當前的經濟狀況，以及我們歷史上的淨沖銷和損失經驗。此類費用在每筆貸款的基礎上產生。

融資成本

融資成本包括我們的借款利息支出，以及與購買和發放貸款融資相關的費用和其他成本攤銷。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，債務發行成本分別總計640萬美元、230萬美元和170萬美元（不包括債務發行成本攤銷成本），我們向債務融資來源承諾的每筆貸款都會產生費用。

處理和服務費

處理和服務費主要包括付款處理費、協力廠商客戶支援和收款費、客戶服務團隊的工資和人事相關成本以及分配的管理費用。付款處理成本主要由消費者還款的數量和金額驅動，而消費者還款的數量和金額會隨著我們平臺上處理的交易數量和GMV的增加而增長。客戶貸款關懷服務成本主要是與協力廠商和內部貸款服務代理相關的人事成本，對這些代理的需求通常會隨著我們平臺上交易數量的增加而增加。托收費是支付給仲介機構的費用，占機構從之前已被註銷貸款的借款人處收回的還款金額的百分比。處理和服務費主要是每筆交易的處理費和協力廠商人員費用，這些費用一般會隨著與消費者的接觸而增加。

技術和資料分析費

技術和資料分析費主要包括我們的工程和產品員工以及開發專有風險模型的信用和分析員工的工資、股權激勵和人事相關費用，截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，總額分別為1.822億美元、7580萬美元和5320萬美元。

此外，截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，與內部使用軟體發展有關的工資和人員成本分別為2900萬美元、1710萬美元和1260萬美元，在合併資產負債表中資本化為不動產、設備和軟體淨值，並在內部使用軟體的使用壽命內攤銷為技術和資料分析費。截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，攤銷費用分別為1030萬美元、550萬美元和290萬美元。其他技術和資料分析費包括平臺基礎設施和託管費用、協力廠商資料獲取費用，以及與維護現有技術資產和整個技術平臺相關的費用。

銷售和行銷費

銷售和行銷費主要包括工資和人員相關費用，以及一般行銷和促銷活動、促銷活動計畫、贊助和分配的管理費用。2020年7月，我們確認了一項與Shopify的商業協議有關的資產，在該協議中，我們授予認股權證，以換取他們向潛在的新商戶合作夥伴推廣Affirm平臺。該資產代表了在四年預期受益期內可能實現的未來經濟利益，並根據授予日認股權證的公允價值進行估值。由於預期收益的性質，這一價值在四年的預期收益期內按直線法攤銷，計入銷售和行銷費用。

此外，為了繼續擴大我們的消費群體，我們可能會通過全資子公司以零利率或低於市場利率的方式發放某些貸款，但根據某些商戶安排，我們預計這些貸款不會帶來正收益。在這種情況下，按這些貸款的面值與公允市價之間的差額計量的損失在貸款發放時記為銷售和行銷費用。這些損失記為銷售和行銷費用。截至2021年6月30日，這些損失總計170萬美元。我們預計，隨著我們擴大銷售和行銷力度以推動我們的增長、擴張和多元化，我們的銷售和行銷費用占收入的比例將會增加。

綜合行政管理費

綜合行政管理費主要包括與我們的財務、法律、風險運營、人力資源和行政人員相關的開支。綜合行政管理費還包括與專業服務（包括法律、稅務和會計服務）相關的費用以及分配的管理費用。

作為一家上市公司，我們預計會產生額外的費用，包括遵守適用於在國家證券交易所上市的公司規則和法規的費用，根據美國證券交易委員會的規則和法規履行合規和報告義務的相關費用，以及增加的保險、投資者關係和專業服務費用。我們預計，隨著業務的發展，我們的綜合行政管理費將以絕對美元計增加。

其他收支

其他淨收入（支出）

其他淨收入（支出）包括現金及現金等價物和限制性現金中的貨幣市場基金所賺取的利息、固定期限掉期產生的損益以及與可轉換債務相關的分叉衍生工具產生的損益，以及或有對價負債公允價值變動產生的公允價值調整。

所得稅（福利）費用

我們的所得稅（福利）費用包括美國聯邦和各州所得稅以及加拿大聯邦和各省所得稅。截至2021年6月30日，我們尚未因累計淨營業虧損而被要求繳納任何美國聯邦、州或外國所得稅。

經營業績

下表列出了各期選定的合併經營和綜合虧損表資料，單位為美元：

	截至以下年份的6月30日		
	2021	2020	2019
	(單位：千美元)		
收入			
商戶網路收入	\$ 379,551	\$ 256,752	\$ 132,363
虛擬卡網路收入	49,851	19,340	7,911
網路收入總額	429,402	276,092	140,274
利息收入 ⁽¹⁾	326,417	186,730	119,404
出售貸款所得 ⁽¹⁾	89,926	31,907	(440)
服務收入	24,719	14,799	5,129
總收入淨額	\$ 870,464	\$ 509,528	\$ 264,367
營業費用⁽²⁾			
貸款購買承付款損失	\$ 246,700	\$ 161,452	\$ 73,383
信貸損失準備金	65,878	105,067	78,025
融資成本	52,700	32,316	25,895
處理和服務費	73,767	49,831	32,669
技術和資料分析費	256,082	122,378	76,071
銷售和行銷費	184,279	25,044	16,863
綜合行政管理費	370,251	121,230	88,902
總營業費用	1,249,657	617,318	391,808
營業虧損	\$ (379,193)	\$ (107,790)	\$ (127,441)
其他淨收入（支出）	(54,073)	(4,432)	7,022
所得稅稅前損失	\$ (433,266)	\$ (112,222)	\$ (120,419)
所得稅（福利）費用	(2,343)	376	36
淨虧損	\$ (430,923)	\$ (112,598)	\$ (120,455)
回購時優先股股東的超額收益	—	(13,205)	(14,113)
普通股股東應占淨虧損	\$ (430,923)	\$ (125,803)	\$ (134,568)
其他綜合收益（虧損）			
外幣折算調整	\$ 7,042	\$ (302)	\$ —
投資未實現收益	29	—	—
其他綜合收益（虧損）淨額	7,071	(302)	—
綜合虧損	\$ (423,852)	\$ (112,900)	\$ (120,455)

⁽¹⁾ 在以高於貸款公平市價的價格從我們的發起銀行合作夥伴處購買貸款時，或者在發起面值超過貸款公平市價的貸款時，貸款的攤余成本基礎中包括折扣。對於持有投資性貸款，該折扣在貸款期限內攤銷為利息收入。當貸款出售給協力廠商貸款買方時，未攤銷貼現在出售時全額釋放，並確認為出售貸款損益的一部分。然而，貸款購買承付款損失或發放損失的累計值、保留期間攤銷折扣後隨時間確認的利息收入，以及將折扣釋放為貸款銷售收益（損失），在貸款有效期內合計淨額為零。下表詳細說明了所示期間的折扣活動，包括投資貸款：

	截至以下年份的6月30日		
	2021	2020	2019
	(單位：千美元)		
期初餘額	\$ 28,659	\$ 13,068	\$ 5,201
購買貸款的增加額，扣除退款	264,725	157,426	70,700
貼現攤銷	(101,078)	(35,251)	(21,833)
出售貸款的未攤銷折扣	(139,129)	(106,584)	(41,000)
期末餘額	\$ 53,177	\$ 28,659	\$ 13,068

(2) 金額包括股權激勵，如下所示：

	截至以下年份的6月30日		
	2021	2021	2021
	(單位：千美元)		
綜合行政管理費	\$ 183,055	\$ 13,682	\$ 22,647
技術和資料分析費	83,390	12,285	13,913
銷售和行銷費	19,181	4,040	4,179
處理和服務費	2,407	82	132
營業費用中的股權激勵總額	288,033	30,089	40,871
資本化不動產、設備和軟體淨額	13,999	2,921	2,882
股權激勵費用總額	\$ 302,032	\$ 33,010	\$ 43,753

截至2021年6月30日和2020年6月30日 總收入淨額的比較

	截至以下年份的6月30日		變化	
	2021	2020	\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)			
商戶網路收入	\$ 379,551	\$ 256,752	\$ 122,799	48 %
虛擬卡網路收入	49,851	19,340	30,511	158 %
網路收入總額	429,402	276,092	153,310	56 %
利息收入	326,417	186,730	139,687	75 %
貸款出售收益（損失）	89,926	31,907	58,019	182 %
服務收入	24,719	14,799	9,920	67 %
總收入淨額	\$ 870,464	\$ 509,528	\$ 360,936	71 %

與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日的年度總收入淨額增加了3.609億美元，增幅為71%，主要是由於我們平臺上的GMV增加了36.548億美元，增幅為79%，從截至2020年6月30日的46.372億美元增加到截至2021年6月30日的82.92億美元。活躍商戶數從2020年6月30日的5,664家增加到2021年6月30日的28,995家，活躍消費者從2020年6月30日的360萬人增加到2021年6月30日的710萬人，每位元消費者的平均交易量從2020年6月30日的2.1筆增加到2021年6月30日的2.3筆，這些強大的網路效應推動了GMV的增長。

與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日的年度商戶網路收入增加了1.228億美元，增幅為48%。截至2021年6月30日，商戶網路收入占GMV的百分比從2020年6月30日的5.5%降至4.6%。

商戶網路收入增長通常與GMV增長和我們平臺上的貸款組合相關，因為不同的貸款特徵與商戶費用收入占GMV的百分比呈正相關或負相關。特別是，商戶網路收入占GMV的百分比通常會隨著貸款期限和平均訂單價值（以下簡稱“AOV”）的增加而增加，年利率較高的貸款通常會減少。具體而言，年利率為0%的貸款的商戶費用占GMV的百分比通常較高。截至2021年6月30日，商戶網路收入的增長主要由GMV的增長推動，但平均期限和AOV的減少部分抵消了這一增長。截至2021年6月30日和2020年6月30日，年利率為0%的貸款占我們GMV總值的43%。截至2021年6月30日，期限超過12個月的貸款占GMV的29%，而截至2020年6月30日，這一比例為34%。截至2021年6月30日的AOV為550美元，而截至2020年6月30日的AOV為609美元。

截至2021年6月30日，商戶網路收入減少了1140萬美元，部分抵消了上述增加額，減少的原因是為面值超過公允價值的自籌貸款設定了折扣。某些自籌貸款的這些折扣在貸款期限內攤銷為利息收入，在截至2020年6月30日的年度內沒有發生。

此外，在2021財年第三季度，我們記錄的商戶網路收入減少了310萬美元，這與我們最大的商戶合作夥伴Peloton宣佈召回的產品相關交易而賺取的估計商戶費用有關。這一估計部分基於Peloton在其表格10-Q中提供的截至2021年3月31日的季度回報率估計得出。根據觀察到的實際退貨活動，我們在第四財季記錄的商戶網路收入進一步減少了230萬美元，使截至2021年6月30日的年度內與召回相關的商戶網路收入減少總額達到540萬美元。

與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日的年度虛擬卡網路收入增加了3050萬美元，增幅為158%。這一增長的原因是，截至2021年6月30日，通過我們的髮卡行處理商處理的GMV增長了148%，這是因為我們支持虛擬卡的移動應用程式的活動增加，使用我們虛擬卡平臺的現有和新整合商戶增長，以及我們與虛擬卡髮卡行處理商合作夥伴的經濟效益改善。

與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日的年度利息收入增加了1.397億美元，增幅為75%。一般來說，利息收入與投資貸款平均餘額的變化相關，因為我們在貸款期限內使用實際利率法確認投資貸款的利息。與上一財年同期相比，截至2021年6月30日，持有投資性貸款的平均餘額增長了87%，達到17.109億美元。

截至2021年6月30日，總利息收入占平均持有投資性貸款的百分比從2020年6月30日的約20%略微下降到19%。這一變化是由於我們合併資產負債表中持有的0%年利率貸款占持有投資性貸款總額的平均比例從截至2020年6月30日的29%增加到截至2021年6月30日的46%。這一轉變主要是由於長期0%年利率貸款和持有投資性短期Split Pay貸款的強勁增長，以及新增的0%年利率2020-Z1和2020-Z2合併證券化。

雖然我們通過貸款貼現攤銷來確認0%年利率貸款的利息收入，但其利率通常低於計息貸款的消費者利息。與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日，持有投資性貸款的貼現攤銷總額增加了6580萬美元，增幅為187%，占截至2021年6月30日年度總利息收入的31%，而在2020年6月30日，該比例為19%。這一增長包括截至2021年6月30日的年度內1820萬美元的持有投資性自籌貸款產生的貼現攤銷，而在2020年6月30日，這一數字為零。

與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日的年度貸款出售收益（損失）增加了5800萬美元，增幅為182%。截至2021年6月30日，我們出售的貸款未付餘額為32.329億美元，截至2020年6月30日，我們出售的貸款未付餘額為26.644億美元，我們保留了這些貸款的服務權。這一增長主要是由於更高的貸款出售量、有利的貸款出售定價條款，以及優化了對定價條款更高的貸款買方的貸款分配。

與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日的年度服務收入增加了990萬美元，增幅為67%。這一增長主要是由於協力廠商貸款所有人擁有的貸款的平均未付本金餘額增加，以及與新的和現有的協力廠商貸款所有人協商的服務費率提高。此外，截至2020年6月30日，我們確認與服務資產和負債公允價值變動相關的服務收入減少了100萬美元，而截至2021年6月30日，服務收入增加了150萬美元。

營業費用

	截至以下年份的6月30日	
	2021	2020
	(單位：千美元)	
貸款購買承付款損失	\$ 246,700	\$ 161,452
信貸損失準備金	65,878	105,067
融資成本	52,700	32,316
處理和服務費	73,767	49,831
總交易費用	439,045	348,666
技術和資料分析費	256,082	122,378
銷售和行銷費	184,279	25,044
綜合行政管理費	370,251	121,230
總營業費用	\$ 1,249,657	\$ 617,318

貸款購買承付款損失

	截至以下年份的6月30日		變化	
	2021	2020	\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)			
貸款購買承付款損失	\$246,700	\$161,452	\$ 85,248	53 %
占總收入淨額的百分比	28 %	32 %		

與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日的年度貸款購買承付款損失增加了8520萬美元，增幅為53%。這一增長是由於高於公允市價的貸款購買量大幅增加，主要是因為在此期間從我們的發起銀行合作夥伴處購買的0%年利率貸款的增加。截至2021年6月30日，我們從發起銀行合作夥伴處購買了79億美元的應收貸款，與截至2020年6月30日的年度相比，增加了32億美元，增幅為68%。

信貸損失備抵

	截至以下年份的 6 月 30 日		變化	
	2021	2020	\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)			
信貸損失準備金	\$ 65,878	\$105,067	\$ (39,189)	(37)%
占總收入淨額的百分比	8%	21%		

信貸損失準備金一般是指維持我們合併資產負債表中的信貸損失備抵所需的支出金額，它代表了管理層對未來損失的估計。如果我們的貸款超出預期和/或我們降低了對未來時期信貸損失的預期，我們可能會釋放準備金，從而減少信貸損失備抵，在信貸損失準備金中扣除收入。準備金根據對未來損失的估計變化和本期發生的淨沖銷額確定。無論貸款是由我們發放的，還是從我們的發起銀行合作夥伴處購買的，我們都會將保留為持有投資性貸款的每筆貸款記錄為準備金支出。

在2020年3月新冠疫情開始時，我們利用宏觀經濟資料計算了最新的損失倍數，以反映預測的拖欠和違約導致的受壓預期損失情景。對模型的這種強調導致信貸損失備抵在2020年3月31日達到峰值時增加到14.6%。在此之後的幾個月裡，我們發現投資組合的還款情況比預期的要好，因此釋放了備抵。與2020年6月30日相比，信貸損失備抵增加了24%，但持有投資性貸款餘額卻比上期增加了96%。截至2021年6月30日，信貸損失備抵占持有投資性貸款的比例從2020年6月30日的9.2%降至5.8%。

隨著時間的推移，信貸損失備抵占持有投資性貸款的比例有所下降，這是由多種因素共同造成的。首先，由於投資組合的還款表現持續強於預期，我們的淨沖銷額在平均持有投資性貸款中所占的比例下降了62%，從2020年6月30日的7.9%降至3.0%。其次，我們開始過渡到一個新的基礎資料模型，該模型對我們的承保和收款流程進行了內部改進，同時允許對貸款組合進行更精細的劃分。這一模式的改變導致備抵減少約4820萬美元。這些減少額被本期新購買和發放的持有投資性貸款所確認的備抵所抵消，儘管這些貸款的信用品質普遍較高，並已抵押給證券化信託基金。在這些因素的共同作用下，再加上本期的沖銷額和追回款，與截至2020年6月30日的年度相比，信貸損失準備金減少了3920萬美元。

融資成本

	截至以下年份的 6 月 30 日		變化	
	2021	2020	\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)			
融資成本	\$ 52,700	\$32,316	\$ 20,384	63%
占總收入淨額的百分比	6%	6%		

與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日的年度融資成本增加了2040萬美元，增幅為63%。特定時期的融資成本與融資債務平均餘額和證券化信託基金發行的票據平均餘額之和相關。這一增長主要是由於本財政年度推出了證券化信託基金發行的票據，這些票據按固定利率計息。截至2021年6月30日，證券化信託基金發行的票據平均餘額為7.470億美元，這在上一年期間是不存在的。與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日的融資債務平均餘額增加了3800萬美元，增幅為5%，而在此期間，平均參照利率下降了91%。

處理和服務費

	截至以下年份的 6 月 30 日		變化	
	2021	2020	\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)			
處理和服務費	\$ 73,767	\$49,831	\$ 23,936	48 %
占總收入淨額的百分比	8 %	10%		

與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日的年度處理和服務費增加了2390萬美元，增幅為48%。這一增長主要原因是，截至2021年6月30日的一年中，服務活動和付款量增加，導致付款處理費增加了1250萬美元，增幅為57%。此外，截至2021年6月30日，支付給客戶推薦合作夥伴的處理費增加了340萬美元，增幅為189%。截至2021年6月30日，由於員工人數的增長，人員成本增加了640萬美元，增幅為119%，而協力廠商貸款服務和收款支出保持平穩，由於供應商成本的提高，僅增加了4%。

技術和資料分析費

	截至以下年份的 6 月 30 日		變化	
	2021	2020	\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)			
技術和資料分析費	\$256,082	\$122,378	\$ 133,704	109 %
占總收入淨額的百分比	29%	24%		

與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日的年度技術和資料分析費增加了1.337億美元，增幅為109%。這一增長的主要原因是，與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日的年度工程、產品和資料科學人員成本（扣除內部使用軟體的資本化成本）增加了1.064億美元，增幅為140%，以繼續支援我們的增長和整個技術平臺。這些人事成本中的最大組成部分是股權激勵，與截至2020年6月30日的年度相比，股權激勵增加了7110萬美元，這主要是由於RSU的授予，其中基於服務的條件在IPO前已經滿足，而基於業績的條件在IPO日已經滿足。

此外，與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日的資料基礎設施和託管成本增加了1510萬美元，增幅為63%；與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日的承保資料提供商成本增加了90萬美元，增幅為6%。我們的資料基礎設施、託管、承保和資料提供商成本都受益於供應商合同重新談判帶來的單位成本改善。

銷售和行銷費

	截至以下年份的 6 月 30 日		變化	
	2021	2020	\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)			
銷售和行銷費	\$184,279	\$ 25,044	\$ 159,235	636 %
占總收入淨額的百分比	21 %	5 %		

與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日的年度銷售和行銷費增加了1.592億美元，增幅為636%。這一增長的主要原因是，截至2021年6月30日，我們與Shopify簽訂的商業協定資產攤銷產生了6480萬美元的費用，這筆費用於2020年7月確認。該資產代表了在四年預期受益期內可能實現的未來經濟利益，其估值依據是授予日根據該商業協定授予Shopify的認股權證的公允價值。這一價值在四年的預期受益期內按直線法攤銷。此外，與截至2020年6月30日的年度相比，銷售和行銷部門員工的股權激勵增加了1510萬美元，增幅為375%，這主要是由於RSU的授予，其中基於服務的條件在IPO前已經滿足，而基於業績的條件在IPO日已經滿足。

此外，與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日，與我們擴大的品牌啟動、假日購物、生活方式和旅遊行銷活動相關的品牌和消費者行銷支出增加了3230萬美元，增幅為1,154%；與截至2020年6月30日的年度相比，企業對企業行銷支出增加了1240萬美元，增幅為2,480%。在本財政年度之前，我們只開展了非常有限的行銷活動，主要是以與商戶共同行銷的形式。

綜合行政管理費

	截至以下年份的 6 月 30 日		變化	
	2021	2020	\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)			
綜合行政管理費	\$370,251	\$121,230	\$ 249,021	205 %
占總收入淨額的百分比	43 %	24 %		

與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日的年度綜合行政管理費增加了2.49億美元，增幅為205%。這一增長的主要原因是，隨著我們的財務、法律、運營和行政組織不斷發展壯大，員工人數增加，導致截至2021年6月30日的人員成本比截至2020年6月30日的人員成本增加了1.989億美元，增幅為263%。這些人員成本中的最大組成部分是股權激勵，與截至2020年6月30日的年度相比，增加了1.694億美元。這主要是由於在截至2021年6月30日的年度內，根據公司IPO前授予首席執行官的長期、多年績效認股權獎勵，以及IPO前已滿足基於服務的條件、IPO日已滿足基於績效的條件的RSU的授予，確認了8390萬美元的支出。

此外，與截至2020年6月30日的年度相比，截至2021年6月30日，專業費用增加了1630萬美元，增幅為133%，以支持我們的首次公開募股、收購、國際擴張和監管合規計畫。

其他淨收入

	截至以下年份的 6 月 30 日		變化	
	2021	2020	\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)			
其他淨收入	\$(54,073)	\$ (4,432)	\$ (49,641)	1,120 %
占總收入淨額的百分比	(6)%	(1)%		

截至2021年6月30日，其他淨收入（支出）主要包括基於我們收購PayBright相關的或有對價負債的公允價值變化確認的8720萬美元損失（該損失是由我們的普通股價值變化引起的），以及將可轉換債券轉換為G-I系列優先股時確認的3010萬美元的收益。由於轉換時發行的G-I系列優先股的股數不固定，因此可轉換債券的轉換被視為債務清償，這一收益是債務清償時的帳面價值與分配收益之間的差額。此外，我們還確認了與投資公允價值增加有關的（160）萬美元損失。

截至2020年6月30日，其他淨收入（支出）主要包括390萬美元的貨幣市場流動性利息收入，但被400萬美元的固定期限掉期損失和380萬美元的可轉換債務衍生負債清償損失所抵消。

季度經營業績及其他資料

下表列出了我們各季度選定的未經審計的季度合併經營表資料，以及各細列項目在各季度總收入中所占的百分比。每個季度的資訊都是在與我們已審計的合併財務報表一致的基礎上編制的，並反映了管理層認為對這些財務報表中的財務資訊進行公允陳述所必需的所有調整，這些調整只包括正常的、經常性的調整。我們的歷史業績並不一定預示著未來的預期結果。以下季度財務資料應與本表格10-K中其他部分的合併財務報表一併閱讀。由於四捨五入的原因，總數可能與實際不符。

截至以下日期的三個月

2021年6月 2021年3月 2020年12月 2020年9月 2020年6月 2020年3月 2019年12月 2019年9月
 30日 31日 31日 30日 月30日 31日 31日 30日
 (單位：千美元) (未經審計)

收入									
商戶網路收入	\$	88,657	\$ 97,999	\$ 99,630	\$ 93,265	\$ 85,249	\$ 67,350	\$ 67,764	\$ 36,389
虛擬卡網路收入		19,264	13,809	10,820	5,958	2,699	5,930	7,110	3,601
網路收入總額									
收入	\$	107,921	\$ 111,808	\$ 110,450	\$ 99,223	\$ 87,948	\$ 73,280	\$ 74,874	\$ 39,990
利息收入		103,793	94,530	73,857	54,237	49,117	52,372	45,073	40,168
貸款出售收益 (損失)		42,582	16,350	14,560	16,434	11,578	9,866	4,738	5,725
服務收入		7,484	7,977	5,174	4,084	4,689	2,755	5,291	2,064
總收入淨額	\$	261,780	\$ 230,665	\$ 204,041	\$ 173,978	\$ 153,332	\$ 138,273	\$ 129,976	\$ 87,947
營業費用									
貸款購買承付款損失	\$	51,010	\$ 62,054	\$ 67,768	\$ 65,868	\$ 55,311	\$ 43,519	\$ 42,661	\$ 19,961
信貸損失準備金		25,489	(1,063)	12,521	28,931	(32,171)	82,216	30,178	24,844
融資成本		15,623	14,665	12,060	10,352	7,817	8,204	8,167	8,128
處理和服務費		21,924	21,543	16,802	13,498	14,806	13,678	11,652	9,695
技術和資料分析費		71,233	109,447	41,634	33,768	31,744	33,654	31,612	25,368
銷售和行銷費		63,544	59,041	39,112	22,582	5,066	7,108	7,651	5,219
綜合行政管理費		137,647	159,415	40,916	32,273	31,439	31,399	30,688	27,704
總營業費用	\$	386,470	\$ 425,102	\$ 230,813	\$ 207,272	\$ 114,012	\$ 219,778	\$ 162,609	\$ 120,919
營業 (虧損) 收入	\$	(124,690)	\$ (194,437)	\$ (26,772)	\$ (33,294)	\$ 39,320	\$ (81,505)	\$ (32,633)	\$ (32,972)
其他淨收入 (支出)		(5,985)	(77,773)	240	29,445	(4,413)	(4,022)	1,730	2,273
所得稅前 (虧損) 收入	\$	(130,675)	\$ (272,210)	\$ (26,532)	\$ (3,849)	\$ 34,907	\$ (85,527)	\$ (30,903)	\$ (30,699)
所得稅 (福利) 費用		(2,448)	(70)	78	97	94	93	93	96
淨 (虧損) 收入	\$	(128,227)	\$ (272,140)	\$ (26,610)	\$ (3,946)	\$ 34,813	\$ (85,620)	\$ (30,996)	\$ (30,795)

