
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。

閣下如已將名下之脑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之內容概不負責，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之任何損失承擔任何責任。

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)

有關進一步購入上市證券的主要交易

除文義另有所指外，本封面頁所用之詞彙應與本通函「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11頁。

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

二零二五年十二月十六日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	3
附錄一 — 本集團之財務資料	I-1
附錄二 — TeraWulf之財務資料	II-1
附錄三 — TeraWulf之管理層討論與分析	III-1
附錄四 — 本集團購入及出售TeraWulf股份後之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：

「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	脑洞科技有限公司，一間於開曼群島註冊成立之有限公司，其已發行股份已於聯交所主板上市(股份代號：2203)
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「董事」	指	本公司董事
「出售TeraWulf股份」	指	本公司日期為二零二五年十一月三日之公告所披露之本公司出售126,000股TeraWulf股份
「進一步購入TeraWulf股份」	指	本公司日期為二零二五年十月三十日之公告所披露之進一步購入118,000股TeraWulf股份
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，即香港法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「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彼等各自的聯繫人(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)的第三方
「最後實際可行日期」	指	二零二五年十二月十日，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
「納斯達克」	指	全國證券交易商協會自動報價系統股票市場

釋 義

「先前購入TeraWulf股份」	指	誠如相關先前公告所載，本公司於二零二五年九月十一日及二零二五年十月十一日購入合共220,300股TeraWulf股份
「先前公告」	指	本公司日期為二零二五年九月十一日及二零二五年十月十二日之公告，內容有關(其中包括)先前購入TeraWulf股份
「美國證券交易委員會」	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
「股份」	指	本公司已發行股本中之普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「TeraWulf」	指	TeraWulf Inc.，一家特拉華州公司，其普通股於納斯達克上市(交易代號：WULF)
「TeraWulf集團」	指	TeraWulf及其附屬公司
「TeraWulf股份」	指	TeraWulf之普通股
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美元，即美國法定貨幣
「%」	指	百分比

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

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

執行董事：
張量先生(主席)

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的主要交易

緒言

茲提述本公司日期為二零二五年十月三十日之公告，內容有關進一步購入TeraWulf股份。

本通函旨在向閣下提供(i)進一步購入TeraWulf股份之詳情；及(ii)根據上市規則須予披露之進一步資料。

進一步購入TERAWULF股份

於二零二五年十月二十九日，除相關先前公告所披露，先前購入TeraWulf股份的總代價約為2.8百萬美元(相當於約22.0百萬港元)(不包括交易成本)，包括：

- (a) 於二零二五年九月十一日透過公開市場購入119,500股TeraWulf股份，總代價約為1.3百萬美元(相當於約10.0百萬港元)(不包括交易成本)；及
- (b) 於二零二五年十月十一日透過公開市場進一步購入100,800股TeraWulf股份，總代價約為1.5百萬美元(相當於約12.0百萬港元)(不包括交易成本)，

本公司已透過公開市場進一步購入合共118,000股TeraWulf股份，總代價約為1.9百萬美元(相當於約15.0百萬港元)(不包括交易成本)。進一步購入TeraWulf股份的平均價格(不包括交易成本)約為16.32美元(相當於約126.95港元)。

由於進一步購入TeraWulf股份乃於公開市場進行，故無法確定所購入TeraWulf股份之交易對手身份。據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，所購入TeraWulf股份之交易對手及其最終實益擁有人均屬獨立第三方。

於最後實際可行日期，於完成先前購入TeraWulf股份、進一步購入TeraWulf股份及出售TeraWulf股份後，本公司於212,300股TeraWulf股份中擁有權益，而本公司所持TeraWulf股份的百分比約為0.052%。該212,300股TeraWulf股份乃經參考(其中包括)現行市場狀況後基於策略性投資目的而持有。於最後實際可行日期，本公司尚未就該TeraWulf股份識別任何具體投資機會。本公司或會繼續進一步購入或出售TeraWulf股份。如有需要，本公司將就任何進一步購入或出售遵守上市規則之適用規定。

有關本公司的資料

本公司為一間投資控股公司，而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。

有關TERAWULF的資料

TeraWulf為一家特拉華州公司及數字資產技術公司，從事數字資產探勘及高效能運算(HPC)，提供下一代數據中心解決方案。其設計、建造並運營最先進的基礎設施，將先進的計算技術與可持續能源相結合。

以下財務資料概要摘錄自TeraWulf集團截至二零二二年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日止年度的年報及截至二零二五年六月三十日止六個月的季度報告：

	截至二零二二年 十二月三十一日止年度 (經審核)		截至二零二三年 十二月三十一日止年度 (經審核)		截至二零二四年 十二月三十一日止年度 (經審核)	
	千美元	千港元	千美元	千港元	千美元	千港元
收入	15,033	116,957	69,229	538,602	140,051	1,089,597
所得稅前(虧損)及應佔被						
投資方淨收益(虧損)	(70,478)	(548,319)	(64,002)	(497,936)	(98,383)	(765,420)
淨虧損	(90,791)	(706,354)	(73,421)	(571,215)	(72,418)	(563,412)

根據TeraWulf已刊發文件，TeraWulf集團於二零二二年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日的經審核綜合資產淨值分別為約117.8百萬美元(相當於約916.5百萬港元)、約222.5百萬美元(相當於約1,731.1百萬港元)及約244.4百萬美元(相當於約1,901.4百萬港元)。

根據TeraWulf已刊發文件，TeraWulf集團於二零二五年六月三十日的未經審核綜合資產淨值約為174.3百萬美元(相當於約1,356.1百萬港元)。

進一步購入TERAWULF股份之財務影響

根據(i)先前購入TeraWulf股份及(ii)進一步購入TeraWulf股份分別擬進行的所有交易總計之總代價約為4.7百萬美元(相當於約36.9百萬港元)。

進一步購入TeraWulf股份於本集團綜合財務報表中列賬為按公平值計入損益的金融資產。進一步購入TeraWulf股份於本集團綜合財務狀況表中初步按公平值確認。因進一步購入TeraWulf股份所產生之任何公平值損益，將於各報告期末於本集團綜合損益表中確認。

由於進一步購入TeraWulf股份由內部產生資金撥付，預期本集團的資產與負債將維持不變。

除上述所披露者外，進一步購入TeraWulf股份將不會對本集團的盈利、資產及負債產生即時重大影響。

務請注意，上述本集團將確認的進一步購入TeraWulf股份的財務影響須待本公司核數師最終審核。

進一步購入TERAWULF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、智能校園及智能社區)提供整合解決方案。

本集團認為，技術創新是未來經濟發展的重要引擎，亦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在智慧科技領域的優勢，積極在創新科技領域開展多元化投資，以推動技術發展，為股東創造更大價值。

於相關期間，本集團已評估TeraWulf的業務概況、財務狀況及市場前景。TeraWulf是數字資產探勘和高效能運算(HPC)方面的領導者，提供下一代數據中心解決方案。董事會對TeraWulf的財務表現及未來前景持正面看法。本集團通常採取嚴謹且具策略性的投資管理方針，據此，在可能作出收購及後續出售決策時，已考慮(包括但不限於)市場發展、資本配置、風險管理目標及投資組合優化。因此，本集團認為進一步購入TeraWulf股份可增加我們在具吸引力的投資中的持

分比例，並進一步以優質資產擴充投資組合，從而提升本集團的投資回報，在管理風險敞口、提升投資組合多元化程度的同時，亦能優化整體投資回報。

由於進一步購入TeraWulf股份乃於公開市場按現行市價進行，董事認為進一步購入TeraWulf股份的條款屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

上市規則之涵義

進一步購入TeraWulf股份

依據上市規則第14.22條和第14.23條，就交易分類而言，由於先前購入TeraWulf股份與進一步購入TeraWulf股份涉及於十二個月期間內購入TeraWulf股份，故其項下分別擬進行的所有交易均被考慮並合併為一項交易，總代價約為4.7百萬美元(相當於約36.9百萬港元)。

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TeraWulf股份(按單獨基準計算)構成一項須予披露交易。

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

豁免嚴格遵守上市規則規定

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)及14.67(7)條，本公司須於本通函內載列根據上市規則第4章編製的TeraWulf會計師報告及TeraWulf業績的討論及分析，涵蓋有關會計師報告所涉期間上市規則附錄D2第32段所載的所有事宜。

董事會函件

鑒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)條將構成不合理負擔，本公司已基於以下理由申請豁免嚴格遵守上述上市規則：