¹我們確定，截至2021年3月31日的三個月內記錄的股权激励被低估了，因為截至2020年12月31日的三個月內授予的RSU的估計公允價值沒有反映出預期IPO帶來的股票價值增長。因此，對所附的截至2021年3月31日的三個月未經審計的中期財務信息進行了調整，以反映與之前報告的數額相比增加了2500萬美元的股权激励費用。

營業費用包括股權激勵，如下所示：

截至以下日期的三個月

	2021年6 月30日	2021年3月 31日	2020年12月 31日	2020年9月30 日	2020年6 月30日	2020年3 月31日	2019年12月 31日	2019年9月30 日
	(單位：千美元) (未經審計)							
處理和服務費	\$ 473	\$ 1,621	\$ 287	\$ 26	\$ 28	\$ 27	\$ 32	\$ (5)
技術和資料分析費	21,922	56,699	2,556	2,213	1,988	3,360	3,610	3,327
銷售和行銷費	6,415	11,425	581	760	868	918	963	1,291
綜合行政管理費	81,771	94,983	3,097	3,204	2,496	3,665	3,689	3,812
股權激勵費用總額	\$ 110,581	\$ 164,728	\$ 6,521	\$ 6,203	\$ 5,380	\$ 7,970	\$ 8,294	\$ 8,425

下表列出了每個細列項目在各季度總收入中所占的百分比：

	截至以下日期的三個月							
	2021年6月 30日	2021年3月 31日	2020年12月 31日	2020年9月 30日	2020年6月 30日	2020年3月 31日	2019年12月 31日	2019年9月 30日
收入								
商戶網路收入	34%	42%	49%	54%	56%	49%	52%	41%
虛擬卡網路收入	7%	6%	5%	3%	2%	4%	5%	4%
網路收入總額	41%	48%	54%	57%	57%	53%	58%	45%
利息收入	40%	41%	36%	31%	32%	38%	35%	46%
貸款出售收益（損失）	16%	7%	7%	9%	8%	7%	4%	7%
服務收入	3%	3%	3%	2%	3%	2%	4%	2%
總收入淨額	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
營業費用								
貸款購買承付款損失	19%	27%	33%	38%	36%	31%	33%	23%
信貸損失準備金	10%	-%	6%	17%	(21)%	59%	23%	28%
融資成本	6%	6%	6%	6%	5%	6%	6%	9%
處理和服務費	8%	9%	8%	8%	10%	10%	9%	11%
技術和資料分析費	27%	47%	20%	19%	21%	24%	24%	29%
銷售和行銷費	24%	26%	19%	13%	3%	5%	6%	6%
綜合行政管理費	53%	69%	20%	19%	21%	23%	24%	32%
總營業費用	148%	184%	113%	119%	74%	159%	125%	137%
營業（虧損）收入	(48)%	(84)%	(13)%	(19)%	26%	(59)%	P5)%	(37)%
其他淨收入（支出）	(2)%	(34)%	-%	17%	(3)%	(3)%	1%	3%
所得稅前（虧損）收入	(50)%	(118)%	(13)%	(2)%	23%	(62)%	(24)%	(35)%
所得稅（福利）費用	(1)%	-%	-%	-%	-%	-%	-%	-%
淨（虧損）收入	(49)%	(118)%	(13)%	(2)%	23%	(62)%	(24)%	(35)%

下表列出了我們用於評估各期業務的一些主要經營指標：

	截至以下日期的三個月							
	2021年6月 30日	2021年3月 31日	2020年12月 31日	2020年9月 30日	2020年6月 30日	2020年3月 31日	2019年12月 31日	2019年9月 30日
（單位：千美元）（未經審計）								
商品交易								
總額	\$ 2,483,616	\$ 2,257,374	\$ 2,075,112	\$ 1,475,929	\$ 1,202,846	\$ 1,231,484	\$ 1,341,584	\$ 861,306
（GMV）								

季度收入趨勢

由於GMV的持續增長、活躍消費者的增加以及商戶網路的擴展，總收入淨額在每個報告期都有持續增長。GMV會根據零售和電子商務趨勢發生變化，所以我們的業務通常具有季節性。我們通常會在每年的第二財季看到收入的增加，這是因為假日購物季帶來的GMV增加，這在商戶網路收入中最為明顯，因為該收入是在商戶協議條款得到履行且商戶成功確認交易後確認的。我們認為，這種季節性因素已經並將繼續影響我們的季度業績；然而，到目前為止，我們的快速發展可能掩蓋了它的影響。

由於持有投資性貸款的利息收入是在貸款期限內確認的，因此我們在每個期間報告的收入中有很大一部分是通過以前期間發生的交易產生的貸款。因此，某一期間GMV的增加或減少可能不會立即反映在我們該期間的收入中，並可能對我們未來期間的收入產生積極或消極的影響。由於持有投資性貸款期限相對較短，這種影響有所減弱，但與出售給協力廠商貸款買方的貸款相比，持有投資性貸款相對比例的變化可能會增加這種影響。

季度營業費用趨勢

除2020年第四財季和2021年第四財季外，各期間的營業費用一般都連續增長。營業費用的季度增長主要是由於GMV和總平臺投資組合增長導致營業成本增加，以及為支持增長而增加了對員工和其他相關費用的投資。鑒於我們對增長和擴張的重視，預計我們的員工人數將繼續增加。

信貸損失準備金是指維持我們資產負債表中的信貸損失備抵所需的支出金額，它代表了管理層對未來損失的估計。準備金根據對未來損失的估計變化和本期發生的淨沖銷額確定。除2020年第三和第四財季以及2021年第二和第三財季外，我們的損失準備金總體上與持有投資性貸款的增長保持一致。

2020年3月，在新冠疫情開始時，我們利用宏觀經濟資料更新了損失倍數，以反映預測的拖欠和違約導致的受壓預期損失情景，之後我們大幅提高了貸款損失準備金。這導致該期間信貸損失準備金大幅增加。然而，在截至2020年6月30日的下一個季度，我們發現投資組合的還款情況強於預期，導致這些壓力損失倍數下降，備抵釋放，因此營業費用大幅下降。

在2021年第二和第三財季，我們同樣發現了比預期更強勁的還款情況，以及宏觀經濟因素的改善，從而減少了準備金支出。此外，我們開始過渡到一個新的基礎資料模型，該模型對我們的承保和收款流程進行了內部改進，同時允許對貸款組合進行更精細的劃分。模型的這種變化導致備抵減少。這些減少額大部分被本期新購買和發放的持有投資性貸款所確認的備抵所抵消，這些貸款的信用品質普遍較高，並已抵押給證券化信託基金，然而，這些因素的結合，再加上當期的沖銷和還款，導致在截至2021年3月31日的三個月內，從信貸損失準備金中確認了收入。如果出現類似的宏觀經濟或其他因素，改變了我們的損失預期，我們可能會增加或減少備抵。

流動資金及資本來源

資金來源和用途

自成立以來，我們一直遭受虧損，截至2021年6月30日和2020年6月30日，累計虧損分別為8.884億美元和4.472億美元。我們歷來通過私募股權證券銷售、債務融資機制借款和可轉換債務、協力廠商貸款出售安排以及運營現金流為大部分運營和資本需求提供資金。2020年9月和10月，我們共發行了21,836,687股G系列優先股，現金收益總額為4.351億美元。2021年1月15日，我們完成了A類普通股的首次公開募股，扣除費用後的現金收益為13億美元。

截至2021年6月30日，我們流動資金的主要來源包括現金及現金等價物、迴圈債務融資機制的可用額度、迴圈證券化、遠期流動貸款出售安排以及運營產生的部分現金流。我們相信，我們現有的現金餘額、迴圈債務融資機制、迴圈證券化和資產負債表外貸款出售安排下的可用能力，以及來自運營的現金，足以滿足我們現有的運營、營運資本和資本支出需求，以及我們目前計畫的至少未來12個月的增長。但是，我們無法保證我們的業務將從運營中產生足夠的現金流，也無法保證我們未來可獲得的借款金額足以滿足我們的流動性需求。我們能否做到這一點，取決於當前的經濟狀況和其他因素，其中許多因素是我們無法控制的。我們的資產負債表內和資產負債表外融資機制提供的資金受到融資組合的各種限制。這些限額通常與貸款期限、信用品質和利率等貸款層面的屬性以及借款人和商戶層面的屬性掛鉤。

現金及現金等價物

截至2021年6月30日，我們有約15億美元的現金用於未來運營，而截至2020年6月30日，這一數字約為2.671億美元。我們持有的現金及現金等價物主要用於業務的持續投資、營運資金以及促進部分貸款活動。我們的政策是將超過即時營運資金需求的現金投資於短期投資和存款帳戶，以保持本金餘額和充足的流動性。

限制性現金

限制性現金主要包括：(i) 受辦公室租賃備用信用證限制的存款；(ii) 帳戶中作為發起銀行合作夥伴抵押品的資金；以及(iii) 在與大額信貸機構和協力廠商貸款所有人簽訂的協定中規定了合同限制的帳戶中持有的服務資金。只要這些資金仍然受到適用協議的限制，我們就不能動用它們。我們的政策是將債務融資相關帳戶中持有的限制性現金和作為租賃抵押品存放的現金投資於旨在保持本金餘額和提供流動性的投資項目。因此，這些現金主要投資於貨幣市場工具，這些工具提供日常購買和贖回，並根據我們的政策和市場條件提供有競爭力的回報。

融資債務

下表總結了我們截至2021年6月30日的融資債務：

財政年度	借款能力	未償本金
	(單位：千美元)	
2022	\$ 177,298	\$ 104,159
2023	1,325,000	460,289
2024	250,000	22,705
2025	-	-
2026	250,000	102,203
總計	\$ 2,002,298	\$ 689,356

大額信貸額度

通過信託基金，我們與某些貸款人簽訂了大額信貸協定，為購買和發放貸款提供資金。這些信託基金是合併可變利益實體（以下簡稱“VIE”），每個信託基金都與作為管理代理機構的商業銀行和作為抵押品受託人和支付代理機構的國家銀行協會簽訂了信貸協定和擔保協定。這些協議項下的借款稱為融資債務。這些信貸協議包含經營契約，包括對產生某些債務和留置權的限制、對某些公司間交易的限制以及對股息和股票回購金額的限制。我們的融資債務安排包括針對各種貸款特徵的集中度限制，包括信用品質、產品組合、地域和商戶集中度。截至2021年6月30日，我們遵守了協議中的所有適用條款。有關更多資訊，參見附注11“表格10-K中所附的合併財務報表附注”。

這些周轉貸款在2022年至2026年之間到期，在遵守契約的情況下，通常允許在最終到期日前12個月借款。根據這些貸款機制進行的借款通常每週發生多次，而且一般與我們從發起銀行合作夥伴處購買貸款的時間相吻合。我們通過多元化的資金池來管理流動性，避免與任何一個交易對手集中；我們的投資者類型多樣化，包括投資銀行、資產管理公司和保險公司。

這些貸款下的借款按LIBOR的年基準利率或其他商業票據利率（該年利率為：（i）相當於某些貸款人為支付預付款或維持貸款而發行的所有商業票據年利率的加權平均值，或（ii）適用信貸協議中規定的LIBOR的日加權平均值）加上1.70%至4.00%的利差計息。利息按月支付。此外，這些協議還要求每月支付未使用承諾費，年利率為可用未提取部分的0.20%至0.75%。

其他融資貸款

在我們於2021年1月1日收購PayBright之前，PayBright簽訂了各種信貸協定，用於為在加拿大發放貸款提供資金。與我們的大額信貸類似，這些協議下的借款被稱為融資債務，借款收益只能用於促進貸款的融資和發放。這些貸款由PayBright應收貸款作為抵押，於2022年到期，並根據商業票據利率加上1.25%至4.25%的利差計息。

可轉換債務

2020年4月29日，我們與各投資者簽訂了一份票據購買協定，並發行了總額為7500萬美元的可轉換債券，到期日為2021年4月29日，年利率為1.00%。

2020年9月11日，作為G系列股權融資的一部分，我們將2020年4月發行的可轉換債券全部轉換為4,444,321股G-1系列優先股。

周轉信貸

2021年1月19日，我們與一家商業銀行銀團簽訂了一項周轉信貸協議，提供1.85億美元的無擔保周轉信貸額度。根據我們的選擇，該貸款的利率為：(a) 參考利息期調整後的LIBOR確定的歐洲美元利率，加上2.50%的適用年利率；或(b) 參考以下利率中最高者確定的基準利率：(i) 聯邦基金利率，加上0.50%的年利率；(ii) 《華爾街日報》最近公佈的美國最優惠利率；(iii) 一個月調整後的LIBOR，加上1.00%的年利率，在每種情況下，加上1.50%的適用年利率。周轉信貸協議的最終到期日為2024年1月19日。該貸款包含某些契約和限制，包括某些財務維護契約，並要求每月支付未使用承諾費，年利率為可用未提取餘額的0.35%。截至2021年6月30日，該貸款項下無未償借款。參見附注11.債務。

證券化

在資產支持證券化中，我們發起並成立信託基金，以最終購買由我們的平臺促成的貸款。根據每類證券的貸款瀑布式付款標準，我們的資產支援證券化所發行的證券有優先順序和次級之分。根據瀑布式標準，這些交易發行的次級剩餘權益首先吸收信貸損失。這些資產被轉移到一個信託基金中，從而使這些資產在法律上與Affirm的債權人隔離，無法用於履行我們的義務。這些資產只能用於清償相關信託的債務。每個證券化信託基金都發行優先票據和剩餘證書，為購買我們平臺促成的貸款提供資金。在每次證券化結束時，我們通過我們的技術平臺提供貸款，未償本金餘額共計18.568億美元。2020-Z1、2020-Z2和2021-Z1證券化是由成交時注入的靜態貸款池擔保的，而2020-A和2021-A證券化是周轉的，我們可以不時注入更多貸款，直到周轉期結束。參見附注12.證券化和可變利益實體。

現金流量

下表概述了我們各報告期的現金流量：

	截至以下年份的6月30日	
	2021	2020
	(單位：千美元)	
經營活動中使用的現金淨額	\$ (193,130)	\$ (71,302)
投資活動中使用的現金淨額	(1,022,033)	(253,073)
融資活動產生的現金淨額 (1)	2,577,830	294,732

(1) 金額包括發行可贖回可轉換優先股和可轉換債務所提供的現金淨額，具體如下：

	截至以下年份的6月30日	
	2021	2020
	(單位：千美元)	
首次公開募股收益淨額	\$ 1,305,176	\$ -
發行可贖回可轉換優先股的收益，扣除回購和發行成本	434,529	(7,110)
普通股發行收益，扣除回購款項	46,242	(16,121)
可轉換債務發行收益	-	75,000
股權融資活動（所用）提供的現金淨額	\$ 1,785,947	\$ 51,769
債務融資活動提供的現金淨額	950,163	242,963
股權激勵預扣稅款的支付	(158,280)	-
融資活動產生的現金淨額	\$ 2,577,830	\$ 294,732

經營活動

我們最大的經營現金流來源是通過我們的平臺向商戶合作夥伴收取的交易費用以及消費者貸款的利息收入。我們經營活動產生的現金主要為綜合行政管理費、技術和資料分析費、融資成本、處理和服務費以及銷售和行銷費。

截至2021年6月30日，經營活動所用現金為1.931億美元，比截至2020年6月30日的7130萬美元增加了1.218億美元。這反映了我們4.309億美元的淨虧損，其中包括3.323億美元的非現金費用、購買和出售待售貸款產生的4590萬美元淨現金流出，以及經營性資產和負債變動帶來的5370萬美元淨現金流入。

非現金費用主要包括：信貸損失準備金，由於信貸損失低於預期和投資組合的信用品質有所改善，減少了3920萬美元，降幅為37%；貸款出售收益（損失），從截至2020年6月30日的3190萬美元增加了5800萬美元，這是因為貸款出售經濟效益有所改善，以及自上一季度以來貸款出售額有所增加；以及溢價和折扣的攤銷，增加了6280萬美元，增幅為227%，這是由於以高於公平市場價值的價格從我們的發起銀行合作夥伴處購買的貸款相關貼現攤銷增加。此外，截至2021年6月30日，我們確認了因2020年9月將可轉換債券轉換為G-1系列可贖回可轉換優先股而產生的3010萬美元收益。這一收益是債務清償時的帳面價值與分配收益之間的差額。我們還產生了6910萬美元的與商業協定資產相關的攤銷費用。截至2020年6月30日，這些非現金費用均未產生。此外，截至2020年6月30日，我們的股權激勵從2960萬美元增加到2.88億美元，這是由於RSU的加速授予，其中基於服務的條件在IPO前已經滿足，基於業績的條件在IPO日已經滿足；我們的或有對價負債的公允價值因普通股價值變化而增加，導致損失8720萬美元。

截至2021年6月30日，我們因經營資產和負債變化而產生的淨現金流出增至5370萬美元，而截至2020年6月30日，我們的現金流入為3100萬美元。這一變化主要是由於確認我們的Shopify商業協議資產（截至2021年6月30日，該資產餘額為2.058億美元）導致其他資產的增加，而與我們的或有對價負債相關的應計費用和其他負債的增加（截至2021年6月30日，該負債餘額為1.478億美元）部分抵消了這一變化。

投資活動

截至2021年6月30日，投資活動所用現金為10.22億美元，比截至2020年6月30日的2.531億美元增加了7.69億美元。其中主要原因是購買和發放了59億美元的貸款，與上年相比增加了31億美元，增幅為108%，部分原因是GMV的持續增長，但也因為在此期間新成立了五個證券化信託基金，我們購買了貸款，並向信託基金注入了約18.568億美元的應收貸款，而不是將其出售給協力廠商貸款買方，並在現金流量表中將此活動歸類為經營活動。此外，我們還記錄了約2.224億美元的現金流出，這些現金流出與收購的現金對價有關，其中已扣除收購的現金和限制性現金。這些現金流出被43.246億美元的貸款還款和其他服務活動部分抵消，與上一年相比，貸款還款和其他服務活動增加了20.298億美元，增幅為88%，這是由於持有投資性貸款的平均餘額增加，以及投資組合信用品質的普遍提高。

融資活動

截至2021年6月30日，融資活動所用現金為25.778億美元，比截至2020年6月30日的2.947億美元增加了22.831億美元。其中主要原因是我們在2021年1月首次公開募股時發行了13.052億美元的普通股（扣除發行成本），以及在2020年9月和2020年10月發行了4.345億美元的G系列可贖回可轉換優先股（扣除發行成本）。此外，截至2021年6月30日，我們新成立的證券化信託基金發行的票據導致11.855億美元的淨現金流入（扣除期內本金償還）。與截至2020年6月30日的年度相比，上述每項現金流入都代表了新的融資活動，但由於債務本金償還額超過了這些周轉信貸的提款額，債務融資產生的2.228億美元淨現金流出部分抵消了上述現金流入。截至2020年6月30日，融資債務的淨現金流出與融資債務的2.507億美元淨現金流入形成對比。不同時期之間的變化主要是由於我們的證券化信託基金有了新的資金來源。此外，截至2021年6月30日，我們記錄了與股權激勵相關的約1.583億美元的預扣稅款，這在以前的期間並沒有發生，因為RSU的授予是由2021年1月的首次公開募股觸發的。

流動性和資本風險及要求

我們的財務業績、流動性、融資和債務再融資計畫存在許多風險，其中一些風險可能無法在我們當前的流動性預測中量化。可能影響我們流動性和資本需求的主要因素包括：客戶拖欠和違約、長期無法充分獲得資本市場資金、貸款購買量下降從而導致收入下降、財務業績波動、支援開發工作的支出時間和範圍、銷售和行銷活動的擴展、新產品和增強型產品的推出以及市場對平臺的持續採用。我們打算通過多元化的債務融資（包括新的證券化和迴圈債務融資）和延長現有的擔保周轉貸款來支援我們的流動性和資本狀況，以便在市場長期波動的情況下提供承諾的流動性。

未來，我們可能會做出收購或投資互補性業務、產品和技術的安排。我們可能需要為這些努力尋求額外的股權或債務融資。如果我們需要額外融資，我們可能無法或根本無法以我們可以接受的條件進行融資。此外，由於上述任何行動，我們可能會受到有關這些交易的協定中的限制和契約的約束，這些協議可能會對我們施加限制，我們可能需要抵押更多的抵押品作為擔保。如果我們無法籌集更多的資金或產生必要的現金流來擴大業務並投資於持續創新，我們可能無法成功地參與競爭，這將損害我們的業務、運營和財務狀況。我們的一項或多項計畫的實際結果也有可能與預期大相逕庭，或者我們的一項或多項重大判斷或估計可能被證明存在重大錯誤。

收入集中

截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，約20%、28%和20%的總收入分別來自一個商戶合作夥伴Peloton。我們認為，我們與Peloton有著密切的關係，並於2020年9月與Peloton公司續簽了一份為期三年的商戶協定，該協定將於2023年9月到期，並自動續約一年，直至協議終止。雖然我們相信，隨著我們與眾多商戶的不斷整合，我們的增長將促進收入增長和商戶多樣化，但我們的收入集中可能會導致我們的財務業績因商戶合作夥伴的收入而在不同時期出現大幅波動。

合同義務

下表總結了我們截至2021年6月30日的合同義務：

	總計	應付的分期付款			
		不足1年	1-3年	3-5年	5年以上
		(單位：千美元)			
融資債務	\$ 689,356	\$104,159	\$ 482,994	\$ 102,203	\$ -
證券化信託基金發行的票據	1,184,415	-	-	1,184,415	-
經營租賃承付款項 ⁽¹⁾	88,535	15,303	31,438	31,374	10,420
購買承付款 ⁽²⁾	81,369	39,702	41,667	-	-
或有對價負債 ⁽³⁾	147,820	-	147,820	-	-
商業協定負債 ⁽³⁾	25,357	-	25,357	-	-
總計	\$ 2,216,852	\$159,164	\$ 729,276	\$ 1,317,992	\$ 10,420

⁽¹⁾ 包括根據我們的辦公室租賃合同所承擔的付款義務。

⁽²⁾ 2020年5月，我們與雲計算網路服務提供商簽訂了一份協定附錄，其中包括年度支出承付款，詳情如下。

⁽³⁾ 關於或有對價負債和商業協議負債的說明，參見附注6，這兩項負債在合併資產負債表中均列為應計費用和其他負債的組成部分。

上表中的承付款數額與可強制執行且具有法律約束力的合同有關，這些合同規定了所有重要專業術語，包括將使用的固定或最低服務、固定、最低或可變價格條款，以及根據合同採取行動的大致時間。

2012年2月，我們與協力廠商雲計算網路服務提供商就我們的雲計算和託管服務達成協議。2020年5月，我們與雲計算網路服務提供商簽訂了一份協定附錄，其中包括2020年5月至2023年4月期間的年度支出承付款，在此期間的總承付款支出為1.2億美元。我們與雲計算網路服務提供商的協定將無限期持續下去，直至任何一方終止。我們的雲計算網路服務提供商可在提前30天發出書面通知的情況下為方便起見終止客戶協定，在某些情況下，也可在收到通知後因故立即終止協議。如果我們在任何一年未能達到最低購買承付款，我們可能需要支付差額。我們按月向雲計算網路服務提供商支付費用，根據使用情況，我們向雲計算網路服務提供商支付的費用可能會超過最低購買承付款。

資產負債表外交易

資產負債表外貸款涉及未合併的證券化交易和出售給協力廠商投資者的貸款，我們以某種形式持續參與其中，包括作為服務提供者。對於服務是唯一持續參與形式的資產負債表外貸款，如果由於違反與我們的貸款銷售或服

務合同相關的聲明和保證而要求我們回購此類貸款，我們只會遭受損失。截至2021年6月30日，協力廠商投資者為資產負債表外VIE持有的貸款累計未償餘額為25億美元。截至2021年6月30日，我們有一個資產負債表外VIE，即2021-Z1證券化。萬一支援資產負債表外證券化的貸款的本金支付不足以支付優先票據持有人，包括任何留存利息，那麼公司向證券化儲備帳戶注入的任何金額都可能被耗盡。更多資訊，參見附注12“我們合併財務報表附注中的證券化和可變利益實體”。

關鍵會計政策和估計

我們對財務狀況和經營業績的討論和分析均基於我們根據GAAP編制的合併財務報表。GAAP要求我們做出某些估計和判斷，這些估計和判斷會影響合併財務報表中報告的金額。我們的估算基於歷史經驗和其他各種我們認為在當時情況下合理的假設。由於其中某些會計政策需要做出重大判斷，因此我們的實際結果可能與我們的估計有很大出入。如果我們的估計與實際結果之間存在差異，我們未來的合併財務報表列報、財務狀況、經營業績和現金流都將受到影響。

我們持續評估我們的重大估計，包括但不限於與商戶網路收入、貸款購買承付款損失、信貸損失備抵、股權激勵和所得稅有關的估計。我們認為這些估計對我們的合併財務報表具有最大的潛在影響。因此，我們認為這些是我們的關鍵會計政策和估計。附注2“表格10-K所載合併財務報表附注中的重要會計政策摘要”介紹了我們所有的重要會計政策，包括最近的會計公告。

商戶網路收入

商戶網路收入主要包括商戶費用。商戶通過Affirm平臺處理的每筆交易都會收取費用。費用範圍取決於我們與每個商戶之間的個別安排，並根據產品條款而有所不同。當已執行的商戶協議條款得到履行，且商戶成功確認交易時，費用即被確認為收入。我們與商戶的交易與我們與發起銀行合作夥伴的交易是分開的。除了我們通過全資子公司發放的某些貸款外，我們的銀行合作夥伴是向商戶客戶發放貸款的發起人，因此我們將貸款與從商戶收取的費用分開核算。