- (a) 進一步購入TeraWulf股份乃本集團策略性投資業務之一環，本集團可於適當時機把握合適投資機會，包括但不限於購入及出售上市股本證券。於進一步購入TeraWulf股份後，本公司所持TeraWulf股份比例將約為0.083%。本公司亦未於TeraWulf持有任何董事席位。本公司於TeraWulf之少數權益極微，不足以對TeraWulf施加任何形式之控制。
- (b) TeraWulf作為一家於美國註冊成立的上市公司，其財務業績乃根據財務會計準則委員會會計準則編纂所載的美國公認會計原則（「美國公認會計原則」）編製。TeraWulf一直定期向市場發佈財務資料，以便投資者評估其活動及財務狀況。TeraWulf於納斯達克上市，其財務披露受相關監管機構監督。
- (c) 在進一步購入TeraWulf股份後，TeraWulf將不會成為本公司的附屬公司或聯營公司，TeraWulf的財務業績亦不會於本集團的財務報表中綜合入賬，亦不會作為聯營公司於本集團的綜合財務報表中按權益會計法入賬。要求本公司就TeraWulf安排會計師報告，在所涉及時間及成本方面，與進一步購入TeraWulf股份的規模並不相稱。
- (d) 由於進一步購入TeraWulf股份乃於公開市場進行之交易，故TeraWulf無須協助本公司就進一步購入TeraWulf股份編製會計師報告或業績討論與分析。此外，本公司無法查閱TeraWulf之帳簿及記錄，以根據上市規則編製相關會計師報告。
- (e) 根據上市規則第14.67(a)(i)條編製會計師報告以供載入通函，須根據香港財務報告準則轉換TeraWulf的財務資料。即使假設TeraWulf願意提供廣泛查閱其會計記錄的機會，並就此提供解釋，本公司認為，要求本公司於其通函中載列TeraWulf的會計師報告將構成不合理負擔，因為本公司的核數師須對TeraWulf進行審計程序，而鑒於上述情況，該報告將不會為股東提供有意義的資料。

董事會函件

- (f) 作為於美國上市的上市公司，TeraWulf須定期於其網站公佈每個財政年度的經審核財務報表。上述TeraWulf的財務報表由德勤會計師事務所審計，並根據美國公認會計原則編製。該等美國證券交易委員會申報文件(視情況而定)已由TeraWulf依規定發佈，股東可輕鬆取得，使股東及潛在投資者得以對TeraWulf作出充分知情的評估。此外，TeraWulf將於其網站發佈未經審核之季度業績。該未經審核季度業績乃依據美國公認會計準則編製，相關資訊均屬公開可得。
- (g) 本公司就本通函之申報會計師認為，美國公認會計準則之會計準則與本公司之會計政策(即香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則)在重大方面一致。
- (h) 如上文(d)及(f)點所述理由，本公司未能查閱TeraWulf的帳簿及記錄，而TeraWulf亦尚未準備披露任何額外財務資料。因此，本公司未能編製TeraWulf的業績討論及分析以供納入本通函。此外，本公司無法就TeraWulf已公佈資料中所載業績討論與分析之真實性、準確性或完整性發表任何意見。

鑒於上述情況，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)條之規定將構成不當負擔且不切實際，而放寬該等規定亦不大可能對本公司股東及潛在投資者造成不當風險。

替代性披露

本公司已於本通函內納入下列資料，作為替代上市規則第14.67(6)(a)(i)條規定之會計師報告及上市規則第14.67(7)條規定之管理層討論與分析之披露：

- (a) 摘錄自TeraWulf已刊發文件之TeraWulf截至二零二二年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表，載於本通函附錄二第II-1至II-52頁；
- (b) 摘錄自TeraWulf已刊發文件之TeraWulf截至二零二三年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表，載於本通函附錄二第II-53至II-98頁；
- (c) 摘錄自TeraWulf已刊發文件之TeraWulf截至二零二四年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表，載於本通函附錄二第II-99至II-147頁；

- (d) 摘錄自TeraWulf已刊發文件之TeraWulf截至二零二五年六月三十日止六個月未經審核綜合財務報表，載於本通函附錄二第II-148至II-178頁；及
- (e) 摘錄自TeraWulf已刊發文件之TeraWulf截至二零二二年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日止三個財政年度及截至二零二五年六月三十日止六個月之經營業績之管理層討論與分析，載於本通函附錄三第III-1至III-62頁。

根據本公司提供的資料及上述替代性披露，聯交所已批准豁免嚴格遵守上市規則第14.67(6)(a)(i)條及第14.67(7)條。

書面股東批准

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TeraWulf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TeraWulf股份的一名股東或一批有密切聯繫的股東的書面批准。