當我們通過全資子公司發放貸款時，某些貸款的利率可能為零或低於市場利率。在這種情況下，所發放貸款的面值超出了此類貸款的公允市場價值，從而導致損失，當我們估計這些損失將在我們與商戶簽訂的合同期內可收回時，我們會將其記錄為商戶網路收入的減少額。為了繼續擴大我們的消費群體，我們可能會根據某些商戶安排發放貸款，但我們預計不會實現正收益。在這種情況下，損失記為銷售和行銷費用。

貸款購買承付款損失

我們從發起銀行合作夥伴處購買貸款，並通過我們的平臺促成貸款。根據協定條款，我們通常需要支付這些貸款的本金和應計利息。在某些情況下，我們的發起銀行合作夥伴可能會以零利率或低於市場利率的利率發放貸

款，而我們必須購買這些貸款。在這種情況下，我們可能需要以超過此類貸款公允市價的價格購買貸款，從而導致貸款購買損失，並在我們的合併經營表中確認為貸款購買承付款損失。

公允價值是根據貸款的估計公允價值與預期購買價格之間的差額確定的。購買時，該負債作為折扣計入所購貸款的攤余成本基礎，並在貸款有效期內攤銷為利息收入。

信貸損失備抵

持有投資性貸款的信貸損失備抵是根據管理層對剩餘合同期限內預期信貸損失的當前估計、歷史信貸損失、消費者支付趨勢、追回款估計以及截至每個資產負債表日對個別貸款的未來預期確定的。我們在發放貸款時立即確認預期信貸損失備抵。每期因我們對預期信貸損失的估計發生變化而對備抵進行的調整，應通過我們的合併經營和綜合虧損表中的信貸損失備抵在收益中確認。我們已作出會計政策選擇，不對應計利息應收款計提信貸損失備抵。之前確認的已沖銷貸款的應收利息（已累計但未從消費者處收回）將被轉回。

估計信貸損失備抵時，管理層利用了對拖欠和當前應收貸款的遷移分析。遷移分析是一種技術，用於估計應收貸款經歷不同拖欠階段和沖銷階段的可能性。分析的重點是影響貸款組合品質的相關因素。這些因素包括歷史業績、應收賬款餘額的賬齡、季節性、客戶信用度、貸款組合規模和構成的變化、拖欠水準、破產申請、實際信貸損失情況，以及當前經濟狀況。我們還考慮了一些定性因素，在這些定性因素中，我們根據最佳判斷調整了定量基線，以考慮未來經濟狀況和消費貸款表現的內在不確定性。例如，公司考慮了報告日的當前經濟和環境因素的影響，而這些因素在使用歷史經驗的期間並不存在。截至2021年6月30日，我們已經考慮了政府干預和立法對貸款償還和消費者行為模式的影響，包括刺激支票、增加失業救濟金和小企業救濟等。

當現有資訊證實特定貸款或部分貸款無法收回時，已確定的金額將從信貸損失備抵中扣除。當合同本金逾期120天后，貸款將根據我們的沖銷政策進行沖銷。隨後未付本金餘額（如有）的追回款記入信貸損失備抵。

我們會定期更新用於損失準備金的基本假設、估計和評估，以反映我們對當前情況的看法，這可能導致我們的假設發生變化。此類估計的變化可能會對信貸損失備抵和準備金產生重大影響。我們可能會經歷與當前估計不同的貸款損失。

股權激勵費用

與股權交易相關的補償費用，包括員工、顧問和非員工董事認股權獎勵和限制性股票（以下簡稱“RSU”），在合併財務報表中根據公允價值進行計量和確認。每份股權類期權獎勵的公允價值均在授予日使用布萊克-舒爾斯-默頓期權定價模型進行估計。在獎勵授予期內，根據預計授予的獎勵部分，按直線法確認費用。

我們的期權定價模型需要輸入高度主觀的假設，包括相關普通股的公允價值、期權的預期期限、普通股價格的預期波動率、無風險利率以及普通股的預期股息率。期權定價模型中使用的假設是管理層的最佳估計。這些估計涉及固有的不確定性和管理層的判斷。如果因素發生變化並使用不同的假設，股權激勵在未來可能會出現重大差異。

此外，我們授予的認股權獎勵具有服務和績效授予條件，以及納入授予日公允價值的市場條件。我們利用蒙特卡洛類比模型確定了這些獎勵的授予日公允價值，該模型考慮了市場條件可能無法滿足的情況。蒙特卡洛模擬還包括預期股價波動、預期期限和無風險利率等假設。我們根據行業組中可比上市公司的加權平均歷史股價波動率來估計授予日的普通股波動率。我們根據各種行使情況來估計獎勵的預期期限。無風險利率採用與預期期限一致的美國國庫券利率確定。

在評估與股權激勵相關的假設時，我們將繼續採用前瞻性判斷。隨著我們不斷積累與普通股相關的更多資料，我們可能會對估計進行改進，這可能會對未來的股權激勵費用產生重大影響。

所得稅

我們根據《財務會計準則委員會會計準則彙編》（以下簡稱“FASB ASC”）第740條《所得稅》（以下簡稱“ASC 740”）報告所得稅，該準則要求採用資產和負債法核算所得稅。根據這種方法，遞延所得稅資產和負債是根據資產和負債的財務報告與稅基之間的差額確定的，並使用預計差額轉回時生效的已頒佈稅率和法律進行計量。估值備抵將遞延所得稅資產減至最有可能實現的金額。

計算所得稅負債時，需要處理複雜的聯邦和州稅務法律法規應用中的不確定性。ASC 740規定，當不確定稅務狀況在審查（包括任何相關上訴或訴訟程式的決議）後很有可能根據技術上的是非曲直而得到支援時，可確認該狀況帶來的稅收優惠。

我們根據ASC 740將未確認的稅收優惠記錄為負債，並在評估之前未獲得的新資訊後，在我們的判斷發生變化時對這些負債進行調整。由於其中一些不確定因素的複雜性，最終解決方案可能會導致付款與我們目前對未確認稅收優惠負債的估計有重大出入。這些差異將反映為獲得新資訊期間所得稅費用的增加或減少。

我們評估現有的正反兩方面證據，以估計未來是否會產生足夠的應納稅所得額，從而允許使用現有的遞延所得稅資產。所評估的一項重要客觀負面證據是截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日的累計虧損。這些客觀證據限制了我們考慮其他主觀證據的能力，例如我們對未來增長的預測。根據這一評估結果，截至2021年6月30日、2020年6月30日和2019年6月30日，我們的遞延所得稅總資產在扣除了未來轉回的遞延所得稅負債後，記錄了全額估值備抵。但是，如果對結轉期內未來應納稅所得額的估計有所減少或增加，或者如果以累計虧損為形式的客觀負面證據不再存在，而我們對增長預測等主觀證據給予了更多的重視，那麼被認為可變現的遞延所得稅資產的金額可能會有所調整。

最近的會計公告

參見附注2“合併財務報表附注中的重要會計政策摘要”。

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本表格10-K（以下簡稱“表格10-K”）年報中的合併財務報表及相關附注一併閱讀。您應閱讀“風險因素”章節，以瞭解可能導致實際結果與以下討論和分析中的前瞻性聲明所描述或暗示的結果存在重大差異的重要因素。在報告所述期間，發起銀行合作夥伴系指Cross River Bank和Celtic Bank。除非上下文另有要求，本報告中所有提及的“Affirm”、“公司”、“我們”或類似術語均指Affirm Holdings, Inc.及其子公司。與截至2021年6月30日的財政年度相比，我們截至2022年6月30日的財政年度的財務狀況和經營業績如下所示。與截至2020年6月30日的財政年度相比，有關截至2021年6月30日的財政年度的財務狀況和經營業績的討論未包含在本表格10-K中，可在截至2021年6月30日的財政年度的表格10-K年度報告第二部分專案7的“管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析”中找到。

概述

我們正在打造下一代數字和移動商務平臺。我們相信，通過使用現代技術、最優秀的工程人才和使命驅動的方法，我們可以重新改造支付和商務方式。我們的解決方案建立在信任和透明的基礎上，讓消費者更容易負責任地放心消費，讓商戶更容易實現銷售轉化和增長，讓商業更加蓬勃發展。

我們的銷售點解決方案可讓消費者以固定金額支付購物款，而無需支付延期利息、滯納金或罰款。我們讓消費者能夠分期付款，而不是全額預付。這增強了消費者的購買力，使他們擁有更多的控制權和靈活性。我們的平臺既提供真正的0%年利率支付選擇，也提供計息貸款。在商戶方面，我們提供商業支援、需求生成和客戶獲取工具。我們的解決方案使商戶能夠更有效地推廣和銷售其產品，優化其客戶獲取戰略，並推動銷售額的增長。我們還提供寶貴的產品級數據和見解（商戶無法從其他地方輕易獲得的資訊），以更好地為他們的戰略提供資訊。最後，我們的消費者應用程式解鎖了全套Affirm產品，為消費者帶來愉悅的端到端體驗。消費者可以使用我們的應用程式管理付款，開立高收益儲蓄帳戶，並訪問個性化市場。

我們公司的原則是簡單、透明和以人為本。通過堅持這些原則，我們與消費者和商戶建立了持久、互信的關係，我們相信這將為我們的長期、可持續發展奠定基礎。我們相信，我們的創新方法將使我們能夠獨特地定義未來的商務和支付方式。

技術和資料是我們一切工作的核心。自公司成立以來，我們在資料獲取、匯總和分析方面的專業知識一直是我們平臺的關鍵競爭優勢。我們相信，我們的專有技術平臺和資料使我們在定價風險方面具有獨特優勢。我們使用資料來告知我們的風險我們利用資料為我們的風險評分提供資訊，以便為我們的消費者、商戶和資本合作夥伴創造價值。我們收集並存儲了數PB的資訊，對其進行了精心的結構化處理，並用於定期重新校準和驗證我們的模型，從而更快、更高效、更有把握地進行風險評分和定價。我們還優先考慮開發自己的技術並投資於產品和工程人才，因為我們認為這些都是難以複製的持久競爭優勢。我們的解決方案採用最新的機器學習、人工智慧、雲技術和其他現代工具，以創造差異化和可擴展的產品。

我們在近期實現了大幅增長。截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，我們的總收入淨額分別約為13.493億美元、8.705億美元和5.095億美元。截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，我們的淨

虧損分別為7.074億美元、4.41億美元和1.126億美元。

結合我們提供的差異化產品、高效的市場推廣戰略和強大的貨幣化引擎，實現了快速增長。

- **GMV 快速增長。**在截至 2022 年 6 月 30 日的財政年度，我們的 GMV 同比增長約 87%，達到 155 億美元。截至 2021 年 6 月 30 日的財政年度，GMV 為 83 億美元，比截至 2020 年 6 月 30 日的財政年度增長 79%。
- **消費者參與度的提高。**從 2021 年 6 月 30 日到 2022 年 6 月 30 日，我們平臺上的活躍消費者數量增加了 690 萬，增長了 96%，總數達到 1400 萬。
- **商戶網路的擴大。**我們還將不斷擴大平臺的規模和覆蓋範圍。從 2021 年 6 月 30 日到 2022 年 6 月 30 日，我們的活躍商戶數量從 28,995 家增加到 234,847 家，這主要是由於與 Shopify 合作相關的商戶數量持續增加。

我們的業務旨在有效地擴大規模。我們與銀行的合作關係和其他融資關係使我們能夠保持股本效率。自 2016 年 7 月 1 日以來，我們已在平臺上處理了約 330 億美元的 GMV。截至 2022 年 6 月 30 日，我們通過大額貸款、證券化信託和遠期流動協定等方式，從不同的資本合作夥伴處獲得了超過 106 億美元的融資能力，比 2021 年 6 月 30 日的 65 億美元增加了 41 億美元。

通過這些融資關係的多樣性，構建我們的總平臺投資組合所需的股本已從 2021 年 6 月 30 日的約 4% 下降到 2022 年 6 月 30 日的約 3%。這一指標衡量的是我們業務的股本強度，或與我們企業規模相關的資本使用量。我們將總平臺投資組合定義為截至資產負債表日通過平臺促成的所有貸款的未償本金餘額，包括持有投資性貸款和協力廠商貸款。截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，這一金額分別為 71 億美元和 47 億美元。此外，根據我們的合併資產負債表，我們將所需股本定義為持有投資性貸款加上持有代售貸款，減去融資債務和證券化信託基金發行的票據的餘額。截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，這一備抵分別為 2.061 億美元和 1.781 億美元。截至 2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，所需股本占過去 12 個月 GMV 的百分比分別為 1% 和 2%。

我們認為，我們的持續發展將取決於許多因素，包括我們吸引更多商戶合作夥伴、留住現有商戶合作夥伴、發展與新的和現有商戶合作夥伴的關係、幫助商戶增加在平臺上的收入以及開發新的創新解決方案以建立網路的普遍性和平臺的廣泛性的能力。有關可能影響我們經營業績的趨勢、不確定性和其他因素的更深入討論，參見項目 1A 中“風險因素”章節，該部分通過引用併入本文。

財務模式

盈利模式

當我們說明商戶實現銷售並促成交易時，我們就能從商戶那裡賺取費用。雖然商戶費用取決於我們與每個商戶之間的個別安排，並根據所提供產品的條款而有所不同，但我們通常從 0% 年利率融資產品中賺取更多的商戶費用。截至 2022 年 6 月 30 日、2021 年 6 月 30 日和 2020 年 6 月 30 日，Split Pay 和 Core 0% 貸款分別占通過平臺促成的 GMV 總額的 22% 和 21%、11% 和 32% 以及 6% 和 37%。

就消費者而言，我們從發起銀行合作夥伴處發放或購買單利貸款，賺取利息收入。我們向消費者收取的利率因交易風險、消費者信用度、消費者選擇的還款期限、貸款金額以及與商戶的個別安排而異。由於我們從不向消費

者收取延期利息或複利、滯納金或貸款罰款，因此我們沒有從消費者的困難中獲利的動機。此外，利息收入包括從我們的發起銀行合作夥伴之一處購買貸款或發起貸款時產生的應收貸款貼現或溢價的攤銷。

為了加速普及，我們通過應用程式直接向消費者發放虛擬卡，使他們能夠在尚未與Affirm完全整合的商戶購物。當這些虛擬卡在已建立的虛擬卡網路上使用時，我們從交易中賺取部分交換費。

貸款發放和服務模式

當消費者通過我們的平臺申請貸款時，貸款會使用我們專有的風險模型進行核保。一旦貸款獲得批准，消費者就可以選擇自己喜歡的還款方式。大部分貸款由我們的發起銀行合作夥伴提供資金和發放。

通過我們的平臺促成的大部分貸款都是通過我們的發起銀行合作夥伴發放的：Cross River Bank，一家由美國聯邦存款保險公司承保的新澤西州特許銀行，以及Celtic Bank，一家由美國聯邦存款保險公司承保的猶他州特許工業銀行。這些合作夥伴關係使我們能夠在遵守聯邦、州和其他各種法律的同時，受益于合作夥伴根據其銀行執照發放貸款的能力。在這種安排下，我們必須遵守發起銀行合作夥伴的信用政策和承銷程式，並且發起銀行合作夥伴擁有決定是否發放貸款的最終權力。發起銀行合作夥伴在發放貸款時，會用自己的資金為貸款提供資金，隨後可能會向我們提供和出售貸款。根據我們與這些合作夥伴簽訂的協定，我們有義務購買合作夥伴通過我們的平臺向我們提供的貸款，並以現金存款作為擔保。到目前為止，我們已經購買了通過我們的平臺促成的、由我們的發起銀行合作夥伴發放的所有貸款。當我們從發起銀行合作夥伴處購買貸款時，購買價格等於未償貸款本金餘額，加上手續費和任何應計利息。發起銀行合作夥伴還通過貸款履約費保留我們所購貸款的權益，貸款履約費由我們按消費者支付的貸款本金總額支付。有關履約費負債的更多資訊，參見附注14“金融資產與負債的公允價值”。

我們還可以通過我們的合併子公司，直接根據我們在加拿大和美國各州的貸款、服務和經紀許可證發放貸款。截至2022年6月30日和2021年6月30日，我們在加拿大分別發放了約8.171億美元和2.577億美元的貸款。截至2022年6月30日和2021年6月30日，我們根據各州許可證在美國直接發放了約25億美元和3.361億美元的貸款。截至2022年6月30日，我們通過州政府和其他許可證自行發放的貸款占貸款發放總量的21%，而截至2021年6月30日，這一比例為7%。

我們擔任我們直接發放或從發起銀行合作夥伴處購買的所有貸款的服務機構，並從我們出售給資金來源的貸款中賺取服務費。我們不出售任何貸款的服務權，從而能夠控制端到端的消費體驗。為了實現靈活的人員配置以支援溢出和季節性流量，我們與幾家次級服務商合作，按照我們的政策和程式管理客戶服務、第一優先順序收款和協力廠商收款。

資金來源

我們通過一系列不同的資金來源維持資本效率模式。當我們直接發放貸款或購買由我們的發起銀行合作夥伴發放的貸款時，我們通常會利用與某些貸款人簽訂的大額信貸協定來為我們的貸款活動或貸款購買提供資金。我們通過遠期流動協定和證券化交易，向整體貸款買方和證券化投資者出售我們發放或從發起銀行合作夥伴處購買的貸款，並通過繼續擔任貸款服務機構賺取服務費。

主要經營指標

我們收集並分析業務的運營和財務資料，以評估我們的業績，制定財務預測，並做出戰略決策。除了收入、淨（虧損）收入和美國公認會計原則（以下簡稱“GAAP”）下的其他結果外，下表還列出了我們用來評估業務的關鍵經營指標。

GMV

	截至以下年份的 6 月 30 日		
	2022	2021	2020
	(單位：千美元)		
商品交易總額	\$ 15,483,237	\$ 8,292,031	\$ 4,637,220

我們通過計量GMV來評估平臺上發生的交易量。我們將GMV定義為適用期間Affirm平臺上所有交易的總金額（扣除退款）。GMV並不代表我們賺取的收入。然而，通過我們的平臺處理的GMV代表了我們的商戶取得成功以及我們的平臺實力的指標。截至2022年6月30日，GMV為155億美元，與截至2021年6月30日的83億美元相比，增長了約87%。截至2021年6月30日，GMV為83億美元，與截至2020年6月30日的46億美元相比，增長了約79%。

活躍消費者

	2022年6月30日	2021年6月30日	2020年6月30日
		(單位：千美元，消費者資料除外)	
活躍消費者	13,980	7,121	3,618
每位元活躍消費者的交易量 (x)	3.0	2.3	2.1

我們通過平臺上活躍消費者的數量來評估消費者的接受度和參與度。活躍的消費者是衡量我們網路規模的主要指標。我們將活躍消費者定義為在計量日前的12個月內至少在我們的平臺上進行過一次交易的消費者。截至2022年6月30日，我們有1400萬活躍消費者，與截至2021年6月30日的710萬相比增長了約96%，與截至2020年6月30日的360萬相比增長約97%。活躍消費者包括PayBright和Returnly平臺在各自計量日前十二個月內的用戶。

每位元活躍消費者的交易量

我們相信，隨著消費者參與度和重複使用率的提高，我們網路的價值將得到放大，每位元活躍消費者的交易量也將增加。每位元活躍消費者的交易量是指活躍消費者在計量日前12個月內在我們平臺上進行交易的平均次數。截至2022年6月30日，我們每位元活躍消費者的交易量約為3.0筆，與2021年6月30日相比增長了約31%，與2020年6月30日相比增長了41%。每位元活躍消費者的交易量包括在相應計量日前十二個月內，在PayBright和Returnly平臺上的交易量。

影響我們業績的因素

擴大我們的網路、多樣性和融資關係的組合

我們的資本高效融資模式是我們平臺成功不可或缺的因素。隨著我們網路交易數量的增加和GMV的增長，我們保持著各種融資關係，以支援我們的網路。我們的多元化融資關係包括大額信貸協議、證券化信託、遠期流動協議以及與銀行的合作關係。鑒於我們資產期限短且表現強勁，資金可以快速回收，從而形成了一種高速、資本效率高的融資模式。我們繼續降低為總平臺投資組合提供資金所需的股本比例，從2021年6月30日的約4%降至2022年6月30日的約3%。資產負債表內和資產負債表外資金的組合是我們選擇如何分配貸款額和可用資金供應的一個函數，這兩個因素也可能影響我們在任何特定時期的業績。

我們平臺上的業務組合

在任何時期，我們的商戶提供的產品和消費者購買的產品組合都會影響我們的經營業績。此外，任何時期商戶之間交易量的變化也會影響我們的經營業績。此類綜合影響影響了GMV、收入、我們的財務業績以及我們在此期間的關鍵運營指標表現。產品組合的差異與不同的貸款期限、年利率組合以及0%年利率與計息融資的不同比例有關。

商戶組合的差異與我們商戶之間商業協定的產品和經濟條款不同有關。例如，我們的低平均訂單價值（以下簡稱“AOV”）產品通常受益於較短的持續時間，但與高AOV產品相比，其收入占GMV的百分比也較低。商戶組合變化部分由商戶提供的產品、與商戶協商的經濟條款、與商戶產品行銷相關的商戶端活動、商戶是否完全融入我們的網路以及影響消費者需求的總體經濟狀況所驅動。在任何給定時期，我們的收入占GMV的百分比因產品而異。因此，隨著我們繼續擴大網路以納入更多商戶，收入占GMV的百分比將有所不同。此外，我們與Shopify簽訂了商業協定，提供由Affirm支援的Shop Pay分期付款服務，以及我們最近推出的Split Pay（年利率為0%的短期付款計畫），這將影響我們的短期、低AOV產品組合。高AOV與低AOV的組合差異也會影響我們的經營業績。例如，我們預計每位元活躍消費者的交易量可能會增加，而收入在GMV中所占的百分比在中期內可能會下降，因為我們的GMV有很大一部分來自Split Pay和其他低AOV產品。

銷售和行銷投資

我們依靠與商戶的良好關係和良好的用戶體驗來發展我們的消費者品牌，並擴大我們平臺的普遍性。截至2022年6月30日，我們繼續增加了對銷售和行銷管道的投資，我們相信這將進一步提高品牌在消費者和商戶中的知名度和偏好度。鑒於我們收入的性質，我們在某一特定時期的銷售和行銷投資可能要到後續時期才會對業績產生影響。此外，鑒於商戶收購的競爭日益激烈，我們以前在留住和收購新商戶方面進行了大量投資，預計今後也會如此。我們注重銷售和行銷支出的有效性，並將繼續保持高效的消費者和商戶收購戰略。

季節性

由於消費者的消費模式，我們的收入會出現季節性波動。從歷史上看，由於節假日期間零售商業的增長，我們的收入在財政年度的第二季度最為強勁。在這些月份發生的不利事件可能會對該財政年度的財務業績產生過大影響。

經營業績構成 收入

商戶網路收入

商戶合作夥伴（或商戶）通常會根據通過Affirm平臺處理的GMV收取費用。費用根據我們與每個商戶之間的個別安排和產品條款而有所不同。該費用在商戶成功確認交易時確認，即在已執行的商戶協議條款得到履行時確認。我們可能通過全資子公司發放一些零利率或低於市場利率的貸款。在這種情況下，發放貸款的面值超過了這些貸款的公允市場價值，從而造成損失，我們將其記錄為商戶網路收入的減少額。在某些情況下，為商戶發放的貸款所造成的損失可能會超過這些貸款所賺取的網路收入總額。我們將超額損失金額記為銷售和行銷費用。截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，我們分別有34%、44%和50%的收入來自商戶網路費。

虛擬卡網路收入

我們收入的一小部分來自虛擬卡產品。我們與髮卡行處理商簽訂協定，通過發行虛擬借記卡供消費者在結帳時使用，從而促進交易。消費者可以通過Affirm應用程式申請虛擬借記卡，並在獲得批准後，在非綜合商戶線上或離線購買時獲得一次性虛擬借記卡。虛擬借記卡在授權交易時使用髮卡行處理商在儲備基金中持有的現金進行注資。一旦商戶確認交易，我們，或我們的發起銀行合作夥伴就會向消費者發起貸款。與所有借記卡消費一樣，髮卡行處理商會向非綜合商戶收取虛擬借記卡交易的交換費，髮卡行處理商會與我們分享其中的部分收入。我們還利用該髮卡行處理商來整合某些商戶。同樣，在與綜合商戶的這些安排中，髮卡行處理商向商戶收取交換費，並與我們分享其中的部分收入。該收入按我們在付款處理商網路上交易的交易量和淨交換費收入的一定比例確認，並且與淨交換收入相關的該收入在列報時扣除了相關的處理費。截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，我們分別有1%、6%和4%的收入來自虛擬卡網路費。

利息收入

我們還通過平臺提供的貸款賺取利息收入。利息收入包括在消費者貸款期限內根據未償本金向消費者收取的利息，並採用實際利息法計算。此外，利息收入包括從發起銀行合作夥伴處購買貸款或發起貸款時產生的應收貸款貼現或溢價的攤銷。這些折扣和溢價在貸款期限內使用實際利息法進行增值或攤銷，分別占截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日的總利息收入的35%、31%和19%。截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，我們分別有39%、37%和37%的收入來自利息收入。

出售貸款所得

我們向協力廠商投資者出售我們發放的或從我們的發起銀行合作夥伴處購買的部分貸款。我們將出售此類貸款的損益確認為所獲收益（根據出售當日獲得的服務性資產和負債的初始確認進行調整）與貸款帳面價值之間的差額。截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，我們的收入中有15%、10%和6%來自貸款出售收益。

服務收入

我們代表協力廠商貸款所有人提供管理貸款組合的專業服務，從中賺取特定費用。根據與我們的協力廠商貸款所有人簽訂的服務協定，我們有權對我們所服務的貸款收取服務費，此類服務費根據未償貸款組合餘額的年度固定百分比按月支付。服務收入還包括服務資產和服務負債的公允價值調整。截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，我們分別有5%、3%和3%的收入來自服務收入。

我們預計，我們的收入在不同時期可能會有所不同，主要取決於新商戶入駐的時間和規模、0%年利率貸款與單利計息貸款的組合、貸款融資策略和組合、商戶向客戶提供的產品類型和組合、重複交易率、交易量以及平臺使用的季節性或波動性等因素。

營業費用

我們的營業費用包括向我們的發起銀行合作夥伴提供的貸款購買承付款損失、信貸損失準備金、融資成本、處理和服務費、技術和資料分析費、銷售和行銷費以及綜合行政管理費。工資和人事相關費用，包括福利、獎金、股權激勵費用和住宿費，是上述幾類費用類別的重要組成部分。管理費用（如租金和其他管理費用）的分配以員工人數為基礎，包含在處理和服務費、技術和資料分析費、銷售和行銷費以及綜合行政管理費中。

截至2022年6月30日，我們有2552名員工，而截至2021年6月30日，我們的員工為1641人。為了支援我們的增長擴張戰略，我們增加了整個業務部門的員工人數和與人事相關成本。鑒於我們對增長和擴張的重視，我們預計2023財年員工人數將繼續增加。

貸款購買承付款損失

我們從我們的發起銀行合作夥伴處購買某些貸款，這些貸款通過我們的平臺進行處理，然後由我們的發起銀行合作夥伴返還給我們。根據與我們的發起銀行合作夥伴簽訂的協定條款，我們通常需要支付此類貸款的本金和應計利息。在某些情況下，我們的發起銀行合作夥伴可能會以零利率或低於市場利率的利率發放貸款，而我們必須購買這些貸款。在這種情況下，我們可能需要以超過此類貸款公允市場價值的價格購買貸款，從而造成損失。這些損失在我們的合併經營和綜合虧損表中確認為貸款購買承付款損失。此類費用在每筆貸款的基礎上產生。

信貸損失準備金

信貸損失準備金包括為維持信貸損失備抵而從當期收入中扣除的金額。我們的信貸損失備抵是我們對持有投資性貸款中固有的信貸損失的估計，並基於各種因素，包括投資組合的構成和品質、通過我們的收款工作收集到的具體貸款資訊、當前的經濟狀況、對未來的合理和可支援的預測，以及我們歷史上的淨沖銷和損失經驗。此類費用在每筆貸款的基礎上產生。

融資成本

融資成本包括利息支出、某些借款（包括資產負債表上的VIE以及銷售和回購協議）的費用攤銷，以及為購買和發放貸款提供資金所產生的其他成本。截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，債務發行成本的攤銷費用總額分別為1620萬美元、640萬美元和230萬美元。

處理和服務費

處理和服務費主要包括付款處理費、協力廠商客戶支援和收款費、客戶服務團隊的工資和人事相關成本、平臺費以及分配的管理費用。付款處理成本主要由消費者還款的數量和金額驅動，而消費者還款的數量和金額會隨著我們平臺上處理的交易數量和GMV的增加而增長。客戶貸款關懷服務成本主要是與協力廠商和內部貸款服務代理相關的人事成本，對這些代理的需求通常會隨著我們平臺上交易數量的增加而增加。托收費是支付給仲介機構的費用，占機構從之前已被註銷貸款的借款人處收回的還款金額的百分比。平臺費是支付給我們的電子商務平臺合作夥伴的收入分成費用。

技術和資料分析費

技術和資料分析費主要包括我們的工程和產品員工以及開發專有風險模型的信用和分析員工的工資、股權激勵和人事相關費用，截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，總額分別為2.546億美元、1.715億美元和7580萬美元。

此外，截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，與內部使用軟體發展有關的工資和人員成本分別為1.337億美元、2900萬美元和1710萬美元，在合併資產負債表中資本化為不動產、設備和軟體淨值，並在內部使用軟體的使用壽命內攤銷為技術和資料分析費。截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日，攤銷費用總額分別為2390萬美元、1030萬美元和550萬美元。其他技術和資料分析費包括平臺基礎設施和託管費用、協力廠商資料獲取費用、無形資產的攤銷費用，以及與維護現有技術資產和整個技術平臺相關的費用。

銷售和行銷費

銷售和行銷成本包括與授予我們的企業合作夥伴的認股權證和其他股份支付相關的費用、工資和人員相關成本，以及一般行銷和促銷活動、促銷活動計畫、贊助和分配的管理費用。2020年7月，我們確認了一項與Shopify的商業協議有關的資產，在該協議中，我們授予認股權證，以換取他們向潛在的新商戶合作夥伴推廣Affirm平臺。該資產代表了在預期受益期內可能實現的未來經濟利益，並根據授予日認股權證的公允價值進行估值。資產的預期受益期最初估計為四年，每個報告期都會重新評估資產的剩餘使用壽命。截至2022年6月30日，與Shopify簽訂的商業協定修正案延長了協定期限，剩餘的預期受益期延長了兩年。

2021年11月，我們與亞馬遜簽訂了一項商業協定，並授予認股權證，以換取某些排他性條款和獲取新用戶的利益。根據協定，我們確認了與協議執行時完全授予的認股權證部分相關的資產。該資產根據授予日認股權證的公允價值進行估值，代表在商業協議剩餘約3.2年的初始期限內可能實現的未來經濟利益。截至2022年6月30日，我們在銷售和行銷費用中分別確認了2.81億美元與認股權證相關的費用，其中包括商業協議資產的攤銷費用，以及根據授予日公允價值計算的在此期間授予的認股權證股份的費用。截至2022年6月30日，與認股權證和其他股份支付相關的費用占銷售和行銷費用的64%，而截至2021年6月30日，這一比例為36%。

此外，為了繼續擴大我們的消費群體，我們可能會通過全資子公司以零利率或低於市場利率的方式發放某些貸款。在這種情況下，發放貸款的面值超過了這些貸款的公允市場價值，從而造成損失，我們將其記錄為商戶網路收入的減少額。在某些情況下，為商戶發放的貸款所造成的損失可能會超過這些貸款所賺取的網路收入總額。我們將超額損失金額記為銷售和行銷費用。截至2022年6月30日，這些損失共計1980萬美元，而截至2021年6月30日，這些損失為170萬美元。我們預計，隨著我們擴大銷售和行銷力度以推動我們的增長、擴張和多元化，我們的銷售和行銷費用將會增加。

綜合行政管理費

綜合行政管理費主要包括與我們的財務、法律、風險運營、人力資源和行政人員相關的開支。綜合行政管理費還包括與支付專業服務費用相關的成本，包括法律、稅務和會計服務、分配的管理費用以及運營我們的技術平臺產生的某些可自由支配的費用。

作為一家上市公司，我們還會產生額外的費用，包括遵守適用於在國家證券交易所上市的公司的規則和法規的費用，根據美國證券交易委員會的規則和法規履行合規和報告義務的相關費用，以及增加的保險、投資者關係和專業服務費用。我們預計，隨著業務的發展，我們的綜合行政管理費將以絕對美元計增加。

其他收支

其他淨（支出）收入

其他淨（支出）收入主要包括現金及現金等價物和限制性現金中的貨幣市場基金所賺取的利息、可供出售證券的利息、衍生協議的損益、可轉換債務發行成本的攤銷費用和迴圈債務發行成本，以及我們的或有對價負債公允價值的變動所導致的公允價值調整，主要受我們的A類普通股市價變化的影響。

所得稅費用

我們的所得稅費用（收益）包括美國聯邦和各州所得稅、加拿大聯邦和各省所得稅以及其他外國司法管轄區所得稅。

經營業績

下表列出了各期選定的合併經營和綜合虧損表資料，單位為美元：

	截至以下年份的6月30日		
	2022	2021	2020
	(單位：千美元)		
收入			
商戶網路收入	\$ 458,511	\$ 379,551	\$ 256,752
虛擬卡網路收入	100,696	49,851	19,340
網路收入總額	559,207	429,402	276,092
利息收入 ⁽¹⁾	527,880	326,417	186,730
出售貸款所得 ⁽¹⁾	196,435	89,926	31,907
服務收入	65,770	24,719	14,799
總收入淨額	\$ 1,349,292	\$ 870,464	\$ 509,528
營業費用 ⁽²⁾			
貸款購買承付款損失	\$ 204,081	\$ 246,700	\$ 161,452
信貸損失準備金	255,272	65,878	105,067
融資成本	69,694	52,700	32,316
處理和服務費	157,814	73,578	49,831
技術和資料分析費	418,643	249,336	122,378
銷售和行銷費	532,343	182,190	25,044
綜合行政管理費	577,493	383,749	121,230
總營業費用	2,215,340	1,254,131	617,318
營業虧損	\$ (866,048)	\$ (383,667)	\$ (107,790)
其他淨(支出)收入	141,217	(59,703)	(4,432)
所得稅稅前損失	\$ (724,831)	\$ (443,370)	\$ (112,222)
所得稅費用(收益)	(17,414)	(2,343)	376
淨虧損	\$ (707,417)	\$ (441,027)	\$ (112,598)
回購時優先股股東的超額收益	-	-	(13,205)
普通股股東應占淨虧損	\$ (707,417)	\$ (441,027)	\$ (125,803)
其他綜合收益(虧損)			
外幣折算調整	\$ (5,900)	\$ 7,046	\$ (302)
可供出售證券未實現收益(損失)淨額	(8,022)	29	-
其他綜合收益(虧損)淨額	(13,922)	7,075	(302)
綜合虧損	\$ (721,339)	\$ (433,952)	\$ (112,900)

⁽¹⁾ 在以高於貸款公平市價的價格從我們的發起銀行合作夥伴處購買貸款時，或者在發起面值超過貸款公平市價的貸款時，貸款的攤余成本基礎中包括折扣。對於持有投資性貸款，該折扣在貸款期限內攤銷為利息收入。當貸款出售給協力廠商貸款買方或資產負債表外證券化信託時，未攤銷貼現在出售時全額釋放，並確認為出售貸款損益的一部分。然而，貸款購買承付款損失或發放損失的累計值、保留期間攤銷折扣後隨時間確認的利息收入，以及將折扣釋放為貸款銷售收益，在貸款有效期內合計淨額為零。下表詳細說明了所示期間的折扣活動，包括投資貸款：

	截至以下年份的6月30日		
	2022	2021	2020
	(單位：千美元)		
期初餘額	\$ 53,177	\$ 28,659	\$ 13,068
購買或發起的貸款的增加額，扣除退款	366,279	264,725	157,426
貼現攤銷	(185,050)	(101,078)	(35,251)
出售貸款的未攤銷折扣	(191,626)	(139,129)	(106,584)
期末餘額	\$ 42,780	\$ 53,177	\$ 28,659

⁽²⁾ 金額包括股權激勵，如下所示：

	截至以下年份的6月30日		
	2022	2021	2020
	(單位：千美元)		
綜合行政管理費	\$ 248,797	\$ 196,554	\$ 13,682
技術和資料分析費	116,531	76,643	12,285
銷售和行銷費	23,224	17,092	4,040
處理和服務費	2,431	2,218	82
營業費用中的股權激勵總額	390,983	292,507	30,089
資本化不動產、設備和軟體淨額	54,542	13,999	2,921
股權激勵費用總額	\$ 445,525	\$ 306,506	\$ 33,010

截至2022年6月30日和2021年6月30日總收入淨額的比較

	截至以下年份的6月30日			變化	
	2022	2021	\$	%	
	(單位：千美元，百分比除外)				
商戶網路收入	\$ 458,511	\$ 379,551	\$ 78,960	21 %	
虛擬卡網路收入	100,696	49,851	50,845	102 %	
網路收入總額	559,207	429,402	129,805	30%	
利息收入	527,880	326,417	201,463	62%	
出售貸款所得	196,435	89,926	106,509	118 %	
服務收入	65,770	24,719	41,051	166 %	
總收入淨額	\$ 1,349,292	\$ 870,464	478,828	55 %	

與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日的年度總收入淨額增加了4.788億美元，增幅為55%。這一增長的主要原因是本年度平臺上的GMV增加了72億美元，增幅為87%，從截至2021年6月30日的83億美元增至截至2022年6月30日的155億美元。活躍商戶數從2021年6月30日的28,995家增加到2022年6月30日的234,847家，活躍消費者從2021年6月30日的710萬人增加到2022年6月30日的1400萬人，每位消費者的平均交易量從2021年6月30日的2.3筆增加到2022年6月30日的3.0筆，這些強大的網路效應推動了GMV的增長。

與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日的年度商戶網路收入增加了7900萬美元，增幅為21%。截至2022年6月30日，商戶網路收入占GMV的百分比從2021年6月30日的4.6%降至3.0%。

商戶網路收入增長通常與GMV增長和我們平臺上的貸款組合相關，因為不同的貸款特徵與商戶費用收入占GMV的百分比呈正相關或負相關。特別是，商戶網路收入占GMV的百分比通常會隨著貸款期限和AOV的增加而增加，期限較短和年利率較高的貸款通常會減少。具體而言，長期0%年利率貸款的商戶費用占GMV的百分比通常較高，並且具有較高的AOV。

截至2022年6月30日，商戶網路收入的增長主要是由於GMV的增長，但部分增長被長期0%年利率貸款集中度的降低所抵消，長期0%年利率貸款是我們商戶費用最高的類別，在GMV總額中所占比例從截至2021年6月30日的21%降至截至2022年6月30日的11%。截至2022年6月30日，按商戶網路收入計算，我們最大的商戶合作夥伴Peloton的收入約占總收入的8%，我們為其提供長期0%年利率貸款，並收取較高的商戶費，相比之下，Peloton的收入占同期總收入的20%。更廣泛地說，截至2022年6月30日，期限超過12個月的貸款占GMV的20%，而截至2021年6月30日，這一比例為29%，這主要是由於我們的Split Pay產品的採用率有所提高。與截至2021年6月30日的550美元相比，截至2022年6月30日的年度AOV較低，為403美元，主要是由於我們的Split Pay產品的採用率有所提高。

截至2022年6月30日，商戶網路收入減少了8040萬美元，部分抵消了上述增加額，這與自行發放面值超過公允價值的貸款時產生的折扣有關，而截至2021年6月30日，商戶網路收入減少了1140萬美元。商戶網路收入的減少主要是由於我們的Split Pay產品和我們在美國以外的0%年利率貸款計畫，這些都是我們自行發起的。截至2022年6月30日，我們自籌了33億美元的貸款，與截至2021年6月30日的6億美元相比增長了453.9%。雖然發放貸款時產生的折扣會減少發放貸款時的商戶網路收入，但折扣保留在資產負債表上時，會在相應貸款的有效期內攤銷為利息收入，任何未攤銷的折扣都會在確定出售貸款收益時反映在成本基礎中。

與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日的年度虛擬卡網路收入增加了5080萬美元，增幅為102%。這一增長的原因是，截至2022年6月30日，通過我們的髮卡行處理商處理的GMV增長了100%，這是因為我們支持虛擬卡的移動應用程式的活動增加，以及整合使用我們虛擬卡平臺的現有商戶和新商戶的增長，從2021年6月30日的756家商戶增長到2022年6月30日的1,099家商戶。虛擬卡網路收入還受到商戶組合的影響，因為不同的商戶根據其行業或規模等因素可能有不同的交換率。

與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日的年度利息收入增加了2.015億美元，增幅為62%。一般來說，利息收入與投資貸款平均餘額的變化相關，因為我們在貸款期限內使用實際利率法確認投資貸款的利息。與上一財年同期相比，截至2022年6月30日，持有投資性貸款的平均餘額增長了27%，達到23億美元。

截至2022年6月30日，總利息收入占年平均持有投資性貸款的百分比從2021年6月30日的約23%下降到約18%。這一變化是由於我們合併資產負債表中持有的0%年利率貸款占持有投資性貸款的平均比例從截至2021年6月30日的46%減少到截至2022年6月30日的39%。這種轉變主要是由於貸款更加集中于大型企業商戶合作夥伴；這些貸款往往是計息貸款。

我們通過貸款貼現的攤銷來確認0%年利率貸款的利息收入。與長期貸款相比，短期0%年利率貸款（包括分期付款貸款）的年化折扣占年化貸款餘額的百分比更高，因此，與長期貸款相比，將更多貼現攤銷為利息收入，所以占未付本金餘額的百分比也更高。因此，0%年利率的持有投資性貸款組合的變化也是利息收入占平均持有投資性貸款年化百分比增加的原因。與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日，持有投資性貸款貼現攤

銷總額增加了8400萬美元，增幅為83%。截至2022年6月30日，貼現攤銷占總利息收入的35%，而截至2021年6月30日，貼現攤銷占總利息收入的31%。這一增長包括截至2022年6月30日的年度內1.061億美元的持有投資性自籌貸款產生的貼現攤銷，而在2021年6月30日，這一數字為1820萬美元。

與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日的年度出售貸款所得增加了1.065億美元，增幅為118%。截至2021年6月30日，我們出售的貸款未付餘額為32億美元，截至2022年6月30日，我們出售的貸款未付餘額為71億美元，我們保留了這些貸款的服務權。這一增長主要是由於向協力廠商貸款買方和資產負債表外證券化出售的貸款量增加，貸款出售定價條款有利，以及向定價條款更高的貸款買方優化了貸款分配。截至2022年6月30日，由於出售貸款的服務性資產和負債的淨影響，減少了620萬美元，而截至2021年6月30日，這一減少額為150萬美元，部分抵消了上述增加額。

與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日的年度服務收入增加了4110萬美元，增幅為166%。這一增長主要是由於協力廠商貸款所有人擁有的貸款平均未償本金餘額增加，從截至2021年6月30日的18億美元增加到截至2022年6月30日的36億美元。此外，截至2022年6月30日，我們確認與服務性資產和負債公允價值變動相關的服務收入增加了630萬美元，而截至2021年6月30日的服務收入減少了150萬美元。

營業費用

	截至以下年份的6月30日	
	2022	2021
	(單位：千美元)	
貸款購買承付款損失	\$ 204,081	\$ 246,700
信貸損失準備金	255,272	65,878
融資成本	69,694	52,700
處理和服務費	157,814	73,578
總交易費用	686,861	438,856
技術和資料分析費	418,643	249,336
銷售和行銷費	532,343	182,190
綜合行政管理費	577,493	383,749
總營業費用	\$ 2,215,340	\$ 1,254,131

貸款購買承付款損失

	截至以下年份的6月30日		變化	
	2022	2021	\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)			
貸款購買承付款損失	\$ 204,081	\$ 246,700	\$ (42,619)	(17)%
占總收入淨額的百分比	15%	28%		

與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日的年度貸款購買承付款損失增加了4260萬美元，增幅為17%。這一減少的原因是，與上期相比，從我們的發起銀行合作夥伴處購買的長期0%年利率貸款數量減少，而這些貸款的購買價格高於公允市場價值。貸款購買承付款損失的減少也受到主要由貸款期限組合驅動的貸款公允價值估計變化的影響。我們貸款的公允價值和購買價值之間的差異一般與期限長短相關，因此長期貸款的減少可以

減少公允價值和購買價值估算之間的差異。截至2022年6月30日，我們從發起銀行合作夥伴處購買了32.515億美元的0%年利率應收貸款，與截至2021年6月30日的年度相比，增加了3310萬美元，增幅為1%。

信貸損失準備金

	截至以下年份的 6 月 30 日			變化	
	2022	2021		\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)				
信貸損失準備金	\$ 255,272	\$ 65,878	\$ 189,394		287%
占總收入淨額的百分比	19%	8%			

信貸損失準備金一般是指維持我們合併資產負債表中的信貸損失備抵所需的支出金額，它代表了管理層對未來損失的估計。如果我們的貸款超出預期和/或我們降低了對未來時期信貸損失的預期，我們可能會釋放準備金，從而減少信貸損失備抵，在信貸損失準備金中扣除收入。準備金根據對未來損失的估計變化和本期發生的淨沖銷額確定。無論貸款是由我們發放的，還是從我們的發起銀行合作夥伴處購買的，我們都會將保留為持有投資性貸款的每筆貸款記錄為準備金支出。

此外，在上一財年，在失去新興成長型公司地位後，我們採用了《美國會計準則更新公告》（以下簡稱“ASU”）2016-13《金融工具 - 信貸損失（主題326）》，該條使用了修正追溯法。自2020年7月1日起，修正案用當前的預期信用損失模型（以下簡稱“CECL”）取代了計算信貸損失備抵的已發生損失減值方法。作為修正追溯法採用的一部分，我們記錄了截至2021年6月30日的信貸損失準備金增加了1010萬美元的調整。

截至2022年6月30日，備抵占只有投資性貸款的比例從2021年6月30日的5.8%增加到2022年6月30日的6.2%，主要原因是資產負債表中長期、信用風險較低的0%年利率貸款不再集中，以及預期損失一般較高的新平臺和商戶合作關係的增長。由於受壓預期損失情景的發佈和CECL的採用，上一年的信貸損失準備金異常低。與截至2021年6月30日的年度相比，上一年的這些影響，再加上總體貸款規模的擴大、產品組合的變化以及正常化的信貸環境，導致信貸損失準備金支出增加了1.894億美元，增幅為287%。

融資成本

	截至以下年份的 6 月 30 日			變化	
	2022	2021		\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)				
融資成本	\$ 69,694	\$ 52,700	\$ 16,994		32%
占總收入淨額的百分比	5%	6%			

與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日的年度融資成本增加了1700萬美元，增幅為32%。特定時期的融資成本與融資債務平均餘額和證券化信託基金發行的票據平均餘額之和相關。這一增長主要是由於本財政年度增加了證券化信託基金發行的票據，這些票據按固定利率計息。截至2022年6月30日，證券化信託基金發行的票據平均餘額為14.901億美元，而截至2021年6月30日的這一數字為7.47億美元。截至2022年6月30日，融資債務平均餘額為6.77億美元，而截至2021年6月30日的這一數字為7.526億美元。與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日的平均債務總額增加了6.676億美元，增幅為45%，而在此期間，平均參照利率增加了163%。

處理和服務費

	截至以下年份的 6 月 30 日		變化	
	2022	2021	\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)			
處理和服務費	\$ 157,814	\$ 73,578	\$ 84,236	114%
占總收入淨額的百分比	12%	8%		

與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日的年度處理和服務費增加了8420萬美元，增幅為114%。這一增長主要原因是，截至2022年6月30日的一年中，服務活動和付款量增加，導致付款處理費增加了5610萬美元，增幅為163%。此外，截至2022年6月30日，支付給平臺合作夥伴的處理費增加了540萬美元，增幅為104%。2022年6月30日，由於員工人數的增長，人員成本增加了560萬美元，增幅為47%。截至2022年6月30日，由於貸款量增加，協力廠商貸款服務和收款支出增加了1700萬美元，增幅為82%。

技術和資料分析費

	截至以下年份的 6 月 30 日		變化	
	2022	2021	\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)			
技術和資料分析費	\$ 418,643	\$ 249,336	\$ 169,307	68%
占總收入淨額的百分比	31%	29%		

與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日的年度技術和資料分析費增加了1.693億美元，增幅為68%。與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日的人員成本增加了8310萬美元，增幅為48%，這主要是由於我們繼續支持公司的整體增長和技術平臺，導致員工人數增加。其中一部分人員成本是基於股權激勵，與截至2021年6月30日的年度相比，該股權激勵分別增加了3990萬美元，主要是由於RSU的授予。

此外，與截至2021年6月30日日的年度相比，截至2022年6月30日的資料基礎設施和託管成本增加了5190萬美元，增幅為132%，這是由於活躍用戶和每位元活躍消費者的交易量增加導致技術平臺的容量需求增加。與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日的承保資料提供商成本增加了1280萬美元，增幅為75%，這是由於申請量的增加，但合同重新談判後實現的成本改善部分抵消了增加的成本。此外，與截至2021年6月30日的年度相比，內部開發軟體的攤銷增加了1360萬美元，增幅為132%，這主要是由於我們在軟體發展方面的持續投資導致在此期間資本化項目數量增加。資本化項目增長了370%，從截至2021年6月30日的30個項目增至截至2022年6月30日的141個項目。

銷售和行銷費

	截至以下年份的 6 月 30 日		變化	
	2022	2021	\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)			
銷售和行銷費	\$ 532,343	\$ 182,190	\$ 350,153	192%
占總收入淨額的百分比	39%	21%		

與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日的年度銷售和行銷費增加了3.502億美元，增幅為192%。這一增長主要是由於截至2022年6月30日的年度內，與授予亞馬遜的認股權證相關的費用為2.81億美元。此外，與截至2021年6月30日的年度相比，與銷售和行銷職能部門員工相關的人員成本增加了1950萬美元，增幅為45%，這主要是由於員工人數的增加。與截至2021年6月30日的年度相比，貸款發放損失增加了1810萬美元，增幅為1067%，這主要是由於自籌貸款的增加。

此外，與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日，與我們擴大的品牌啟動、假日購物、生活方式和旅遊行銷活動相關的品牌和消費者行銷支出增加了2090萬美元，增幅為59%；與截至2021年6月30日的年度相比，企業對企業行銷支出增加了510萬美元，增幅為40%。

綜合行政管理費

	截至以下年份的 6 月 30 日		變化	
	2022	2021	\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)			
綜合行政管理費	\$ 577,493	\$ 383,749	\$ 193,744	50 %
占總收入淨額的百分比	43 %	44 %		

與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日的綜合行政管理費增加了1.937億美元，增幅為50%，這主要是由於隨著我們的財務、法律、運營和行政組織的不斷發展，員工人數增加。此外，與截至2021年6月30日的年度相比，截至2022年6月30日，專業費用增加了1600萬美元，增幅為56%，以支持我們的收購、國際擴張和監管合規計畫。