據董事在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TeraWulf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TeraWulf股份，概無股東須就有關進一步購入TeraWulf股份之決議案放棄投票。因此，根據上市規則第14.44條，進一步購入TeraWulf股份可透過書面股東批准予以批准。

根據上市規則第14.44條，就代替舉行與進一步購入TeraWulf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(分別佔本公司於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約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TeraWulf股份。

推薦建議

董事(包括獨立非執行董事)認為，進一步購入TeraWulf股份乃按一般商業條款訂立，屬公

董事會函件

平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。倘舉行實體會議，董事將建議股東投票贊成進一步購入TeraWulf股份。

補充資料

敬請 閣下垂注本通函附錄所載的補充資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
脑洞科技有限公司
主席兼執行董事
張量

二零二五年十二月十六日

1. 本集團之財務資料

本公司截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止三個年度之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

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

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0429/2024042902561_c.pdf

- 於二零二五年四月十七日刊發的本公司截至二零二四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/2025/0417/2025041701446_c.pdf

- 於二零二五年九月十七日刊發的本公司截至二零二五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/2025/0917/2025091700357_c.pdf

2. 本集團債務聲明

於二零二五年十月三十一日(即本通函付印前就確定本集團債務狀況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：

二零二五年
十月三十一日
千港元

租賃負債	328
來自直接控股公司的貸款	—
來自關聯公司的貸款	46,755
來自最終控股方的貸款	24,204

於二零二五年十月三十一日，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。

除上述披露事項外，本集團於二零二五年十月三十一日營業時間結束時並無任何已發行且尚未償還的債務證券，亦無任何已授權或以其他方式設立但尚未發行的其他定期貸款、任何其他借款或具借款性質之債務(包括銀行透支、承兌負債(正常貿易票據除外)、承兌信貸或租購承諾)、任何其他抵押及押記、任何擔保、任何融資租賃承諾或或然負債。

3. 本集團之營運資金聲明

董事經審慎考慮後認為，經計及本集團可動用之財務資源(包括內部產生資金及可用融資額度)以及進一步購入TeraWulf股份之影響後，本集團將擁有足夠營運資金以維持自本通函日期起計至少12個月的業務運作。

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，據董事所知，自二零二四年十二月三十一日(即本集團最近期已刊發經審核財務報表之編製日期)以來，本集團之財務或貿易狀況並無發生任何重大不利變動。

5. 本集團之財務及貿易前景

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)提供整合解決方案。本集團認為技術創新是未來經濟發展的重要引擎，亦能推動智慧生活領域的新興應用。本集團旨在憑藉自身在智能科技領域的優勢把握投資機遇，並積極拓展創新科技領域的多元化投資，為股東創造更大價值。

自二零二二年起，本集團開展戰略投資業務，從事加密貨幣及上市股本證券交易。就上市股本證券而言，投資組合主要涵蓋於美國及香港上市的領先科技公司與優質大型公司。誠如「進

一步購入TERAWULF股份之理由及裨益」段落所述，本集團認為進一步購入TeraWulf股份將為本集團提供重新分配資源及投資組合之契機。本集團將密切監察及評估該等上市股本證券的表現，並適時對投資組合作出適當調整，以提升本集團回報，並於適當時機變現投資。

TERAWULF於截至二零二二年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日止三個年度及截至二零二五年六月三十日止六個月的財務資料

僅就本節而言，除文義另有所指外，「公司」指TeraWulf，而「吾等」應據此詮釋。

以下為TeraWulf截至二零二二年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日止三個年度的經審核綜合財務報表以及TeraWulf截至二零二五年六月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表的摘錄，該等財務報表乃根據美國公認會計原則編製，並摘錄自TeraWulf截至二零二二年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日止三個年度及截至二零二五年六月三十日止六個月的相關年報／季度報告。該等財務報表以英文刊發，中文譯本僅供參考。中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

TeraWulf截至二零二二年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日止三個年度及截至二零二五年六月三十日止六個月的年報／季度報告及綜合財務報表可於美國證券交易委員會網站(<https://www.sec.gov/>)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，且本公司並無參與編製該等資料。因此，董事並不就其真實性、準確性或完整性發表任何意見。股東及投資者應審慎行事，且不應過分依賴該等資料。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表