其他淨（支出）收入

	截至以下年份的 6 月 30 日		變化	
	2022	2021	\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)			
其他淨（支出）收入	\$ 141,217	\$ (59,703)	\$ 200,920	(337)%
占總收入淨額的百分比	10 %	(7)%		

截至2022年6月30日，其他淨（支出）收入主要包括8930萬美元的收益，該收益是根據我們收購PayBright相關的或有對價負債的公允價值變動確認的，這主要是由於我們的普通股價值下降所致。此外，其他淨（支出）收入包括套期保值工具收益4860萬美元，這是由於利率上限的公允價值增加，與LIBOR和市場波動性增加直接相關。

截至2021年6月30日，其他淨（支出）收入主要包括8930萬美元的損失，該收益是根據我們收購PayBright相關的或有對價負債的公允價值變動確認的，這主要是由於我們的普通股價值變動所致。此外，截至2021年6月30日，其他淨（支出）收入包括將可轉換債券轉換為G-1系列優先股時確認的3010萬美元收益。由於轉換時發行的G-1系列優先股的股數不固定，因此可轉換債券的轉換被視為債務清償，這一收益是債務清償時的帳面價值與分配收益之間的差額。

所得稅費用（收益）

	截至以下年份的 6 月 30 日		變化	
	2022	2021	\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)			
所得稅費用（收益）	\$ (17,414)	\$ (2,343)	\$ (15,071)	643 %
占總收入淨額的百分比	(1)%	- %		

截至2022年6月30日的所得稅收益主要歸因於我們對某些國外遞延所得稅資產未來變現的評估發生了變化，而截至2021年6月30日的所得稅收益主要歸因於公司對收購Returnly時承擔的遞延所得稅負債的估值備抵進行了調整。

評估我們在產生遞延所得稅資產的司法管轄區收回遞延所得稅的能力時，我們會考慮所有可用的正反兩方面證據，包括我們的歷史財務業績、對未來應納稅所得額的預測（包括業務環境的任何變化）、現有應納稅暫記差額的未來轉回以及任何可用的結轉。對未來應納稅所得額的假設需要管理層做出判斷，並與我們管理相關業務的計畫和估計保持一致，但這些假設在不同時期可能會發生變化。

由於（i）我們的PayBright業務與Affirm的加拿大業務整合，使PayBright的稅收屬性可用於抵扣合併後加拿大業務的未來收入，（ii）我們在加拿大的整體業務的擴張，以及（iii）在截至2022年6月30日的年度內獲得的其他可客觀核實的正面證據（我們認為，所有這些證據都足以抵消現有的負面證據，包括相關外國司法管轄區存在的三年累計虧損），因此我們認定，我們的外國遞延所得稅資產變現的可能性很大，不需要計提估值備抵。

儘管我們確定國外遞延所得稅資產很有可能變現的主要依據是充分、客觀、可驗證的正面證據，但仍需要考慮對未來收入的基本預測。如果我們的假設在未來發生變化，並且我們確定我們無法變現國外遞延所得稅資產，那麼與截至2022年6月30日的國外遞延所得稅資產估值備抵釋放相關的稅收優惠將被轉回，並記為當期所得稅費用的增加。

我們繼續對美國聯邦和各州的遞延所得稅資產淨值進行全額估值備抵。所評估的一項重要客觀負面證據是公司截至2022年6月30日、2021年6月30日和2020年6月30日的累計虧損。三年累計虧損的存在限制了我們考慮其他主觀證據的能力，如我們對未來應納稅所得額的預期和對增長的預測，而且現有的其他正面證據目前還不足以抵消現有的負面證據。

流動資金及資本來源

資金來源和用途

自成立以來，我們一直遭受虧損，截至2022年6月30日和2021年6月30日，累計虧損分別為16億美元和9億美元。我們歷來通過股權證券銷售、債務融資機制借款和可轉換債務、協力廠商貸款出售安排以及運營現金流為大部分運營和資本需求提供資金。2020年9月和10月，我們共發行了21,836,687股G系列優先股，現金收益總額為4.351億美元。2021年1月15日，我們完成了A類普通股的首次公開募股，扣除費用後的現金收益為13億美元。2021年11月23日，我們發行了2026年票據，獲得了17億美元的現金收益。

截至2022年6月30日，我們流動資金的主要來源包括可供出售的證券、現金及現金等價物、迴圈債務融資機制的可用額度、迴圈證券化、遠期流動貸款出售安排以及運營產生的部分現金流。我們相信，我們現有的現金餘額、迴圈債務融資機制、迴圈證券化和資產負債表外貸款出售安排下的可用能力，以及來自運營的現金，足以滿足我們現有的運營、營運資本和資本支出需求，以及我們目前計畫的至少未來12個月的增長。但是，我們無法保證我們的業務將從運營中產生足夠的現金流，也無法保證我們未來可獲得的借款金額足以滿足我們長期的流動性需求。我們能否做到這一點，取決於當前的經濟狀況和其他因素，其中許多因素是我們無法控制的。我們的資產負債表內和資產負債表外融資機制提供的資金受到融資組合的各種限制。這些限額通常與貸款期限、信用品質和利率等貸款層面的屬性以及借款人和商戶層面的屬性掛鉤。

現金及現金等價物

截至2022年6月30日，我們有約13億美元的現金及現金等價物用於未來運營，而截至2021年6月30日，這一數字約為15美元。我們的現金及現金等價物包括開業銀行帳戶、貨幣市場基金、存單、公司債券和其他到期日在三個月以內的商業票據。我們持有的現金及現金等價物主要用於業務的持續投資、營運資金以及促進部分貸款活動。我們的政策是將超過即時營運資金需求的現金投資於短期投資和存款帳戶，以保持本金餘額和充足的流動性。

限制性現金

限制性現金主要包括：(i) 受辦公室租賃備用信用證和某些商戶合作協定的存款；(ii) 帳戶中作為發起銀行合作夥伴抵押品的資金；以及(iii) 在與大額信貸機構和協力廠商貸款所有人簽訂的協定中規定了合同限制的帳戶中持有的服務資金。只要這些資金仍然受到適用協議的限制，我們就不能動用它們。

可供出售證券

截至2022年6月30日，我們對可供出售的有價債務證券的投資為16億美元，而截至2021年6月30日的這一數字為1620萬美元。我們按公允價值計算的可供出售證券主要包括存單、公司債券、商業票據和到期日在三個月以上的政府債券。傳統上，投資證券是流動性的第二來源，因為它們可以及時轉換成現金。

融資債務

下表總結了我們截至2022年6月30日的融資債務。融資債務包括大額信貸額度、其他融資額度、周轉信貸額度和回購負債：

財政年度	借款能力		未償本金
	(單位：千美元)		
2023	\$	271,055	\$ 158,547
2024		1,812,972	421,484
2025		-	-
2026		-	-
2027		250,000	34,428
2028 and thereafter		600,000	68,936
總計	\$	2,934,027	\$ 683,395

大額信貸額度

通過信託基金，我們與某些貸款人簽訂了大額信貸協定，為購買和發放貸款提供資金。這些信託基金是合併可變利益實體（以下簡稱“VIE”），每個信託基金都與作為管理代理機構的商業銀行和作為抵押品受託人和支付代理機構的國家銀行協會簽訂了信貸協定和擔保協定。這些協議項下的借款稱為融資債務。這些信貸協議包含經營契約，包括對產生某些債務和留置權的限制、對某些公司間交易的限制以及對股息和股票回購金額的限制。我們的融資債務安排包括針對各種貸款特徵的集中度限制，包括信用品質、產品組合、地域和商戶集中度。截至2022年6月30日，

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本表格10-K（以下簡稱“表格10-K”）年報中的合併財務報表及相關附注一併閱讀。您應閱讀“風險因素”章節，以瞭解可能導致實際結果與以下討論和分析中的前瞻性聲明所描述或暗示的結果存在重大差異的重要因素。除非上下文另有要求，本報告中所有提及的“Affirm”、“公司”、“我們”或類似術語均指Affirm Holdings, Inc. 及其子公司。與截至2022年6月30日的財政年度相比，我們截至2023年6月30日的財政年度的財務狀況和經營業績如下所示。與截至2021年6月30日的財政年度相比，有關截至2022年6月30日的財政年度的財務狀況和經營業績的討論未包含在本表格10-K中，可在截至2022年6月30日的財政年度的表格10-K年度報告第二部分專案7的“管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析”中找到。

概述

我們正在打造下一代數字和移動商務平臺。我們相信，通過使用現代技術、優秀的工程人才和使命驅動的方法，我們可以重新改造支付和商務方式。我們的解決方案建立在信任和透明的基礎上，讓消費者更容易負責任地放心消費，讓商戶更容易實現銷售轉化和增長，讓商業更加蓬勃發展。

我們的銷售點解決方案可讓消費者以固定金額支付購物款，而無需支付延期利息、滯納金或罰款。我們讓消費者能夠分期付款，而不是全額預付。這增強了消費者的購買力，使他們擁有更多的控制權和靈活性。我們的平臺既提供真正的0%年利率支付選擇，也提供計息貸款。在商戶方面，我們提供商業支援、需求生成和客戶獲取工具。我們的解決方案使商戶能夠更有效地推廣和銷售其產品，優化其客戶獲取戰略，並推動銷售額的增長。我們還提供寶貴的產品級數據和見解（商戶無法從其他地方輕易獲得的資訊），以更好地為他們的戰略提供資訊。最後，我們的消費者應用程式解鎖了全套Affirm產品，為消費者帶來愉悅的端到端體驗。消費者可以使用我們的應用程式申請分期貸款，獲得批准後，他們可以線上上或店內使用Affirm卡完成購買。此外，消費者可以管理Affirm卡交易的購買前和購買後貸款分割、管理支付、開立高收益儲蓄帳戶以及訪問個性化市場。

我們公司的原則是簡單、透明和以人為本。通過堅持這些原則，我們與消費者和商戶建立了持久、互信的關係，我們相信這將為我們的長期、可持續發展奠定基礎。我們相信，我們的創新方法將使我們能夠獨特地定義未來的商務和支付方式。

技術和資料是我們一切工作的核心。自公司成立以來，我們在資料獲取、匯總和分析方面的專業知識一直是我們平臺的關鍵競爭優勢。

我們相信，我們的專有技術平臺和資料使我們在定價風險方面具有獨特優勢。我們使用資料來告知我們的風我們利用資料為我們的風險評分提供資訊，以便為我們的消費者、商戶和資本合作夥伴創造價值。我們還優先考慮開發自己的技術並投資於產品和工程人才，因為我們認為這些都是難以複製的持久競爭優勢。我們的解決方案採用最新的機器學習、人工智慧、雲技術和其他現代工具，以創造差異化和可擴展的產品。

	截至以下年份的6月30日			2022對比2023		2022對比2021	
	2023	2022	2021	\$	%	\$	%
	(單位：千美元，百分比除外)						
總收入淨額	\$ 1,587,985	\$ 1,349,292	\$ 870,464	\$ 238,693	18 %	\$ 478,828	55 %
總營業費用	2,788,847	2,215,340	1,254,131	573,507	26 %	961,209	77 %
營業虧損	\$ (1,200,862)	\$ (866,048)	\$ (383,667)	\$ (334,814)	39 %	\$ (482,381)	126 %
其他淨(支出)收入	211,617	141,217	(59,903)	70,400	50 %	200,920	(337)%
所得稅稅前損失	\$ (989,245)	\$ (724,831)	\$ (443,370)	\$ (264,414)	36 %	\$ (281,461)	63 %
所得稅可退稅款	(3,900)	(17,414)	(2,343)	13,514	(78)%	(15,071)	643 %
淨虧損	\$ (985,345)	\$ (707,417)	\$ (441,027)	\$ (277,928)	39 %	\$ (266,390)	60 %

財務模式

盈利模式

當我們說明商戶實現銷售並促成交易時，我們就能從商戶那裡賺取費用。雖然商戶費用取決於我們與每個商戶之間的個別安排，並根據所提供產品的條款而有所不同，但我們通常從0%年利率融資產品中賺取更多的商戶費用。截至2023年6月30日、2022年6月30日和2021年6月30日的年度，Pay-in-4分別占我們平臺促成的商品交易總額的19%、22%和11%，0%年利率核心貸款分別占我們平臺促成的商品交易總額的13%、21%和32%。

就消費者而言，我們從發起銀行合作夥伴處發放或購買單利貸款，賺取利息收入。我們向消費者收取的利率因交易風險、消費者信用度、消費者選擇的還款期限、貸款金額以及與商戶的個別安排而異。由於我們從不向消費者收取延期利息或複利、滯納金或貸款罰款，因此我們沒有從消費者的困難中獲利的動機。此外，利息收入包括從我們的發起銀行合作夥伴之一處購買貸款或發起貸款時產生的應收貸款貼現或溢價的攤銷。截至2021年6月30日、2022年6月30日和2023年6月30日的三個月，有息貸款分別占通過我們平臺促成的商品交易總額的68%、58%和57%。

為了加速普及，我們通過應用程式直接向消費者發放虛擬卡，使他們能夠在尚未與Affirm完全整合的商戶購物。同樣，我們還推動Affirm卡的發行。Affirm卡是一種借記卡，可以通過實物或虛擬方式使用，消費者可以通過銀行帳戶進行全額支付，也可以通過Affirm應用程式訪問信用卡進行支付。當這些虛擬卡在已建立的虛擬卡網絡上使用時，我們從交易中賺取部分交換費。

貸款發放和服務模式

當消費者通過我們的平臺申請貸款時，貸款會使用我們專有的風險模型進行核保。一旦貸款獲得批准，消費者就可以選擇自己喜歡的還款方式。我們的發起銀行合作夥伴提供資金並發放此類貸款的一部分，其中包括由美國聯邦存款保險公司承保的新澤西州特許銀行Cross River Bank、由美國聯邦存款保險公司承保的猶他州特許工業銀行。這些合作夥伴關係使我們能夠在遵守聯邦、州和其他各種法律的同時，受益於合作夥伴根據其銀行執照發放貸款的能力。在這種安排下，我們必須遵守發起銀行合作夥伴的信用政策和承銷程式，並且發起銀行合作夥伴擁有決定是否發放貸款的最終權力。發起銀行合作夥伴在發放貸款時，會用自己的資金為貸款提供資金，隨後可能會向我們提供和出售貸款。根據我們與這些合作夥伴簽訂的協定，我們有義務購買合作夥伴通過我們的平臺向我們提供的貸款，並以現金存款作為擔保。到目前為止，我們已經購買了通過我們的平臺促成的、由我們的發起銀

行合作夥伴發放的所有貸款。當我們從發起銀行合作夥伴處購買貸款時，購買價格等於未償貸款本金餘額，加上手續費和任何應計利息。發起銀行合作夥伴還通過貸款履約費保留我們所購貸款的權益，貸款履約費由我們按消費者支付的貸款本金總額支付。參見附注13.有關履約費負債的更多資訊，參見附注13“金融資產與負債的公允價值”。

我們還可以通過我們的合併子公司，直接根據我們在加拿大和美國幾個州的貸款、服務和經紀許可證發放貸款。截至2023年6月30日和2022年6月30日，我們分別直接發放了約18%，即37億美元，和21%，即33億美元，的貸款。

我們擔任我們直接發放或從發起銀行合作夥伴處購買的所有貸款的服務機構，並從我們出售給資金來源的貸款中賺取服務費。在正常業務過程中，我們不出售任何貸款的服務權利。為了實現靈活的人員配置以支援溢出和季節性流量，我們與幾家次級服務商合作，按照我們的政策和程式管理客戶服務、第一優先順序收款和協力廠商收款。

影響我們業績的因素

我們的業績已經並將繼續受到許多因素的影響，包括以下確定的因素，以及本表格10-K中“風險因素”一節中討論的因素。

擴大我們的網路、多樣性和融資關係的組合

我們的資本高效融資模式是我們平臺成功不可或缺的因素。隨著我們網路交易數量的增加和商品交易總額的增長，我們保持著各種融資關係，以支援我們的網路。我們的多元化融資關係包括大額信貸協議、證券化信託、遠期流動協議以及與銀行的合作關係。鑒於我們資產期限短且表現強勁，資金可以快速回收，從而形成了一種高速、資本效率高的融資模式。雖然我們一直在不斷提高我們的股權資本效率，但我們的股權資本占我們整個平臺投資組合的百分比從截至2022年6月30日的約3%增加到截至2023年6月30日的約5%。這一增長是由於資產負債表內貸款的增加，以及通過證券化融資的資產負債表內貸款的比例較低，與倉庫信貸相比，證券化通常需要較低比例的股權資本。鑒於我們有能力在給定時間以更好的經濟條件向倉庫信貸設施分配貸款，以支援我們業務的增長，同時優化資金成本，因此我們的融資組合針對當前市場環境做出了這一轉變。資產負債表內和資產負債表外融資的組合是我們選擇如何分配貸款量的函數，這由經濟安排和我們可用的資本供應決定，這兩者也可能影響我們在任何給定期間的業績。

我們平臺上的業務組合

在任何時期，商戶之間的交易量以及商戶提供的產品和消費者購買的產品都會影響我們的經營業績。此類綜合影響了商品交易總額、收入、我們的財務業績以及我們在此期間的關鍵運營指標表現。貸款產品組合的差異導致不同的貸款期限、年利率以及0%年利率和有息融資的組合。

我們的商戶之間商業協定的產品和經濟條款各不相同。例如，我們的低平均訂單價值（以下簡稱“AOV”）產品通常受益於較短的持續時間，但與高平均訂單價值產品相比，其收入占商品交易總額的百分比也較低。商戶組合變化部分由商戶提供的產品、與商戶協商的經濟條款、與商戶產品行銷相關的商戶端活動、商戶是否完全融入我們的網路以及影響消費者需求的總體經濟狀況所驅動。在任何給定時期，我們的收入占商品交易總額的百分比因

產品而異。因此，隨著我們繼續擴大網路以納入更多商戶，收入占商品交易總額的百分比將有所不同。此外，我們與Shopify的商業協議提供Affirm支援的購物分期付款和我們的Pay-in-4服務可能會繼續影響我們期限較短、平均訂單價值較低的產品組合。

高平均訂單價值與低平均訂單價值的組合差異也會影響我們的經營業績。例如，我們預計每位元活躍消費者的交易量可能會增加，而收入在商品交易總額中所占的百分比在中期內可能會下降，因為我們的商品交易總額有很大一部分來自Pay-in-4和其他低平均訂單價值產品。

季節性

由於消費者的消費模式，我們的業務會出現季節性波動。從歷史上看，由於節假日期間零售商業的增長，我們的商品交易總額在財政年度的第二季度最為強勁。儘管商品交易總額水準較高，但在2023財年和2022財年，我們在第二財季產生的期內收入占商品交易總額的比例較低，這是因為期後半段產生的計息貸款比例相對較高，這通常會導致較低的商戶網路收入（在期內確認）和較高水準的利息收入（在較長時間範圍內確認）。我們預計此類季節性模式將在未來持續下去，第二財季發生的任何不利事件都可能對我們本財年的財務業績產生不成比例的影響。

宏觀經濟環境

我們定期監控當前宏觀經濟狀況對我們的業務、財務狀況和經營業績的直接和間接影響。在2023財年期間，宏觀經濟環境給我們的業務帶來了諸多挑戰。為了應對持續的通脹壓力，美國美聯儲提高了聯邦基金利率，並可能繼續提高利率。同時，經濟不確定性和經濟衰退的前景影響了消費者支出。此類發展已經並可能繼續通過以下方式影響我們的業務和經營業績：

- **消費者需求放緩：**我們經歷了消費者對非必需品需求的放緩，這對商品交易總額的增長產生了不利影響。
- **借款成本增加：**我們的借款成本增加，導致交易成本上升。
- **資本市場動盪：**為了應對動盪的資本市場環境，在最近幾個財政季度，我們在資產負債表上保留了更多貸款，此類貸款通過合併證券化和倉庫融資。在我們的資產負債表上保留貸款會導致在貸款期限內確認利息收入，實際上延遲了貸款出售時實現的收入。
- **管理拖欠率：**我們不斷優化我們的承保以管理拖欠率。雖然這些行動對我們 2023 財年的商品交易總額增長率產生了不利影響，但截至 2023 年 6 月 30 日，我們每月分期貸款的 30 天拖欠率與截至 2022 年 6 月 30 日的拖欠率相當，並且我們的貸款損失準備金率有所提高。

由於我們的貸款夥伴和機構投資者的風險偏好變化或其他原因，宏觀經濟因素也可能導致我們的貸款市場中可用資本的波動。例如，自2023年3月初以來，已有公開報導稱某些金融機構出現不穩定情況。儘管迄今為止，美國和外國機構和組織已採取措施，但這種不穩定的後續影響尚不可知，並可能導致我們資金來源的業務和運營中斷。

重組計畫

2023年2月8日，我們承諾實施一項重組計畫，該計畫旨在管理我們的營業費用，以應對宏觀經濟狀況和持續的業務優先順序工作。作為該計畫的一部分，我們裁減了約500名員工，約占當時員工總數的19%，並騰出了三藩市租賃辦公室的一部分。參見附注16獲取有關進一步資訊。本表格10-K中合併財務報表的重組和其他。

定價策略

我們已經開始實施某些定價舉措，此類舉措具有雙重目的，即抵消我們增加的融資成本，同時使我們能夠負責任地向更多消費者提供信貸。此類定價計畫包括以下內容：

- 將我們平臺上促成的貸款的最高年利率從 30% 提高到 36%；
- 提高部分商戶 0% 年利率理財產品的商戶手續費；
- 擴大首付款和申請貸款額的使用範圍；
- 提供商戶補貼的低年利率貸款（4% 至 9.99%）作為每月 0% 年利率計畫的替代方案；以及
- 縮短每月 0% 年利率計畫的貸款期限和最小訂單規模。

監管發展

我們作為消費信貸的協調方、服務商、收購商或發起人，受消費者金融保護局（“CFPB”）的監管和執法機構的管轄。因此，消費者金融保護局過去曾要求提供有關我們的組織、商業行為、市場和活動的報告，我們希望消費者金融保護局今後會繼續這樣做。

此外，我們期待消費者金融保護局在不久的將來開始監督我們。消費者金融保護局對我們的監督將使其能夠進行全面而嚴格的檢查，以評估我們對消費者金融保護法的遵守情況，這可能導致調查、執法行動、監管罰款以及對我們的業務產品、政策和程式的強制性更改。

主要經營指標

我們關注幾個關鍵的運營指標，以衡量我們的業務績效並幫助確定我們的戰略方向。除了收入、淨虧損和美國公認會計準則下的其他結果外，下表列出了我們用於評估業務的關鍵運營指標。

	截至以下年份的 6 月 30 日		
	2023	2022	2021
	(單位：10 億美元)		
商品交易總額 (商品交易總額)	\$ 20.2	\$ 15.5	\$ 8.3

商品交易總額

我們通過計量商品交易總額來評估平臺上發生的交易量。我們將商品交易總額定義為適用期間 Affirm 平臺上所有交易的總金額（扣除退款）。商品交易總額並不代表我們賺取的收入；然而，它是我們的商戶獲得成功和我們平臺實力的一個指標。

截至 2023 年 6 月 30 日的年度，商品交易總額為 202 億美元，較截至 2022 年 6 月 30 日的年度的 155 億美元增長約 30%，較截至 2021 年 6 月 30 日的年度的 83 億美元增長約 144%。總體而言，商品交易總額市場的增長主要由活躍商戶群的擴大以及活躍消費者和每位元消費者的平均交易量的增加所推動。

截至 2023 年 6 月 30 日、2022 年 6 月 30 日和 2021 年 6 月 30 日，我們的前五大商戶（包括我們最大的平臺合作夥伴）分別占商品交易總額總銷售額的約 42%、32% 和 30%。歸屬於亞馬遜的商品交易總額在每個時期都有所增加，但在所有這些時期占商品交易總額總額的比例不到 20%。截至 2023 年 6 月 30 日，沒有任何其他單一商戶或平臺合作夥伴超過商品交易總額總額的 20%。

	2023年6月30日	2022年6月30日	2021年6月30日
	(單位：千美元，消費者資料除外)		
活躍消費者	16,469	13,980	7,121
每位元活躍消費者的交易量 (x)	3.9	3.0	2.3

活躍消費者

我們通過平臺上活躍消費者的數量來評估消費者的接受度和參與度。活躍的消費者是衡量我們網路規模的主要指標。我們將活躍消費者定義為在計量日前的12個月內至少在我們的平臺上進行過一次交易的消費者。

截至2023年6月30日，我們擁有約1650萬活躍消費者，其中包括僅在Returnly上交易的100萬活躍消費者，與截至2022年6月30日的約1400萬相比增長了18%，與截至2021年6月30日的約710萬相比增長了131%。這一增長主要是由於現有消費者的高留存率以及通過不斷擴大的活躍商戶群獲得的新消費者。

每位元活躍消費者的交易量

我們相信，隨著消費者參與度和重複使用率的提高，我們網路的價值將得到放大，每位元活躍消費者的交易量也將增加。每位元活躍消費者的交易量是指活躍消費者在計量日前12個月內在我們平臺上進行交易的平均次數。

截至2023年6月30日，我們每位元活躍消費者的交易量約為3.9筆，與2022年6月30日相比增長了30%，與2021年6月30日相比增長了70%。這主要是由於平臺增長和消費者參與度驅動的更高頻率的重複使用者。