目錄

合併財務報表：

	頁
截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日的合併資產負債表	
截至 2022 年 12 月 31 日止年度以及 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日期間的合併運營報表	
截至 2022 年 12 月 31 日止年度以及 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日期間的可贖回可轉換優先股和股東權益合併報表	
截至 2022 年 12 月 31 日止年度以及 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日期間的合併現金流量表	
合併財務報表附注	
獨立註冊會計師事務所報告 (PCAOB ID : 49)	59
	61
	62
	63
	64
	65

目錄

獨立註冊會計師事務所報告

致 TeraWulf Inc. 及其子公司的股東和董事會

對財務報表的看法

我們審計了截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日的 TeraWulf Inc. 及其子公司（公司）隨附的合併資產負債表、相關的合併運營報表、可贖回轉換優先股和股東權益，以及截至 2022 年 12 月 31 日（成立之日）至 12 月 31 日期間的現金流。2021 年）以及合併財務報表（後續為財務報表）的相關附注。我們認為，財務報表在所有重大方面均公平地反映了公司截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日的財務狀況，以及截至 2022 年 12 月 31 日以及 2021 年 2 月 8 日（成立之日）至 12 月 31 日期間的運營結果和現金流。2021 年，符合美國普遍接受的會計原則。

意見基礎

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對公司的財務報表發表意見。我們是一家在 Public Company Accounting Oversight Board（美國）（PCAOB）並且根據美國聯邦證券法以及美國證券交易委員會和 PCAOB 的適用規則和法規，必須獨立於公司。

我們根據 PCAOB 的標準進行了審計。這些標準要求我們計畫和執行審計，以獲得對財務報表是否不存在重大錯報（無論是出於錯誤還是欺詐）的合理保證。公司不需要對財務報告的內部控制進行審計，我們也沒有聘請我們進行審計。作為審計的一部分，我們需要瞭解財務報告的內部控制，但並非為了對公司財務報告內部控制的有效性發表意見。因此，我們沒有表達這樣的意見。

我們的審計包括執行程式以評估財務報表的重大錯報風險（無論是出於錯誤還是欺詐），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有關財務報表中金額和披露的證據。我們的審計還包括評估管理層使用的會計原則和做出的重要估計，以及評估財務報表的整體列報。我們相信，我們的審計為我們的意見提供了合理的依據。

關鍵審計事項

以下傳達的關鍵審計事項是已通知或需要傳達給審計委員會的當前財務報表審計中產生的事項，並且：(1) 與對財務報表至關重要的賬目或披露有關，以及 (2) 涉及我們特別具有挑戰性、主觀或複雜的判斷。就關鍵審計事項進行溝通，不會以任何方式改變我們對財務報表的整體看法，並且我們不會通過傳達以下關鍵審計事項，就關鍵審計事項或與之相關的賬目或披露提供單獨的意見。

礦池收入確認

如合併財務報表附注 2 所述，為礦池提供計算能力以進行加密貨幣交易驗證服務是一項履約義務。交易價格以非現金對價的公允價值計量，使用合同開始時授予的加密貨幣在公司主要市場的報價。由於評估管理層對每個合同期的確定所需的審計工作的性質和範圍，我們將確定合同開始是一個關鍵的審計事項。解決該問題所需的審計工作的性質和範圍包括更有經驗的參與團隊成員的大量參與，以及與具有與該問題相關的專業技能和知識的專業人士的討論和諮詢。

我們與確定合同成立相關的審計程式包括以下內容，其中包括：

- 我們評估了礦池的支付方法以及公司與礦池運營商之間的服務協議的規定。
- 我們評估了公司的履約義務和與礦池運營商達成的協議相關的 24 小時合同期限。

目錄

- 我們將所有確認為收入的非現金對價與截至每份合同開始時獨立獲得的定價數據進行了比較。
- 我們利用了具有專業技能和知識的專業人士來協助確定合同開始期。

/秒/ RSM 美國有限責任合夥公司
 自 2021 年以來，我們一直擔任公司的審計師。
 明尼蘇達州 明尼阿波利斯
 三月 31，2023

目錄
TERAWULF INC. 及其子公司
合併資產負債表
截至2022年和2021年12月31日
(單位：千股，每股金額及面值除外)

	2022年12月31日	2021年12月31日
資產		
流動資產：		
現金和現金等價物	\$ 1,279	\$ 43,448
限制性現金	7,044	3,007
數字貨幣，淨額	183	—
預付款項	5,095	1,494
關聯方應付金額	—	647
其他流動資產	543	108
持有待售的流動資產	—	19,348
流動資產總額	14,144	68,052
被投資單位淨資產權益	98,741	104,280
財產、廠房和設備 淨額	191,521	91,446
使用權資產	11,944	1,024
其他資產	1,337	109
總資產	\$ 317,687	\$ 264,911
負債和股東權益		
流動負債：		
應付帳款	\$ 21,862	\$ 11,791
應計建築負債	2,903	3,892
其他應計負債	14,963	3,771
應付關聯方的股份負債	14,583	12,500
應付給關聯方的其他款項	3,295	60
或有價值權利	10,900	12,000
經營租賃負債的當前部分	42	88
應付保單融資	2,117	—
可轉換本票	3,416	—
長期債務的流動負債	51,938	—
持有待售的流動負債	—	1,255
流動負債總額	126,019	45,857
經營租賃負債，扣除流動部分	947	992
遞延稅項負債，淨額	—	256
長期債務	72,967	94,627
總負債	199,933	141,732
承付款項及或有事項（見註12）		
股東權益：		
優先股，\$0.001票面價值25,000,000，於2022年12月31日和2021年12月31日獲得授權，9,566和0股票發出和優秀分別於2022年12月31日和2021年12月31日	9,273	—
已\$的總清算優先權10,549和\$0於2022年12月31日和2021年12月31日		
普通股，\$0.001票面價值200,000,000，於2022年12月31日和2021年12月31日獲得授權，145,492,971和99,976,253發出和優秀分別於2022年12月31日和2021年12月31日		
額外實收資本	145	100
累積赤字	294,810	218,762
	(186,474)	(95,683)
股東權益合計	117,754	123,179
負債總額和股東權益	\$ 317,687	\$ 264,911

請參閱合併財務報表附註。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併運籌報表
截至2022年12月31日止年度及期間
截至2021年2月8日(成立日期)至2021年12月31日
(單位: 千, 不包括股票數量和每股普通股虧損)

	2022年12月31日	2021年2月8日(日期 inception)更改為 2022年12月31日
收入	\$ 15,033	\$ —
收入成本 (不包括下欄顯示的折舊)	11,083	—
毛利	3,950	—
運籌成本:		
運籌費用 - 關聯方	2,038	104
銷售、一般和管理費用 - 關聯方	1,248	960
折舊	22,770	23,759
銷售數字貨幣的已實現收益	13,280	18,576
數字貨幣減值	6,667	—
非貨幣員工交易所的損失	(569)	—
總運籌成本	1,457	—
	804	—
	47,695	43,399
經營虧損	(43,745)	(43,399)
利息支出	(24,679)	(2,255)
債務清償損失	(2,054)	—
被投資方所得稅及權益淨虧損前	(70,478)	(45,654)
所得稅優惠	256	615
被投資單位淨虧損權益, 稅後淨值	(15,712)	(1,538)
持續經營虧損	(85,934)	(46,577)
非持續經營虧損, 稅後	(4,857)	(49,106)
淨虧損	(90,791)	(95,683)
優先股股息	(783)	—
歸屬於普通股股東的淨虧損	(91,574)	(95,683)
每股普通股虧損:		
持續經營	\$ (0.78)	\$ (0.55)
非持續經營業務	(0.04)	(0.58)
總性和稀釋型	(0.82)	(1.13)
在外流通普通股加權平均數:		
總性和稀釋型	110,638,792	85,200,032

請參閱合併財務報表附注。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

可贖回可轉換優先股的綜合報表

和股東權益

截至2022年12月31日止年度及期間

截至2021年2月8日(成立日期)至2021年12月31日

(以千計, 股票數量除外)