經營業績

下表列出了各期選定的合併經營和綜合虧損表資料，單位為美元：

	截至以下年份的6月30日			2023對比2022		2022對比2021	
	2023	2022	2021	變化百分比 %	變化	變化百分比 %	變化
	(單位：千美元)						
收入							
商戶網路收入	\$ 507,600	\$ 458,511	\$ 379,551	\$ 49,089	11 %	\$ 78,960	21 %
卡片網路收入	119,338	100,696	49,851	18,642	19 %	50,845	102 %
網路收入總額	626,938	559,207	429,402	67,731	12 %	129,805	30 %
利息收入 ⁽¹⁾	685,217	527,880	326,417	157,337	30 %	201,463	62 %
出售貸款所得 ⁽¹⁾	188,341	196,435	89,926	(8,094)	(4)%	106,509	118 %
服務收入	87,489	65,770	24,719	21,719	33 %	41,051	166 %
總收入淨額	\$ 1,587,985	\$ 1,349,292	\$ 870,464	\$ 238,693	18 %	\$ 478,828	55 %
營業費用⁽²⁾							
貸款購買承付款損失	\$ 140,265	\$ 204,081	\$ 246,700	\$ (63,816)	(31)%	\$ (42,619)	(17)%
信貸損失準備金	331,860	255,212	65,878	76,588	30 %	189,394	287 %
融資成本	183,013	69,694	52,700	113,319	163 %	16,994	32 %
處理和服務費	257,343	157,814	73,578	99,529	63 %	84,236	114 %
技術和資料分析費	615,818	418,643	249,336	197,175	47 %	169,307	68 %
銷售和行銷費	638,280	532,343	182,190	105,937	20 %	350,153	192 %
綜合行政管理費	586,398	577,493	383,749	8,905	2 %	193,744	50 %
重組及其他	35,870	-	-	35,870	NM*	-	NM*
總營業費用	2,788,847	2,215,340	1,254,131	573,507	26 %	961,209	77 %
營業虧損	\$ (1,200,862)	\$ (866,048)	\$ (383,667)	\$ (334,814)	39 %	\$ (482,381)	126 %
其他淨(支出)收入	211,617	141,217	(59,703)	70,400	50 %	200,920	(337)%
所得稅前損失	\$ (989,245)	\$ (724,831)	\$ (443,370)	\$ (264,414)	36 %	\$ (281,461)	63 %
所得稅可退稅款	(3,900)	(17,414)	(2,343)	13,514	(78)%	(15,071)	643 %
淨虧損	\$ (985,345)	\$ (707,417)	\$ (441,027)	\$ (277,928)	39 %	\$ (266,390)	60 %

*沒有意義

⁽¹⁾ 在以高於貸款公平市價的價格從我們的發起銀行合作夥伴處購買貸款時，或者在發起面值超過貸款公平市價的貸款時，貸款的攤余成本基礎中包括折扣。對於持有投資性貸款，該折扣在貸款期限內攤銷為利息收入。當貸款出售給協力廠商貸款買方或資產負債表外證券化信託時，未攤銷貼現在出售時全額釋放，並確認為出售貸款損益的一部分。然而，貸款購買承付款損失或發放損失的累計值、保留期間攤銷折扣後隨時間確認的利息收入，以及將折扣釋放為貸款銷售收益，在貸款有效期內合計淨額為零。下表詳細說明了所示期間的折扣活動，包括投資貸款：

	截至以下年份的6月30日		
	2023	2022*	2021*
	(單位：千美元)		
期初餘額	\$ 42,780	\$ 53,177	\$ 28,659
購買或發起的貸款的增加額，扣除退款	259,720	366,900	266,717
貼現攤銷	(158,703)	(185,050)	(101,078)
出售貸款的未攤銷折扣	(46,885)	(191,612)	(141,130)
外幣折算的影響	(336)	(635)	9
期末餘額	\$ 96,576	\$ 42,780	\$ 53,177

*前期餘額已進行調整，以包括外幣換算的影響。

⁽²⁾ 金額包括股權激勵，如下所示：

	截至以下年份的6月30日		
	2023	2022	2021
	(單位：千美元)		
綜合行政管理費	\$ 239,923	\$ 248,797	\$ 196,554
技術和資料分析費	181,396	116,531	76,643
銷售和行銷費	25,914	23,224	17,092
處理和服務費	4,476	2,431	2,218
營業費用中的股權激勵總額	451,709	390,983	292,507
資本化不動產、設備和軟體淨額	80,108	54,542	13,999
股權激勵總額	\$ 531,817	\$ 445,525	\$ 306,506

截至2023年和2022年6月30日的年度對比

商戶網路收入

商戶網路收入受到商品交易總額和源自我們平臺的貸款組合的影響，因為商戶費用因貸款特徵而異。特別是，商戶網路收入占商品交易總額的百分比通常隨著較高平均訂單價值的長期無息貸款而增加，而隨著較低平均訂單價值的短期無息貸款而減少。

與2022年同期相比，截至2023年6月30日年度的商戶網路收入增加了4910萬美元，增幅為11%。該增長主要歸因於截至2023年6月30日的年度在商品交易總額增加47億美元。商品交易總額增長是我們活躍商戶群和消費者規模擴大的結果，截至2023年6月30日，活躍商戶分別達到約254,000和1,650萬，高於截至2022年6月30日的約235,000和1,400萬。此外，每位元消費者的平均交易次數從截至2022年6月30日的3.0次增加到截至2023年6月30日的3.9次。消費者和每位元消費者的平均交易量的增加被平均訂單價值的減少部分抵消。截至2023年6月30日的年度，平均訂單價值為318美元，低於2022財年同期的374美元。平均訂單價值的減少是我們商戶基礎的多樣化以及我們推動平臺重複使用的舉措，而不僅僅是一次性的高額平均訂單價值購買。

卡片網路收入

與2022年同期相比，截至2023年6月30日年度的卡片網路收入增加了1860萬美元，增幅為19%。卡片網路收入增長與我們的髮卡行處理商處理的商品交易總額增長相關。因此，這一增長主要由我們的發行商處理的59億美元商品交易總額推動，與2022年同期相比，截至2023年6月30日的年度增長了25%。這是由卡活動的增加以及使用我們卡平臺的現有和新商戶的增長所推動的，從截至2022年6月30日的約1,100家商戶增長到截至2023年6月30日的1,300家商戶。

卡片網路收入還受到商戶組合的影響，因為不同的商戶根據其行業或規模等因素可能有不同的交換率。

利息收入

與截至2022年6月30日的年度相比，截至2023年6月30日的年度利息收入增加了1.573億美元，增幅為30%。一般來說，利息收入與投資貸款平均餘額的變化相關，因為我們在貸款期限內使用實際利率法確認投資貸款的利息。與2022財年同期相比，截至2023年6月30日，持有投資性貸款的平均餘額增長了50%，達到34億美元。我們合併資產負債表上投資貸款的增加是對當前市場環境的回應，也是我們在優化資金成本的同時以更好的經濟條件向倉庫信貸工具分配貸款的能力的回應。由於我們合併資產負債表上為投資而持有的貸款增加，與2022年同期相比，計息貸款的利息收入增加了1.952億美元，增幅為53%。這一增長部分是基於我們最近的定價舉措，包括將我們平臺上促成的貸款的最高年利率從30%提高到36%，以及推出商戶補貼的低利率貸款（4%到9.99%）作為每月0%年利率計畫的替代方案。

出售貸款所得

與截至2022年6月30日的年度相比，截至2023年6月30日的年度出售貸款所得增加了810萬美元，增幅為4%。這一減少部分是由較高的基準利率和更保守的信貸前景推動的，這影響了貸款銷售的定價條款。對協力廠商貸款買方的貸款銷售數量增加部分抵消了這一減少。截至2023年6月30日，我們出售了本金餘額為75億美元的貸款，而截至2022年6月30日的貸款餘額為71億美元。

服務收入

服務收入包括淨服務費用收入和服務資產和負債的公允價值調整，並針對出售給協力廠商貸款買方的貸款組合和我們的資產負債表外專案中持有的貸款進行確認。服務費用收入因合同服務費用安排而異，並按我們有服務協定的每個交易對手持有的貸款平均未付本金餘額的百分比賺取。我們減少了根據我們的合同服務安排需要支付的某些費用的服務收入。

關於公允價值調整，我們重新計量每個期間服務資產和負債的公允價值，並確認服務收入公允價值的變化。我們利用現金流折現法重新衡量服務權利的公允價值。因為我們根據投資組合的未償本金餘額賺取服務收入，所以公允價值的調整受到貸款償還時間和金額的影響。因此，在出售的每個貸款組合的期限內，服務資產的公允價值調整將減少服務收入，服務負債的公允價值調整將增加服務收入。我們在附注13中討論了我們的估值方法和服務資產和負債的重要第3級輸入。金融資產和負債的公允價值。

與2022年同期相比，截至2023年6月30日年度的服務收入增加了2170萬美元，增幅為33%。這一增長主要是由於協力廠商貸款所有人擁有的貸款平均未償本金餘額增加，從截至2022年6月30日的36億美元增加到截至2023年6月30日的45億美元。除了與未償還貸款的未支付本金餘額相關的服務收入增加外，我們還確認了截至2023年6月30日的年度與服務資產和負債的公允價值變動相關的收益830萬美元，與2022年同期相比增加了200萬美元。

貸款購買承付款損失

我們從我們的發起銀行合作夥伴處購買某些貸款，這些貸款通過我們的平臺進行處理，然後由我們的發起銀行合作夥伴返還給我們。根據與我們的發起銀行合作夥伴簽訂的協定條款，我們通常需要支付此類貸款的本金和應計利息。在某些情況下，我們的發起銀行合作夥伴可能會以零利率或低於市場利率的利率發放貸款，而我們必須購買這些貸款。在這種情況下，我們可能需要以超過此類貸款公允市場價值的價格購買貸款，從而造成損失。這些損失在我們的合併經營和綜合虧損表中確認為貸款購買承付款損失。此類費用在每筆貸款的基礎上產生。

截至2023年6月30日的年度的貸款購買承付款損失較2022年同期減少6380萬美元，降幅為31%。這一減少的原因是，與上期相比，從我們的發起銀行合作夥伴處購買的長期0%年利率貸款數量減少，而這些貸款的購買價格高於公允市場價值。我們貸款的公允價值和購買價格之間的差異通常與貸款的期限長度和年利率相關。此外，隨著我們的投資組合百分比轉向更多的計息貸款，貸款購買承付款損失預計將減少原始本金金額的百分比。

截至2023年6月30日，我們從發起銀行合作夥伴處購買了14億美元的0%年利率長期應收貸款，與2022年同期相比，增加了7億美元，增幅為33%。

信貸損失準備金

信貸損失準備金一般是指維持我們合併資產負債表中的信貸損失備抵所需的支出金額，它代表了管理層對未來損失的估計。如果我們的貸款超出預期和/或我們降低了對未來時期信貸損失的預期，我們可能會釋放準備金，從而減少信貸損失備抵，在信貸損失準備金中扣除收入。該準備金是根據我們對該期間產生並在我們的資產負債表上投資的貸款的預期未來損失的估計、我們對截至該期間結束時未償還貸款的未來損失的估計的變化以及該期間發生的淨沖銷來確定的。

截至2023年6月30日的年度，信貸損失撥備較2022年同期增加7660萬美元，增幅為30%，主要受投資貸款數量增長的推動，部分由未償還貸款的信貸品質改善所抵消。截至2023年6月30日日，為投資而持有的貸款為44億美元，與2022年同期相比增加了19億美元，增幅為76%。信貸損失備抵占投資貸款的百分比從截至2022年6月30日的6.2%下降至截至2023年6月30日的4.6%，主要受未償還貸款信用品質和還款趨勢改善的推動。

融資成本

融資成本包括利息支出和由我們的貸款抵押的某些借款的費用攤銷，包括倉庫信貸服務和合併證券化、由我們保留的證券化權益抵押的銷售和回購協議，以及與貸款購買和發放融資相關的其他成本。給定期間的融資成本由證券化信託發行的融資債務和票據的平均未償餘額以及我們的合同利息支出（扣除任何指定現金流套期的影響）驅動。

與2022年同期相比，截至2023年6月30日年度的融資成本增加了1.133億美元，增幅為163%。增長主要由於截至2023年6月30日的年度期間基準利率上升以及證券化信託發行的融資債務和票據增加。截至2023年6月30日的年度來自倉庫和證券化的融資債務平均總額為25億美元，而2022年同期為22億美元，增加了3.26億美元，增幅為15%。增長的另一個原因是期內保留了大量資產負債表內貸款。截至2023年6月30日的年度，資產負債表上的平均貸款餘額為34億美元，與2022年同期的22億美元相比增長了53%。

處理和服務費

處理和服務費主要包括付款處理費、協力廠商客戶支援和收款費、客戶服務團隊的工資和人事相關成本、平臺費以及分配的管理費用。

與2022年同期相比，截至2023年6月30日年度的處理和服務費增加了9950萬美元，增幅為63%。這一增長主要原因是，截至2023年6月30日的一年中，服務活動和付款量增加，導致付款處理費增加了4600萬美元，增幅為51%。此外，由於我們與一家大型企業合作夥伴的平臺合作夥伴數量增加，截至2023年6月30日，我們的平臺費用增加了3080萬美元，即290%。與2022年同期相比，協力廠商客戶支援和收款支出增加了1370萬美元，增幅為36%，這是由於該期間貸款量增加和交易增長所致。

技術和資料分析費

技術和資料分析費用主要包括我們的工程、產品、信貸和分析員工的工資、股權激勵和人員相關成本，內部開發的軟體和技術無形資產的攤銷，以及我們的基礎設施和託管成本。

與2022年同期相比，截至2023年6月30日年度的技術和資料分析費增加了1.972億美元，增幅為47%。與2022年同期相比，截至2023年6月30日的年度的股權激勵、工資和人員相關成本增加了1.004億美元，增幅為39%，部分原因是儘管2023年重組計畫導致員工人數減少，但由於我們繼續支援我們的增長和技術平臺，平均員工人數有所增加。此外，與2022年同期相比，內部開發的軟體和無形資產的攤銷增加了7080萬美元，增幅為184%，這主要是由於資本化項目數量的增加以及我們對這些資產剩餘使用壽命的定期重新評估。資本化項目從截至2022年6月30日的約270個項目增長到截至2023年6月30日的660個項目，增幅為148%。與2022年同期相比，截至2023年6月30日的年度基礎設施和託管成本增加了2060萬美元，增幅為23%，資料提供商成本增加了1150萬美元，增幅為38%，這是由於活躍用戶和每位元活躍消費者交易量的增加導致我們的技術平臺的容量需求增加。

銷售和行銷費

銷售和行銷成本包括與授予我們的企業合作夥伴的認股權證和其他股份支付相關的費用、工資和人員相關成本，以及一般行銷和促銷活動、促銷活動計畫、贊助和分配的管理費用。

與2022年同期相比，截至2023年6月30日年度的銷售和行銷費增加了1.059億美元，增幅為20%。增長主要由亞馬遜認股權證費用推動，該費用從截至2022年6月30日的年度的2.81億美元增長至截至2023年6月30日的年度的4.633億美元，因為2023財年是亞馬遜認股權證歸屬的第一個財年。與2022年同期相比，截至2023年6月30日的年度，品牌和消費者行銷支出減少3610萬美元，降幅為65%，以及企業對企業行銷支出減少1520萬美元，降幅為84%，部分抵消了上述增長，主要原因是付費品牌行銷活動和品牌合作夥伴關係的數量減少。此外，與2022年同期相比，截至2023年6月30日，我們與Shopify的商業協定攤銷減少了2640萬美元，降幅為42%，原因是我們的合作協定進行了修訂，延長了我們攤銷商業協議資產的受益期。

綜合行政管理費

綜合行政管理費主要包括與我們的財務、法律、風險運營、人力資源和行政人員相關的開支。綜合行政管理費還包括與支付專業服務費用相關的成本，包括法律、稅務和會計服務、分配的管理費用以及運營我們的技術平臺產生的某些可自由支配的費用。

與2022年同期相比，截至2023年6月30日年度的綜合行政管理費增加了890萬美元，增幅為2%。2023年6月30日儘管2023年重組計畫導致員工人數減少，但與2022年同期相比，平均員工人數增加，導致薪資和人事相關成本增加2850萬美元，增幅為7%。由於與收購和國際擴張計畫相關的支出減少，專業服務費減少了970萬美元，降幅為24%，部分抵消了上述增長。此外，根據我們的重組和成本管理計畫，招聘成本減少了980萬美元，降幅為78%。

重組及其他

截至2023年6月30日的年度的重組及其他較2022年同期增加3590萬美元。在截至2023年6月30日的年度中，我們致力於一項重組計畫，該計畫旨在管理我們的營業費用，以應對當前的宏觀經濟狀況和正在進行的業務優先排序工作。截至2023年6月30日的年度的相關重組費用約為3590萬美元，其中包括與員工離職和其他雇傭終止福利相關的2970萬美元支出，以及因我們退出租賃辦公空間導致使用權租賃資產減少而產生的620萬美元加速攤銷費用。參見附注16獲取有關相關重組負債的更多資訊。本表格10-K中合併財務報表附注的重組和其他。

其他淨（支出）收入

其他淨（支出）收入包括現金及現金等價物和限制性現金中的貨幣市場基金所賺取的利息、可供出售證券的利息、由公允價值增加推動的衍生協議收益、可轉換債務發行成本的攤銷費用和清償收益（損失）、迴圈債務發行成本，以及我們的或有對價負債公允價值的變動所導致的公允價值調整，主要受我們的A類普通股市價變化的影響。

截至2023年6月30日，與2022年同期相比，其他（支出）收入淨增7040萬美元，增幅為50%。該增加的主要原因是，截至2023年6月30日的年度回購部分2026年票據導致可轉換債務提前清償而確認收益8980萬美元，以及由於利率上升導致現金和投資利息收入增加6590萬美元。該增加部分被與收購PayBright相關的或有對價負債的公允價值變動所確認的820萬美元的收益所抵消，該收益由我們普通股價值的變化所驅動，而2022年同期的收益為8930萬美元，減少了8110萬美元。

所得稅費用（收益）

與2022年同期相比，截至2023年6月30日年度的所得稅收益增加了1350萬美元，增幅為78%。截至2022年6月30日的年度確認的稅收優惠主要歸因於我們對期內某些加拿大遞延所得稅項資產未來變現的評估發生變化，這導致針對我們的加拿大遞延所得稅項資產釋放所有估值備抵的一次性所得稅優惠。

流動資金及資本來源

資金來源和用途

我們通過一系列不同的資金來源維持資本效率模式。當我們直接發放貸款或購買由我們的發起銀行合作夥伴發放的貸款時，我們通常會利用與某些貸款人簽訂的大額信貸協定來為我們的貸款活動或貸款購買提供資金。我們通過遠期流動協定和證券化交易，向整體貸款買方和證券化投資者出售我們發放或從發起銀行合作夥伴處購買的貸款，並通過繼續擔任貸款服務機構賺取服務費。我們根據多種因素主動管理我們平臺上各種融資管道的貸款分配，此類因素包括但不限於內部風險限額和政策、資本市場條件和管道經濟性。隨著利率和通貨膨脹率的上升，我們的超額融資能力以及與各種現有融資合作夥伴的長期承諾關係有助於在我們優化融資以支援貸款量增長時提供靈活性。

我們流動性的主要來源未現金及現金等價物、可供出售的證券、來自倉庫和周轉信貸服務的可用容量、迴圈證券化、遠期流動貸款出售安排以及我們運營的某些現金流。截至2023年6月30日，我們擁有21億美元現金及現金等價物以及可供出售的證券，21億美元的可用融資債務能力（不包括協力廠商貸款買方的購買承諾），以及2.05億美元的周轉信貸額度。

下表總結了我們的現金、現金等價物和債務證券投資（單位：千美元）：

	2023年6月30日		2022年6月30日	
現金及現金等價物 ⁽¹⁾	\$	892,027	\$	1,255,171
短期債務證券投資 ⁽²⁾		915,003		1,295,811
長期債務證券投資 ⁽²⁾		259,650		299,562
現金、現金等價物和債務證券投資	\$	2,066,680	\$	2,850,544

⁽¹⁾ 現金及現金等價物由金融機構持有的支票、貨幣市場和儲蓄帳戶以及短期高流動性有價證券組成，包括貨幣市場基金、政府債券和購買的原始到期日為三個月或更短時間的其他公司證券。

⁽²⁾ 以公允價值出售的證券主要包括存款證、公司債券、商業票據和政府債券。短期證券的期限少於或等於一年，長期證券的期限從一年以上到五年以下不等。

融資債務

截至2023年6月30日，我們的融資債務主要包括倉庫信貸服務以及銷售和回購協議。附注9詳細描述了我們的每項借款安排。合併財務報表附注中的債務。下表總結了我們截至2023年6月30日的融資債務。

財政年度	借款能力		未償本金
	(單位：千美元)		
2024	\$	500,000	\$ 202,245
2025		1,213,170	563,350
2026		838,617	542,288
2027		-	-
2028		39,155	39,155
此後		1,257,478	428,660
總計	\$	3,848,420	\$ 1,775,698

美國

我們的倉庫信貸服務允許我們借款總額高達33億美元，在2024年至2029年之間到期，並符合契約規定，通常允許在最終到期日之前12個月內借款。截至2023年6月30日，我們已從倉庫信貸服務中提取了總計14億美元。

截至2023年6月30日，我們遵守了協議中的所有適用條款。參見附注9.合併財務報表附注中的債務，以瞭解有關我們倉庫信貸服務的更多詳細資訊。

國際

我們使用各種信貸工具為加拿大的應收貸款提供融資。與我們的美國大額信貸類似，此類協議下的借款被稱為融資債務，借款收益只能用於促進貸款的融資和發放。此類融資由抵押給相應融資的加拿大應收貸款作為抵押品擔保，於2025年至2029年到期。截至2023年6月30日，此類融資的迴圈總承付額為5.848億美元，其中3.496億美元已提取。參見附注9.合併財務報表附注中的債務，以瞭解有關我們其他融資工具的更多詳細資訊。

出售和回購協議

根據我們在資產負債表外證券化中的保留權益，我們有各種出售和回購協議，其中我們將這些證券出售給有義務在未來日期和價格回購的交易對手。此類協議的初始期限為三個月，根據Affirm和交易對手的共同協定，我們可以簽訂一份或多份回購日期延期協議，每次延期三個月，延期日期按市場利率計算。截至2023年6月30日和2022年6月30日，我們在合併資產負債表的融資債務中分別披露了1100萬美元和2700萬美元的出售和回購協定未償債務。參見附注9.合併財務報表附注中的債務，以瞭解有關我們的銷售和回購協定的更多詳細資訊。

其他資金來源**證券化**

在資產支援證券化中，我們發起並成立信託基金（被視為VIE），以最終購買由我們的平臺促成的貸款。根據每類證券的貸款瀑布式付款標準，我們的資產支援證券化所發行的證券有優先順序和次級之分。根據瀑布式標準，這些交易發行的次級剩餘權益首先吸收信貸損失。當我們被認為是第一受益人，因此有權指導對證券化VIE的經濟

表現影響最大的活動，並擁有可能對證券化VIE有重大影響的可變權益時，我們會將其合併。在我們合併證券化信託基金的情況下，證券化信託基金持有的貸款計入持有投資性貸款，出售給協力廠商投資者的票據計入合併資產負債表中證券化信託基金發行的票據。參見附注10.合併財務報表附注中的證券化和可變權益實體的詳細資訊。

周轉信貸

於2022年2月，我們就1.65億美元的無抵押周轉信貸融資訂立周轉信貸協定，該協定於2025年2月4日到期，其後經修訂將無抵押週迴圈承諾增加至2.05億美元。截至2023年6月30日，該融資項下無未償還借款。貸款包含某些契約和限制，包括某些財務維護契約。截至2023年6月30日，我們遵守了協議中的所有適用條款。參見附注9.合併財務報表附注中的債務，瞭解有關周轉信貸額度的更多詳細資訊。

遠期流動貸款出售安排

我們有遠期流動貸款銷售安排，便於向交易對手銷售整筆貸款。遠期流動安排通常固定期限，期限從1年到3年不等，在此期間我們定期向交易對手出售貸款。

現金流量

下表概述了我們各報告期的現金流量：

	截至以下年份的6月30日	
	2023	2022
	(單位：千美元)	
經營活動提供(使用)的現金淨額	\$ 12,181	\$ (162,194)
投資活動中使用的現金淨額	\$ (1,653,070)	\$ (2,011,338)
融資活動產生的現金淨額	\$ 1,349,945	\$ 2,037,119

經營活動

我們最大的經營現金來源是通過我們的平臺向商戶合作夥伴收取的交易費用以及消費者貸款的利息收入。我們經營活動產生的現金主要為綜合行政管理費、技術和資料分析費、融資成本、處理和服務費以及銷售和行銷費。

截至2023年6月30日的年度經營活動提供的現金為1220萬美元，較截至2022年6月30日的年度經營活動使用的現金1.622億美元增加1.744億美元。這反映了我們的淨虧損為9.853億美元，調整後的非現金費用為9.674億美元，淨現金流入為3,010萬美元，這是由我們扣除運營負債後的運營資產變化提供的。

非現金費用主要包括：商業協定費用增加了1.673億美元，主要是因為亞馬遜認股權證費用增加了1.823億美元，部分被我們與Shopify的商業協定資產攤銷費用減少2640萬美元所抵消；信貸損失準備金增加了7,660萬美元，這是由於投資貸款數量增加，部分由未償還貸款的信貨品質改善所抵消；股權激勵增加了6,070萬美元，主要是由於資本化專案數量增加而導致內部開發的軟體和無形資產攤銷增加；資本化專案增加了8,190萬美元，這是由於與財產、設備和軟體相關的加速攤銷以及資產和負債的公允價值調整8590萬美元，主要是由於與收購PayBright相關的或有

對價負債的公允價值變化（受我們普通股市場價格變化的影響）而確認的820萬美元收益，而2022年同期的收益為8930萬美元，減少了8110萬美元。這一減少因與本期間可轉換債券回購相關的提前清償債務8980萬美元的收益而被部分抵消。

與2022年同期相比，截至2023年6月30日的年度，我們因經營資產和負債變化而產生的淨現金流入增加了4000萬美元。這一變化主要是由出售和購買貸款的淨收益1.651億美元推動的，與2022年同期相比增加了1.357億美元。我們購買了60億美元的貸款，被62億美元的貸款銷售收入所抵消。

投資活動

截至2023年6月30日的年度，投資活動中使用的現金淨額為17億美元，主要歸因於購買和發放136億美元的投資貸款，部分由116億美元的貸款償還和出售貸款所得款項抵消。在此期間，我們發放了36億美元的貸款，購買了100億美元的貸款，與2022年同期相比增加了32億美元，部分原因是商品交易總額的持續增長。截至2023年6月30日的年度的貸款償還和貸款出售為116億美元，與2022年同期相比增加了16億美元，部分原因是與2022年同期相比，投資貸款平均餘額較高導致合併資產負債表上貸款期限的變動。截至2023年6月30日的年度的額外抵銷與可供出售證券到期所得款項淨額5億元有關，較2022年同期增加20億元。

融資活動

截至2023年6月30日的年度，融資活動提供的淨現金為13億美元，主要歸因於融資債務產生的淨現金流入為11億美元，以及證券化信託發行的票據和憑證的發行和償還為5億美元，部分由償還部分可轉換優先票據2.066億美元相關的淨現金流出所抵消。此外，截至2023年6月30日，我們支付了與RSU歸屬相關的稅款7380萬美元。

如果我們的估計與實際結果之間存在差異，我們未來的合併財務報表列報、財務狀況、經營業績和現金流都將受到影響。

我們持續評估我們的重要評估。我們認為下面討論的估計對我們的合併財務報表具有最大的潛在影響，因此被認為對理解和評估我們的財務業績至關重要。有關更多資訊，我們的重要會計政策在附注2中進行了說明。合併財務報表附注內的重要會計政策概要。

貸款購買承付款損失和貸款發放損失

我們從我們的發起銀行合作夥伴處購買某些貸款，這些貸款通過我們的平臺進行處理，然後由我們的發起銀行合作夥伴返還給我們。在某些情況下，我們的發起銀行合作夥伴可能會以零利率或低於市場利率的利率發放貸款，而我們必須購買這些貸款。在這種情況下，我們可能需要以超過此類貸款公允市場價值的價格購買貸款，從而造成損失。這些損失在我們的合併經營和綜合虧損表中確認為貸款購買承付款損失。

同樣，我們可能通過全資子公司發放一些零利率或低於市場利率的貸款。在這種情況下，發放貸款的面值超過了這些貸款的公允市場價值，從而造成損失，我們將其記錄為網路收入的減少額。

對於由我們的銀行合作夥伴發放的貸款和通過我們的子公司發放的貸款，損失以貸款的估計公允價值與貸款發時的票面金額之間的差額計量。

貸款的公允價值根據預期固定現金流的現值估算，使用可觀察和不可觀察的輸入資料，包括預期時間和損失金額、貼現率和回收率。此類輸入基於通過我們的平臺提供的貸款的歷史表現，以及對市場參與者要求的考慮。雖然我們的估計反映了我們認為市場參與者會用來計算公允價值的假設，但需要做出重大判斷。

信貸損失備抵

持有投資性貸款的信貸損失備抵是根據管理層對剩餘合同期限內預期信貸損失的當前估計、歷史信貸損失、消費者支付趨勢、追回款估計以及截至每個資產負債表日的未來預期確定的。我們在發放貸款時立即確認預期信貸損失備抵。每期因我們對預期信貸損失的估計發生變化而對備抵進行的調整，應通過我們的合併經營和綜合虧損表中的信貸損失備抵在收益中確認。我們已作出會計政策選擇，不對應計利息應收款計提信貸損失備抵。之前確認的已沖銷貸款的應收利息（已累計但未從消費者處收回）將被轉回。

估計信貸損失備抵時，管理層利用了對拖欠和當前應收貸款的遷移分析。遷移分析是一種技術，用於估計應收貸款經歷不同拖欠階段和沖銷階段的可能性。分析的重點是影響貸款組合品質的相關因素。這些因素包括歷史業績、應收賬款餘額的賬齡、季節性、客戶信用度、貸款組合規模和構成的變化、拖欠水準、破產申請以及實際信貸損失情況。我們還考慮了一些定性因素，在這些定性因素中，我們根據最佳判斷調整了定量基線，以考慮未來經濟狀況和消費者貸款表現的內在不確定性。例如，我們考慮了報告日的當前經濟和環境因素的影響，而這些因素在使用歷史經驗的期間並不存在。

當現有資訊證實特定貸款或部分貸款無法收回時，已確定的金額將從信貸損失備抵中扣除。當合同本金逾期

120日或滿足其他核銷政策要求時，根據我們的核銷政策核銷貸款。隨後未付本金餘額（如有）的追回款記入信貸損失備抵。

我們會定期更新用於損失準備金的基本假設、估計和評估，以反映我們對當前情況的看法，這可能導致我們的假設發生變化。此類估計的變化可能會對信貸損失備抵和準備金產生重大影響。我們可能會經歷與當前估計不同的貸款損失。

最近的會計公告

參見附注2.合併財務報表附注內的重要會計政策概要。

專案2管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析

以下關於我們的財務狀況和經營業績的討論和分析應與本季度報告表格10-Q（“表格10-Q”）中的中期簡明合併財務報表和相關注釋、我們的經審計合併財務報表和相關注釋以及表格10-K年度報告中截至2023年6月30日財年的“管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析”標題下的討論一同閱讀。本討論和分析中包含的某些資訊（包括與我們推動未來增長的計畫投資相關的資訊）包括涉及風險和不確定性的前瞻性聲明。您應該查看本表格10-Q標題為“關於前瞻性聲明的注意事項”和“風險因素”的部分以及我們最近提交的表格10-K年度報告，以瞭解前瞻性聲明的討論和可能導致實際結果與以下討論和分析中所含前瞻性聲明中描述或暗示的結果有重大差異的重要因素。

概述

我們正在打造下一代數字和移動商務平臺。我們相信，通過使用現代技術、優秀的工程人才和使命驅動的方法，我們可以重新改造支付和商務方式。我們的解決方案建立在信任和透明的基礎上，讓消費者更容易負責任地放心消費，讓商戶更容易實現銷售轉化和增長，讓商業更加蓬勃發展。

我們的銷售點解決方案可讓消費者以固定金額支付購物款，而無需支付延期利息、滯納金或罰款。我們讓消費者能夠分期付款，而不是全額預付。這增強了消費者的購買力，使他們擁有更多的控制權和靈活性。我們的平臺既提供真正的0%年利率支付選擇，也提供計息貸款。在商戶方面，我們提供商業支援、需求生成和客戶獲取工具。我們的解決方案使商戶能夠更有效地推廣和銷售其產品，優化其客戶獲取戰略，並推動銷售額的增長。我們還提供寶貴的產品級數據和見解（商戶無法從其他地方輕易獲得的資訊），以更好地為他們的戰略提供資訊。最後，我們的消費者應用程式解鎖了全套Affirm產品，為消費者帶來愉悅的端到端體驗。消費者可以使用我們的應用程式申請分期貸款，獲得批准後，他們可以線上上或店內使用Affirm卡完成購買。此外，消費者可以管理Affirm卡交易的購買前和購買後貸款分割、管理支付、開立高收益儲蓄帳戶以及訪問個性化市場。

我們公司的原則是簡單、透明和以人為本。通過堅持此類原則，我們與消費者和商戶建立了持久、互信的關係，我們相信這將為我們的長期、可持續發展奠定基礎。我們相信，我們的創新方法將使我們能夠獨特地定義未來的商務和支付方式。

技術和資料是我們一切工作的核心。自公司成立以來，我們在資料獲取、匯總和分析方面的專業知識一直是我們平臺的關鍵競爭優勢。我們相信，我們的專有技術平臺和資料使我們在定價風險方面具有獨特優勢。我們使用資料來告知我們的風險我們利用資料為我們的風險評分提供資訊，以便為我們的消費者、商戶和資本合作夥伴創造價值。我們還優先考慮開發自己的技術並投資於產品和工程人才，因為我們認為此類都是難以複製的持久競爭優勢。我們的解決方案採用最新的機器學習、人工智慧、雲技術和其他現代工具，以創造差異化和可擴展的產品。

	截至9月30日的三個月，				%
	2023	2022	\$		
	(單位：千美元，百分比除外)				
總收入淨額	\$ 496,547	\$ 361,624	\$ 134,923		37 %
總營業費用	705,994	649,091	56,903		9 %
營業虧損	\$ (209,447)	\$ (287,467)	\$ 78,020		(07)%
其他淨收入	38,707	36,018	2,689		7 %
所得稅稅前損失	\$ (170,740)	\$ (251,449)	\$ 80,709		(32)%
所得稅（福利）費用	1,043	(180)	1,223		(679) %
淨虧損	\$ (171,783)	\$ (251,269)	\$ 79y486		(32)%

財務模式

盈利模式

當我們說明商戶實現銷售並促成交易時，我們就能從商戶那裡賺取費用。雖然商戶費用取決於我們與每家商戶之間的個別安排，並根據所提供產品的條款而有所不同，但我們通常從0%年利率融資產品中賺取更多的商戶費用。截至2023年9月30日和2022年9月30日的三箇月中，通過我們的平臺促成的Pay-in-4分別占商品交易總額的15%和18%，而0%年利率核心貸款分別占11%和19%。

就消費者而言，我們從發起銀行合作夥伴處發放或購買單利貸款，賺取利息收入。我們向消費者收取的利率因交易風險、消費者信用度、消費者選擇的還款期限、貸款金額以及與商戶的個別安排而異。由於我們從不向消費者收取延期利息或複利、滯納金或貸款罰款，因此我們沒有從消費者的困難中獲利的動機。此外，利息收入包括從我們的發起銀行合作夥伴之一處購買貸款或發起貸款時產生的應收貸款貼現或溢價的攤銷。截至2023年9月30日和2022年9月30日的三個月，有息貸款分別占通過我們平臺促成的商品交易總額的74%和64%。

為了加速普及，我們通過應用程式直接向消費者發放虛擬卡，使他們能夠在尚未與Affirm完全整合的商戶購物。同樣，我們還推動Affirm卡的發行。Affirm卡是一種借記卡，可以通過實物或虛擬方式使用，消費者可以通過銀行帳戶進行全額支付，也可以通過Affirm應用程式訪問信用卡進行支付。當此類虛擬卡在已建立的虛擬卡網絡上使用時，我們從交易中賺取部分交換費。

貸款發放和服務模式

當消費者通過我們的平臺申請貸款時，貸款會使用我們專有的風險模型進行核保。一旦貸款獲得批准，消費者就可以選擇自己喜歡的還款方式。我們的發起銀行合作夥伴提供資金並發放此類貸款的一部分，其中包括由美國聯邦存款保險公司承保的新澤西州特許銀行Cross River Bank、由美國聯邦存款保險公司承保的猶他州特許工業銀行Celtic Bank和由美國聯邦存款保險公司承保的密蘇里州特許銀行Lead Bank。此類合作夥伴關係使我們能夠在遵守聯邦、州和其他各種法律的同時，受益於合作夥伴根據其銀行執照發放貸款的能力。在這種安排下，我們必須遵守發起銀行合作夥伴的信用政策和承銷程式，並且發起銀行合作夥伴擁有決定是否發放貸款的最終權力。發起銀行合作夥伴在發放貸款時，會用自己的資金為貸款提供資金，隨後可能會向我們提供和出售貸款。根據我們與此類合作夥伴簽訂的協定，我們有義務購買合作夥伴通過我們的平臺向我們提供的貸款，並以現金存款作為擔保。

到目前為止，我們已經購買了通過我們的平臺促成的、由我們的發起銀行合作夥伴發放的所有貸款。當我們從發起銀行合作夥伴處購買貸款時，購買價格等於未償貸款本金餘額，加上手續費和任何應計利息。發起銀行合作夥伴還通過貸款履約費保留我們所購貸款的權益，貸款履約費由我們按消費者支付的貸款本金總額支付。參見附注13.有關履約費負債的更多資訊，參見附注13“金融資產與負債的公允價值”。

我們還可以通過我們的合併子公司，直接根據我們在加拿大和美國幾個州的貸款、服務和經紀許可證發放貸款。截至2023年和2022年9月30日的三個月，我們分別直接發放了約9.383億美元（17%）和8.745億美元（20%）的貸款。

我們擔任我們直接發放或從發起銀行合作夥伴處購買的所有貸款的服務機構，並從我們出售給資金來源的貸款中賺取服務費。在正常業務過程中，我們不出售任何貸款的服務權利。為了實現靈活的人員配置以支援溢出和季節性流量，我們與幾家次級服務商合作，按照我們的政策和程式管理客戶服務、第一優先順序收款和協力廠商收款。

影響我們業績的因素

我們的業績已經並將繼續受到諸多因素的影響，包括以下確定的因素，以及本表格10-Q中題為“風險因素”一節和我們最近提交的截至2023年6月30日財年的表格10-K年度報告中討論的因素。

擴大我們的網路、多樣性和融資關係的組合

我們的資本高效融資模式是我們平臺成功不可或缺的因素。隨著我們網路交易數量的增加和商品交易總額的增長，我們保持著各種融資關係，以支援我們的網路。我們的多元化融資關係包括大額信貸協議、證券化信託、遠期流動協議以及與銀行的合作關係。鑒於我們資產期限短且表現強勁，資金可以快速回收，從而形成了一種高速、資本效率高的融資模式。雖然我們一直在不斷提高我們的權益資本效率，但截至2023年9月30日和2023年6月30日，我們的權益資本占我們總平臺投資組合的百分比相對不變，保持在5%。資產負債表內和資產負債表外融資的組合是我們選擇如何分配貸款量的函數，這由經濟安排和我們可用的資本供應決定，這兩者也可能影響我們在任何給定期間的業績。

我們平臺上的業務組合

在任何時期，商戶之間的交易量以及商戶提供的產品和消費者購買的產品都會影響我們的經營業績。此類綜合影響了商品交易總額、收入、我們的財務業績以及我們在此期間的關鍵運營指標表現。貸款產品組合的差異導致不同的貸款期限、年利率以及0%年利率和有息融資的組合。

我們的商戶之間商業協定的產品和經濟條款各不相同。例如，我們的低平均訂單價值（以下簡稱“AOV”）產品通常受益於較短的持續時間，但與高平均訂單價值產品相比，其收入占商品交易總額的百分比也較低。商戶組合變化部分由商戶提供的產品、與商戶協商的經濟條款、與商戶產品行銷相關的商戶端活動、商戶是否完全融入我們的網路以及影響消費者需求的總體經濟狀況所驅動。在任何給定時期，我們的收入占商品交易總額的百分比因產品而異。因此，隨著我們繼續擴大網路以納入更多商戶，收入占商品交易總額的百分比將有所不同。此外，我們與Shopify的商業協議提供Affirm支援的購物分期付款和我們的Pay-in-4服務可能會繼續影響我們期限較短、平均訂單價值較低的產品組合。高平均訂單價值與低平均訂單價值的組合差異也會影響我們的經營業績。例如，我們預計每位元活躍消費者的交易量可能會增加，而收入在商品交易總額中所占的百分比在中期內可能會下降，因為我們的商品交易總額有很大一部分來自Pay-in-4和其他低平均訂單價值產品。

季節性

由於消費者的消費模式，我們的業務會出現季節性波動。從歷史上看，由於節假期間零售商業的增長，我們的商品交易總額在財政年度的第二季度最為強勁。儘管商品交易總額水準較高，但在2023財年和2022財年，我們在第二財季產生的期內收入占商品交易總額的比例較低，這是因為期後半段產生的計息貸款比例相對較高，這通常會導致較低的商戶網路收入（在期內確認）和較高水準的利息收入（在較長時間範圍內確認）。我們預計此類季節性模式將在未來持續下去，第二財季發生的任何不利事件都可能對我們本財年的財務業績產生不成比例的影響。

宏觀經濟環境

我們定期監控當前宏觀經濟狀況對我們的業務、財務狀況和經營業績的直接和間接影響。自2023財年以來，宏觀經濟環境給我們的業務帶來了諸多挑戰。為了應對持續的通脹壓力，美國美聯儲提高了聯邦基金利率，並可能繼續提高利率。同時，經濟不確定性和經濟衰退的前景影響了消費者支出。此類發展已經並可能繼續通過以下方式影響我們的業務和經營業績：

- **消費者需求放緩：**我們經歷了消費者對非必需品需求的放緩，這對商品交易總額的增長產生了不利影響。
- **借款成本增加：**截至9月30日的三個月，
- **資本市場動盪：**為了應對動盪的資本市場環境，在最近幾個財政季度，我們在資產負債表上保留了更多貸款，此類貸款通過合併證券化和倉單融資。在我們的資產負債表上保留貸款會導致在貸款期限內確認利息收入，實際上延遲了貸款出售時實現的收入。
- **管理拖欠率：**我們繼續優化我們的承保以管理拖欠率。截至2023年9月30日，我們每月分期付款貸款的30日拖欠率和貸款損失備抵率較2022年9月30日有所改善。

由於我們的貸款夥伴和機構投資者的風險偏好變化或其他原因，宏觀經濟因素也可能導致我們的貸款市場中可用資本的波動。例如，自2023年3月初以來，已有公開報導稱某些金融機構出現不穩定情況。儘管迄今為止，美國和外國機構和組織已採取措施，但這種不穩定的後續影響尚不可知，並可能導致我們資金來源的業務和運營中斷。

定價策略

我們已經在很大程度上實施了某些定價舉措，此類舉措具有雙重目的，即抵消我們增加的融資成本，同時使我們能夠負責任地向更多消費者提供信貸。此類定價計畫包括以下內容：

- 將我們平臺上促成的貸款的最高年利率從30%提高到36%；
- 提高部分商戶0%年利率理財產品的商戶手續費；
- 擴大首付款和申請貸款額的使用範圍；
- 提供商戶補貼的低年利率貸款（4%至9.99%）作為每月0%年利率計畫的替代方案；以及

- 縮短每月 0% 年利率計畫的貸款期限和最小訂單規模。

監管發展

我們作為消費信貸的協調方、服務商、收購商或發起人，受消費者金融保護局（“CFPB”）的監管和執法機構的管轄。因此，消費者金融保護局過去曾要求提供有關我們的組織、商業行為、市場和活動的報告，我們希望消費者金融保護局今後會繼續這樣做。

此外，我們受到消費者金融保護局的監管，這使其能夠進行全面而嚴格的檢查，以評估我們對消費者金融保護法的遵守情況，這反過來可能導致需要關注、調查、執法行動、監管罰款和強制更改我們的業務產品、政策和程式的事項。

主要經營指標

我們關注幾個關鍵的運營指標，以衡量我們的業務績效並幫助確定我們的戰略方向。除了收入、淨虧損和美國公認會計準則下的其他結果外，下表列出了我們用於評估業務的關鍵運營指標。

	截至9月30日的三個月，			變化百分比%
	2023	2022		
	(單位：十億美元)			
商品交易總額 (GMV)	\$ 5.6	\$ 4.4		28 %

商品交易總額

我們通過計量GMV來評估平臺上發生的交易量。我們將商品交易總額定義為適用期間Affirm平臺上所有交易的總金額（扣除退款）。商品交易總額並不代表我們賺取的收入；然而，它是我們的商戶獲得成功和我們平臺實力的一個指標。

截至2023年9月30日的三個月，商品交易總額為56億美元，較2022年同期增長約28%。總體而言，商品交易總額市場的增長主要由活躍商戶群的擴大以及活躍消費者和每位元消費者的平均交易量的增加所推動。截至2023年9月30日的三個月商品交易總額的增長也反映了商品交易總額對我們最大的商戶合作夥伴的消費者需求增加，以及我們的旅遊和票務及日用百貨類別的消費者需求增加。

截至2023年9月30日的三個月，我們的前五大商戶和平臺合作夥伴約占商品交易總額的42%，而截至2022年9月30日的三個月為38%。與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月內，亞馬遜的商品交易總額有所增加，但占所有此類期間商品交易總額的20%以下。

	2023年9月30日	2022年9月30日	變化百分比%
	(單位：千美元，消費者資料除外)		
活躍消費者	16,933	14,722	15 %
每位元活躍消費者的交易量	4.1	3.3	25 %

活躍消費者

我們通過平臺上活躍消費者的數量來評估消費者的接受度和參與度。活躍的消費者是衡量我們網路規模的主要指標。我們將活躍消費者定義為在計量日前的12個月內至少在我們的平臺上進行過一次交易的消費者。

截至2023年9月30日，我們擁有約1690萬活躍消費者，其中包括僅在Returnly上交易的80萬活躍消費者，與截至2022年9月30日的約1470萬活躍消費者相比增長了15%。這一增長主要是由於現有消費者的高留存率以及通過不斷擴大的活躍商戶群獲得的新消費者。

每位元活躍消費者的交易量

我們相信，隨著消費者參與度和重複使用率的提高，我們網路的價值將得到放大，每位元活躍消費者的交易量也將增加。每位元活躍消費者的交易量是指活躍消費者在計量日前12個月內在我們平臺上進行交易的平均次數。

截至2023年9月30日，我們每名活躍消費者約有4.1筆交易，與2022年9月30日相比增長了25%。這主要是由於平臺增長和消費者參與度驅動的更高頻率的重複使用者。

經營業績

下表列出了各期選定的中期簡明合併經營和綜合虧損表資料：

	2023	截至9月30日的三個月，		%
		2022	\$	
		(單位：千美元，百分比除外)		
收入				
商戶網路收入	\$ 145,950	\$ 113,149	\$ 32,801	29 %
卡片網路收入	33,476	26,708	6,768	25 %
網路收入總額	179,426	139,857	39,569	28 %
利息收入 ⁽¹⁾	262,679	136,802	125,877	92 %
出售貸款所得 ⁽¹⁾	34,285	63,595	(29,310)	(46) %
服務收入	20,157	21,370	(1,213)	(6) %
總收入淨額	\$ 496,547	\$ 361,624	\$ 134,923	37 %
營業費用 ⁽²⁾				
貸款購買承付款損失	\$ 34,866	\$ 35,610	\$ (744)	(2) %
信貸損失準備金	99,696	64,250	35,446	55 %
融資成本	73,931	25,066	48,865	195 %
處理和服務費	75,671	54,359	21,312	39 %
技術和資料分析費	132,965	144,961	(11,996)	(8) %
銷售和行銷費	146,866	163,873	(17,007)	(10) %
綜合行政管理費	140,334	160,972	(20,638)	(13) %
重組及其他	1,665	-	1,665	NM*
總營業費用	705,994	649,091	56,903	9 %
營業虧損	\$ (209,447)	\$ (287,467)	\$ 78,020	(27) %
其他淨收入	38,707	36,018	2,689	7 %
所得稅前損失	\$ (170,740)	\$ (251,449)	\$ 80,709	(32) %
所得稅（福利）費用	1,043	(180)	1,223	(679) %
淨虧損	\$ (171,783)	\$ (251,269)	\$ 79,486	(32) %

*沒有意義

⁽¹⁾ 在以高於貸款公平市價的價格從我們的發起銀行合作夥伴處購買貸款時，或者在發起面值超過貸款公平市價的貸款時，貸款的攤余成本基礎中包括折扣。對於持有投資性貸款，該折扣在貸款期限內攤銷為利息收入。當貸款出售給協力廠商貸款買方或資產負債表外證券化信託時，未攤銷貼現在出售時全額釋放，並確認為出售貸款損益的一部分。然而，貸款購買承付款損失或發放損失的累計值、保留期間攤銷折扣後隨時間確認的利息收入，以及將折扣釋放為貸款銷售收益，在貸款有效期內合計淨額為零。下表詳細說明了所示期間的折扣活動，包括投資貸款：

	截至9月30日的三個月，	
	2023	2022
	(單位：千美元)	
期初餘額	\$ 96,576	\$ 42,780
購買或發起的貸款的增加額，扣除退款	52,420	70,394
貼現攤銷	(45,118)	(38,969)
出售貸款的未攤銷折扣	(13,060)	(15,174)
外幣折算的影響	(956)	(1,554)
期末餘額	\$ 89,862	\$ 57,477

(2) 金額包括股權激勵，如下所示：

	截至9月30日的三個月，	
	2023	2022
	(單位：千美元)	
綜合行政管理費	\$ 70,184	\$ 67,340
技術和資料分析費	35,135	43,428
銷售和行銷費	5,465	8,128
處理和服務費	1,575	912
營業費用中的股權激勵總額	112,359	119,808
資本化不動產、設備和軟體淨額	38,803	21,204
股權激勵總額	\$ 151,162	\$ 141,012

截至2023年9月30日和2022年9月30日的三個月對比

商戶網路收入

商戶網路收入受到商品交易總額和源自我們平臺的貸款組合的影響，因為商戶費用因貸款特徵而異。特別是，商戶網路收入占商品交易總額的百分比通常隨著較高平均訂單價值的長期無息貸款而增加，而隨著較低平均訂單價值的短期無息貸款而減少。

與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月，商戶網路收入增加了3280萬美元，增幅為29%。該增長主要歸因於截至2023年9月30日的三個月商品交易總額較2022年同期增長12億美元。商品交易總額增長是我們活躍商戶群和消費者規模擴大的結果，截至2023年9月30日，活躍商戶分別達到約266,000和1,690萬，高於截至2022年9月30日的約245,000和1,470萬。此外，每位元消費者的平均交易次數從截至2022年9月30日的3.3次增加到截至2023年9月30日的4.1次。消費者和每位元消費者的平均交易量的增加被平均訂單價值的減少部分抵消。截至2023年9月30日的三個月，平均訂單價值為299美元，低於2022財年同期的331美元。平均訂單價值的減少是我們商戶基礎的多樣化以及我們推動平臺重複使用的舉措，而不僅僅是一次性的高額平均訂單價值購買。

卡片網路收入

與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月，卡片網路收入增加了680萬美元，增幅為25%。卡片網路收入增長與我們的髮卡行處理商處理的商品交易總額增長相關。因此，這一增長主要由我們的發行商處理的18億美元商品交易總額推動，與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月增長了35%。這是由卡活動的增加以及使用我們卡平臺的現有和新商戶的增長所推動的，從截至2022年9月30日的約1,100家商戶增長到截至2023年9月30日的1,400家商戶。卡片網路收入還受到商戶組合的影響，因為不同的商戶根據其行業或規模等因素可能會有不同的交換率。

利息收入

與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月，利息收入增加了1.259億美元，增幅為92%。一般來說，利息收入與投資貸款平均餘額的變化相關。與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月，為投資而持有的貸款平均餘額增長了73%，增長至45億美元。我們中期合併資產負債表上投資貸款的增加是對當前市場環境的回應，也是我們在優化資金成本的同時以更好的經濟條件向倉庫信貸工具分配貸款的能力的回應。由於我們合併資產負債表上為投資而持有的貸款增加，計息貸款的利息收入從截至2022年9月30日的三個月的1.061億美元增加到截至2023年9月30日的三個月的2.262億美元。這一增長的部分原因是有息貸款量的增長，截至2023年9月30日的三個月，有息貸款占商品交易總額的74%，而2022年同期占商品交易總額的64%，此外，最近的定價舉措包括提高最高年利率和商戶補貼的低年利率貸款取代了以前的無息貸款。

出售貸款所得

與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月，出售貸款所得減少了2930萬美元，降幅為46%。減少的部分原因是基準利率上升，影響了該期間貸款銷售的定價條款。對協力廠商貸款買方的貸款銷售數量增加部分抵消了這一減少。截至2023年9月30日的三個月，我們出售了本金餘額為22億美元的貸款，而2022年同期為20億美元。

服務收入

服務收入包括淨服務費用收入和服務資產和負債的公允價值調整，並針對出售給協力廠商貸款買方的貸款組合和我們的資產負債表外專案中持有的貸款進行確認。服務費用收入因合同服務費用安排而異，並按我們有服務協定的每個交易對手持有的貸款平均未付本金餘額的百分比賺取。我們減少了根據我們的合同服務安排需要支付的某些費用的服務收入。

關於公允價值調整，我們重新計量每個期間服務資產和負債的公允價值，並確認服務收入公允價值的變化。我們利用現金流折現法重新衡量服務權利的公允價值。因為我們根據投資組合的未償本金餘額賺取服務收入，所以公允價值的調整受到貸款償還時間和金額的影響。因此，在出售的每個貸款組合的期限內，服務資產的公允價值調整將減少服務收入，服務負債的公允價值調整將增加服務收入。我們在附注13中討論了我們的估值方法和服務資產和負債的重要第3級輸入。金融資產和負債的公允價值。

與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月，服務收入減少了120萬美元，降幅為6%。該減少主要是由於協力廠商貸款所有人擁有的貸款的平均未付本金餘額從截至2022年9月30日的三個月期間的46億美元減少至截至2023年9月30日的三個月期間的44億美元。

貸款購買承付款損失

我們從我們的發起銀行合作夥伴處購買某些貸款，此類貸款通過我們的平臺進行處理，然後由我們的發起銀行合作夥伴返還給我們。根據與我們的發起銀行合作夥伴簽訂的協定條款，我們通常需要支付此類貸款的本金和應計利息。在某些情況下，我們的發起銀行合作夥伴可能會以零利率或低於市場利率的利率發放貸款，而我們必須購買此類貸款。在這種情況下，我們可能需要以超過此類貸款公允市場價值的價格購買貸款，從而造成損失。此類損失在我們的中期合併經營和綜合虧損表中確認為貸款購買承付款損失。此類費用在每筆貸款的基礎上產生。

與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月，貸款購買承付款損失減少了70萬美元，降幅為2%。這一減少是由於從我們的發起銀行合作夥伴購買的高於公平市價的長期0%年利率貸款的數量和集中度下降，與購買的貸款總額增加形成對比。我們貸款的公允價值和購買價格之間的差異通常與貸款的期限長度和年利率相關。此外，隨著我們的投資組合百分比轉向更多的計息貸款，貸款購買承付款損失預計將減少原始本金金額的百分比。截至2023年9月30日的三個月內，我們從發起銀行合作夥伴處購買了46億美元的貸款，而2022年同期為35億美元，同比增長31%。截至2023年9月30日的三個月，其中2.788億美元為長期0%年利率應收貸款，與2022年同期相比減少1.178億美元，降幅為30%。

信貸損失準備金

信貸損失準備金一般是指維持我們合併資產負債表中的信貸損失備抵所需的支出金額，它代表了管理層對未來損失的估計。如果我們的貸款超出預期和/或我們降低了對未來時期信貸損失的預期，我們可能會釋放準備金，從而減少信貸損失備抵，在信貸損失準備金中扣除收入。該準備金是根據我們對該期間產生並在我們的資產負債表上投資的貸款的預期未來損失的估計、我們對截至該期間結束時未償還貸款的未來損失的估計的變化以及該期間發生的淨沖銷來確定的。

截至2023年9月30日的三個月，信貸損失撥備較2022年同期增加3540萬美元，增幅為55%，由投資貸款數量的增長所推動，並被未償還貸款的信貸品質改善所部分抵消。截至2023年9月30日，為投資而持有的貸款為45億美元，與2022年同期相比增加了19億美元，增幅為70%。

截至2023年9月30日，信貸損失備抵占投資貸款的百分比為5.1%，而2022年同期為5.7%，截至2023年6月30日為4.6%。與2022年9月30日相比有所下降，主要是由於我們對早期拖欠貸款的信貸承銷模型和催收流程進行了改進。這使我們能夠更好地預測和減輕損失，並在相同的信貸品質下實現更強勁的貸款表現。自2023年6月30日起準備金率的提高主要由貸款組合的變化推動，包括截至2023年9月30日在我們的資產負債表上持有更高比例的經驗豐富的長期貸款。

融資成本

融資成本包括利息支出和由我們的貸款抵押的某些借款的費用攤銷，包括倉庫信貸服務和合併證券化、由我們保留的證券化權益抵押的銷售和回購協議，以及與貸款購買和發放融資相關的其他成本。給定期間的融資成本由證券化信託發行的融資債務和票據的平均未償餘額以及我們的合同利率和跨融資工具的貸款分配決定，扣除任何指定現金流對沖的影響。

與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月的融資成本分別增加了4890萬美元，增幅為195%。增長主要由於截至2023年9月30日的三個月期間基準利率上升以及證券化信託發行的融資債務和票據增加。截至2023年9月30日的三個月，倉庫和證券化的平均融資債務總額為40億美元，而2022年同期為24億美元，增加了16億美元，增幅為67%。增長的另一個原因是期內保留了大量資產負債表內貸款。截至2023年9月30日的三個月，平均資產負債表內貸款餘額為45億美元，而2022年同期的26億美元，增幅為72%。

處理和服務費

處理和服務費主要包括付款處理費、協力廠商客戶支援和收款費、客戶服務團隊的工資和人事相關成本、平臺費以及分配的管理費用。

與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月，處理和服務費增加了2130萬美元，增幅為39%。這一增長主要由截至2023年9月30日的三個月與支付量增加相關的付款處理費增加了40%，增長至1160萬美元所推動。此外，在截至2023年9月30日的三個月中，由於與一家大型企業合作夥伴的交易量增加，我們的平臺費用增加了780萬美元，增幅為107%。

技術和資料分析費

技術和資料分析費用主要包括我們的工程、產品、信貸和分析員工的工資、股權激勵和人員相關成本，內部開發的軟體和技術無形資產的攤銷，以及我們的基礎設施和託管成本。

與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月，技術和資料分析費減少了1200萬美元，降幅為8%。與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月中，由於內部開發軟體相關的資本化費用增加，股權激勵、工資和人員相關費用減少了1810萬美元，降幅為21%。此外，與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月，資料基礎設施和託管成本減少了810萬美元，降幅為27%，這是由於重新談判合同所實現的成本改善。與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月內，由於資本化專案數量的增加，內部開發的軟體和無形資產的攤銷增加了1180萬美元，增幅為61%，部分抵消了上述減少。資本化項目從截至2022年9月30日的約330個項目增長到截至2023年9月30日的610個項目，增幅為83%。此外，與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月，由於我們平臺上的交易量增加，資料提供商成本增加了170萬美元，增幅為19%。

銷售和行銷費

銷售和行銷成本包括與授予我們的企業合作夥伴的認股權證和其他股份支付相關的費用、工資和人員相關成本，以及一般行銷和促銷活動、促銷活動計畫、贊助和分配的管理費用。

與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月，銷售和行銷費用減少了1700萬美元，降幅為10%。

2022 該減少主要由亞馬遜認股權證費用推動，該費用從截至 9 月 30 日的三個月的 1.192 億美元下降至截至 2023 年 9 月 30 日的三個月的 1.063 億美元，原因是本期亞馬遜計畫的新用戶數量減少，這是認股權證費用的一部分。此外，由於我們削減了勞動力和成本管理計畫，截至 2023 年 9 月 30 日的三個月，與 2022 年同期相比，人員相關成本減少了 990 萬美元，降幅為 46%。與 2022 年同期相比，截至 2023 年 9 月 30 日的三個月的無形資產攤銷增加了 560 萬美元，部分抵消了上述減少，這是由於 Returnly 的無形資產加速攤銷與我們的退貨管理平臺的縮減有關。

綜合行政管理費

綜合行政管理費主要包括與我們的財務、法律、風險運營、人力資源和行政人員相關的開支。綜合行政管理費還包括與支付專業服務費用相關的成本，包括法律、稅務和會計服務、分配的管理費用以及運營我們的技術平臺產生的某些可自由支配的費用。

與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月，綜合行政管理費用減少了2060萬美元，降幅為13%。與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月內，由於我們減少了勞動力和成本管理計畫，工資和人事相關成本減少了330萬美元，降幅為3%；專業服務費和承包商費用減少了660萬美元，降幅為45%；獎金減少了290萬美元，降幅為38%。此外，由於續保期間費率下調，保險費用減少了200萬美元，降幅為39%。

重組及其他

與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月的重組和其他增加了170萬美元。截至2023年9月30日的三個月期間的相關重組和其他費用與我們的退貨管理平臺Returnly的清盤有關的員工離職和其他僱傭終止福利有關。

其他淨（支出）收入

其他淨收入包括我們的貨幣市場基金（包括現金及現金等價物以及限制性現金）的利息、可供出售證券的利息、衍生產品協定的損益和公允價值變化驅動的其他負債、可轉換債務發行成本攤銷以及失效收益（損失）、周轉信貸融資發行成本。

與2022年同期相比，截至2023年9月30日的三個月，其他淨收入增加了270萬美元，增幅為7%。與2022年同期相比，由於利率上升，截至9月30日的三個月內，現金和投資的利息收入增加了1050萬美元，主要推動了上述增長。此外，在截至2023年9月30日的三個月內，我們確認了350萬美元的負債公允價值變動收益，主要與我們的利潤分享負債有關，而2022年同期的其他負債虧損為530萬美元，增加了880萬美元。我們的其他收入也增加了990萬美元，這與Returnly的停產以及我們與協力廠商退貨提供商的合作有關。截至2023年9月30日的三個月期間，衍生工具收益為400萬美元，而2022年同期收益為3070萬美元，減少了2670萬美元，主要是受更穩定的利率推動。

流動資金及資本來源

資金來源和用途

我們通過一系列不同的資金來源維持資本效率模式。當我們直接發放貸款或購買由我們的發起銀行合作夥伴發放的貸款時，我們通常會利用與某些貸款人簽訂的大額信貸協定來為我們的貸款活動或貸款購買提供資金。我們通過遠期流動協定和證券化交易，向整體貸款買方和證券化投資者出售我們發放或從發起銀行合作夥伴處購買的貸款，並通過繼續擔任貸款服務機構賺取服務費。我們根據多種因素主動管理我們平臺上各種融資管道的貸款分配，此類因素包括但不限於內部風險限額和政策、資本市場條件和管道經濟性。隨著利率和通貨膨脹率的上升，我們的超額融資能力以及與各種現有融資合作夥伴的長期承諾關係有助於在我們優化融資以支援貸款量增長時提供靈活性。

我們流動性的主要來源未現金及現金等價物、可供出售的證券、來自倉庫和周轉信貸服務的可用容量、迴圈證券化、遠期流動貸款出售安排以及我們運營的某些現金流。截至2023年9月30日，我們擁有21億美元現金及現金等價物以及可供出售的證券，28億美元的可用融資債務能力（不包括協力廠商貸款買方的購買承諾），以及2.05億美元的周轉信貸額度。

下表總結了我們的現金、現金等價物和債務證券投資（單位：千美元）：

	2023年9月30日		2023年6月30日	
現金及現金等價物 ⁽¹⁾	\$	1,079,261	\$	892,027
短期債務證券投資 ⁽²⁾		782,205		915,003
長期債務證券投資 ⁽²⁾		239,425		259,650
現金、現金等價物和債務證券投資	\$	2,100,891	\$	2,066,680

⁽¹⁾ 現金及現金等價物包括在金融機構開立的支票帳戶、貨幣市場帳戶和儲蓄帳戶，以及短期高流動性有價證券，包括貨幣市場基金、政府債券和其他原始期限為三個月或更短時間的公司證券。

⁽²⁾ 以公允價值出售的證券主要包括存款證、公司債券、商業票據和政府債券。短期證券的期限少於或等於一年，長期證券的期限從一年以上到五年以下不等。

融資債務

截至2023年9月30日，我們的融資債務主要包括倉庫信貸服務以及銷售和回購協議。附注9詳細描述了我們的每項借款安排。中期簡明合併財務報表附注中的債務。下表總結了我們截至2023年9月30日的融資債務：

財政年度	借款能力		未償本金	
			(單位：千美元)	
2024	\$	700,000	\$	183,530
2025		842,092		390,881
2026		1,634,184		633,452
2027		-		-
2028		26,660		26,660
此後		1,302,602		490,488
總計	\$	4,505,538	\$	1,725,011

美國

我們的倉庫信貸服務允許我們借款總額高達40億美元，在2024年至2031年之間到期，並符合契約規定，通常允許在最終到期日之前12個月內借款。截至2023年9月30日，我們已從倉庫信貸服務中提取了總計14億美元。截至2023年9月30日，我們遵守了協議中的所有適用條款。

國際

我們使用各種信貸工具為加拿大的應收貸款提供融資。與我們的美國大額信貸類似，此類協議下的借款被稱為融資債務，借款收益只能用於促進貸款的融資和發放。此類融資由抵押給相應融資的加拿大應收貸款作為抵押品擔保，於2025年至2029年到期。

截至2023年9月30日，此類融資的迴圈總承付額為5.055億美元，其中3.604億美元已提取。

出售和回購協議

根據我們在資產負債表外證券化中的保留權益，我們有各種出售和回購協議，其中我們將此類證券出售給有義務在未來日期和價格回購的交易對手。此類協議的初始期限為三個月，根據Affirm和交易對手的共同協定，我們可以簽訂一份或多份回購日期延期協議，每次延期三個月，延期日期按市場利率計算。截至2023年9月30日和2023年6月30日，我們在中期合併資產負債表的融資債務中分別披露了590萬美元和1100萬美元的出售和回購協定未償債務。

其他資金來源**證券化**

在資產支援證券化中，我們發起並成立信託基金（被視為VIE），以最終購買由我們的平臺促成的貸款。根據每類證券的貸款瀑布式付款標準，我們的資產支援證券化所發行的證券有優先順序和次級之分。根據瀑布式標準，此類交易發行的次級剩餘權益首先吸收信貸損失。當我們被認為是第一受益人，因此有權指導對證券化VIE的經濟表現影響最大的活動，並擁有可能對證券化VIE有重大影響的可變權益時，我們會將其合併。在我們合併證券化信託基金的情況下，證券化信託基金持有的貸款計入持有投資性貸款，出售給協力廠商投資者的票據計入中期簡明合併資產負債表中證券化信託基金發行的票據。參見附注10.證券化和可變利益實體。

周轉信貸

於2022年2月，我們就1.65億美元的無抵押周轉信貸融資訂立周轉信貸協定，該協定於2025年2月4日到期，其後經修訂將無抵押迴圈承諾增加至2.05億美元。截至2023年9月30日，該融資項下無未償還借款。貸款包含某些契約和限制，包括某些財務維護契約。截至2023年9月30日，我們遵守了協議中的所有適用條款。參見附注9.中期簡明合併財務報表附注中的債務，瞭解有關周轉信貸額度的更多詳細資訊。

遠期流動貸款出售安排

我們有遠期流動貸款銷售安排，便於向交易對手銷售整筆貸款。遠期流動安排通常固定期限，期限從1年到3年不等，在此期間我們定期向交易對手出售貸款。

現金流分析

下表匯總了所示期間的現金流資料：

	截至9月30日的三個月，	
	2023	2022
	(單位：千美元)	
經營活動提供(使用)的現金淨額	98,902	51,215
投資活動產生的現金淨額	(15,859)	117,273
融資活動產生的現金淨額	148,806	199,542

經營活動產生的現金流

我們最大的經營現金來源是通過我們的平臺向商戶合作夥伴收取的交易費用以及消費者貸款的利息收入。我們經營活動產生的現金主要為綜合行政管理費、技術和資料分析費、融資成本、處理和服務費以及銷售和行銷費。

截至2023年9月30日的三個月，經營活動中使用的現金淨額為9890萬美元，這是由於淨虧損1.718億美元，即我們的經營資產扣除經營負債後的不利變化為890萬美元，其中包括出售和購買貸款產生的現金流出淨額590萬美元，由非現金項目的積極調整2.796億美元部分抵消。經營資產扣除經營負債的變化主要是由於我們的待售貸款買賣活動增加。我們購買了12億美元的貸款，被12億美元的貸款銷售收入所抵消。非現金項目的積極調整主要包括信貸損失準備金9970萬美元，該準備金因投資貸款量增加而增加3540萬美元，貸款出售收益3430萬美元因向協力廠商貸款買方出售貸款量增加而增加2930萬美元，部分由與我們與Shopify的商業協定資產相關的攤銷費用4010萬美元抵消，該攤銷費用減少1280萬美元。

截至2022年9月30日的三個月，經營活動提供的現金淨額為5120萬美元。這反映了淨虧損2.514億美元，由扣除運營負債的運營資產的有利變化1340萬美元、出售和購買貸款的淨收益的有利變化5260萬美元以及非現金項目的積極調整2.365億美元所抵消。經營資產扣除經營負債的變化主要是由於我們的待售貸款買賣活動。我們購買了17

億美元的貸款，被17億美元的貸款銷售收入所抵消。非現金專案的積極調整主要由1.087億美元的商業協定資產和1.198億美元的股權激勵推動，這一增長是由於獎勵修改和員工人數增加所導致的增量薪酬增加，由6360萬美元的貸款出售損失抵消。

投資活動產生的現金流

截至2023年9月30日的三個月，投資活動提供的現金淨額為1590萬美元，主要歸因於償還貸款和出售貸款所得收益41億美元以及可供出售證券到期和償還所得收益2.623億美元，部分由購買和發放投資貸款所得收益42億美元抵消。與2022年同期相比，期內41億美元的貸款償還和貸款出售增加了16億美元，部分原因是與2022年同期相比，投資貸款平均餘額較高導致資產負債表上貸款期限的變動。在此期間，我們發放了9.136億美元的貸款，購買了33億美元的貸款，與2022年同期相比減少了15億美元。

截至2022年9月30日的三個月，投資活動提供的淨現金為1.173億美元，主要歸因於購買和發放27億美元的投資貸款，部分由25億美元的貸款償還抵消。在此期間，我們發放了8.368億美元的貸款，購買了19億美元的貸款，與去年同期相比有所增加，部分原因是商品交易總額的持續增長。這一期間償還的貸款為25億美元，與上一年同季度相比有所增加，原因是投資貸款平均餘額較高，投資組合的信貨品質普遍提高。截至2022年9月30日的三個月期間的額外抵銷與可供出售證券到期所得款項淨額3.599億美元有關，與上一年同季度相比有所增加。

融資活動產生的現金流

截至2023年9月30日的三個月，融資活動提供的現金淨額為1.488億美元，主要歸因於發行和償還為證券化信託發行的票據和證書的現金流入淨額為2.346億美元，並由償還融資債務相關的現金流出淨額4240萬美元部分抵消。我們的債務發行成本支付在正常業務過程中進行，反映了我們經常性的倉庫信貸服務活動，包括獲得新的倉庫信貸服務和擴大現有的倉庫信貸服務。此外，我們支付了3650萬美元的RSU歸屬相關稅款。

截至2022年9月30日的三個月，融資活動提供的淨現金為1.995億美元，主要來自為14億美元的證券化信託提供的債務和票據及剩餘信託證書的融資收益。此類被我們與12億美元貸款活動相關的債務償還部分抵消，其中11億美元與我們的倉庫信貸服務相關。我們的債務發行成本支付在正常業務過程中進行，反映了我們經常性的倉庫信貸服務活動，包括獲得新的倉庫信貸服務和擴大現有的倉庫信貸服務。最終，我們支付了2730萬美元的RSU歸屬相關稅款。

合同義務

在截至2023年9月30日的三個月中，我們的承諾和合同義務在正常業務過程之外沒有發生重大變化。此類承諾和合同義務在2023年8月25日提交給美國證券交易委員會的截至2023年6月30日的財年年度報告10-K表格“管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析——合同義務”一節中披露。

資產負債表外交易

在日常業務過程中，我們從未反映在中期簡明合併資產負債表中的活動，通常稱為資產負債表外安排。此類活動涉及與未合併VIE的交易，包括我們根據合同提供服務的贊助證券化交易。

對於服務是唯一持續參與形式的資產負債表外貸款出售，如果由於違反與我們的貸款銷售或服務合同相關的聲明和保證而要求我們回購此類貸款，我們會遭受損失。對於Affirm是發起人和風險自留持有人的未合併證券化交易，Affirm可能會損失高達5%的優先票據和剩餘信託證書。截至2023年9月30日，協力廠商投資者為資產負債表外VIE持有的貸款累計未償餘額為43億美元。萬一支持任何資產負債表外證券化的貸款的本金支付不足以支付優先票據和剩餘信託證書的持有人，包括Affirm持有的任何保留權益，那麼我們向證券化儲備帳戶注入的任何金額都可能被耗盡。參見附注10.證券化和可變利益實體。

關鍵會計政策和估計

我們對財務狀況和經營業績的討論和分析均基於我們根據GAAP編制的合併財務報表。公認會計準則和要求我們做出某些影響合併財務報表中報告金額的估計和判斷。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。由於其中某些會計政策需要做出重大判斷，因此我們的實際結果可能與我們的估計有很大出入。如果我們的估計與實際結果之間存在差異，我們未來的合併財務報表列報、財務狀況、經營業績和現金流都將受到影響。我們持續評估我們的關鍵會計政策和估計，並根據市場條件或我們特定因素的變化進行必要的更新。截至2023年9月30日的三個月，我們的重要會計政策或重要會計估計並無重大變動。

有關我們的重要會計政策和關鍵會計估計的完整討論，參見我們截至2023年6月30日的年度報告表格10-K（合併財務報表附注2）和“管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析——關鍵會計政策和估計”。

A. 未經審核備考綜合財務資料

以下作說明用途的腦洞科技有限公司(「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 二零二三年 六月三十日 千港元 (附註1)	備考調整 千港元 (附註2)	未經審核 備考 二零二三年 六月三十日 千港元
非流動資產			
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>
流動資產			
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	24,940	79,324
銀行結餘及現金	44,825	(25,002)	19,823
	<u>243,212</u>		<u>243,150</u>

	未經審核 二零二三年 六月三十日 千港元 (附註1)	備考調整 千港元 (附註2)	未經審核 備考 二零二三年 六月三十日 千港元
流動負債			
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>
流動資產淨值	<u>98,278</u>		<u>98,216</u>
總資產減流動負債	<u>169,556</u>		<u>169,494</u>
非流動負債			
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>83,074</u>
資本及儲備			
股本	8,000		8,000
儲備	<u>75,136</u>	(62)	<u>75,074</u>
	<u>83,136</u>		<u>83,074</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) 本集團於公開市場購入 Affirm Holdings, Inc (納斯達克股份代號：AFRM) 股份(「Affirm 股份」)，詳情如下。Affirm 股份的總代價為 25,002,000 港元，此金額被假定為 Affirm 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 十二月十四日	33,500	46	357	11,952	30	11,982
二零二三年 十二月十九日	15,700	49	383	6,020	15	6,035
二零二三年 十二月二十日	17,650	51	395	6,967	17	6,985
				24,940	62	25,002

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 貴公司就進一步購入上市證券(「主要交易」)所刊發日期為二零二四年三月八日的通函(「通函」)附錄四第IV-1至IV-3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-3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，

二零二四年三月八日

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。

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二零二二年十二月三十一日(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Affirm股份(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3,220股Coinbase Global, Inc.之A類普通股(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3,740股Coinbase Global, Inc.之A類普通股(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)；
- (i) 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16,370股Coinbase Global, Inc.之A類普通股(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)；
- (k) 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)；及

- (1) 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股份(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二零二二年十二月三十一日(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

載列進一步購入Affirm股份項下擬進行交易(上文所述重大合約(b))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)及本公司網站(<http://www.brainholetechnology.com>)刊載。