	可贖回 Convertible 優先股 (1)		優先股		普通股		附加 實收資本	積累 赤字	總
	數	量	數	量	數	量			
截至2021年2月8日的餘額									
發行A系列優先股, 扣除發行成本	—	\$	—	—	—	\$	—	\$	—
普通股發行與債券發行相結合, 扣除發行成本	2,000,000	—	—	—	—	—	—	—	—
普通股發行, 扣除發行成本	—	—	—	—	839,398	1	24,638	—	24,639
A系列優先股轉換為普通股	—	—	—	—	52,261,932	52	104,266	—	104,318
反向並購交換比率份額調整	(2,000,000)	—	—	—	1,739,311	2	49,313	—	49,315
為收購 IKONICS Corporation 而發行普通股	—	—	—	—	43,136,087	43	(43)	—	—
淨虧損	—	—	—	—	1,999,525	2	40,588	—	40,590
截至2021年12月31日的餘額	—	—	—	—	99,976,253	100	218,762	(95,683)	123,179
發行A系列可轉換優先股, 扣除發行成本	—	—	9,566	9,273	—	—	—	(95,683)	9,273
與債券發行相關的認股權證發行	—	—	—	—	—	—	8,315	—	8,315
與股票發行一起發行認股權證	—	—	—	—	—	—	5,700	—	5,700
基於股票的薪酬費用	—	—	—	—	—	—	1,468	—	1,468
認股證行使	—	—	—	—	5,714,823	6	52	—	58
修改可轉換本票的嵌入式轉換功能	—	—	—	—	—	—	1,892	—	1,892
普通股發行, 扣除發行成本	—	—	—	—	39,801,895	39	58,821	—	58,860
淨虧損	—	—	—	—	—	—	—	(90,791)	(90,791)
截至2022年12月31日的餘額	—	\$	9,566	9,273	145,492,971	145	294,810	(186,474)	117,754

(2) (1) 可贖回可轉換優先股在未償付期間列報在合併資產負債表的夾層部分。

請參閱合併財務報表附注。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併現金流量表

截至2022年12月31日止年度及期間

2021年2月8日(成立日期)至2021年12月31日(以千計)

期間 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日			
截至 2022 年 12 月 31 日			
	2022	2021	
經營活動產生的現金流量：			
淨虧損	\$ (90,791)	\$ (95,683)	
對賬活動對經營活動中使用的淨現金的調整：			
對賬發行成本期間，承辦費用和費額貼現增加	11,676	921	
對賬發行成本期間，承辦費用和費額貼現增加	2,083	12,500	
為利息支出支付的費用	24	—	
為利息支出支付的費用	1,688	—	
為按股票的回購費用	6,667	—	
折舊	303	52	
使用租賃權攤銷	(10,839)	—	
授權證券的數字貨幣增加	(1,487)	—	
數字貨幣減值	(569)	—	
銷售數字貨幣的已實現收益	9,739	—	
出售數字貨幣的收益	804	—	
非貨幣匯工之影響的損失	2,054	—	
債務清償損失	(256)	(615)	
遞延所得稅優惠	15,712	1,538	
稅投資重估淨虧損權益，隨後淨值	4,857	49,106	
非持續經營虧損，隨後	(3,601)	(1,489)	
經營資產和負債的變化：	815	(647)	
預付費用增加	(46)	(113)	
減少（增加）：關聯方的應付金額	(994)	(109)	
其他應付資產增加	10,197	9,729	
其他資產的減少	5,585	3,601	
其他應收賬款的增加	100	60	
應付關連人士的其他應項增加	175	(21,141)	
經營租賃負債增加	(32,262)	(2,958)	
持續經營業務活動所用現金淨額	(1,804)	(74,098)	
非持續經營業務用於經營活動的現金淨額	(34,066)	—	
經營活動中使用的現金淨額	—	—	
投資活動產生的現金流量：			
收購——企業，扣除收購的現金	(46,172)	(10,280)	
對合資企業的投資，包括代表合資企業應行的直接付款	(1,741)	(93,911)	
代表合資企業或合資夥伴支付的處方和設備押金的可償還項	11,716	(56,057)	
償還代表合資企業或合資夥伴支付的處方和設備押金的	—	56,057	
向合資夥伴贖回為合資公司提供的處方和設備押金	11,850	11,850	
處方和設備的購買和押金	(61,116)	(109,072)	
出售持有待售資產者所得款項	132,66	—	
用於投資活動的淨現金	(94,047)	(201,413)	
融資活動產生的現金流量：			
發行長期債務的收益，扣除支付的發行成本 \$ 38 和 \$ 0	22,462	118,276	
張費融資收益	7,041	—	
向股東支付本票的收益	(4,924)	—	
向股東償還本票	3,416	25,000	
發行普通股收益，扣除支付的發行成本 \$ 142 和 \$ 0	—	(25,000)	
認股權證發行與股票發行相關的收益	47,326	104,376	
發行優先股收益	5,700	—	
發行可轉換本票的收益	9,266	49,315	
發行可轉換本票的本金支付	(14,700)	—	
融資活動產生的現金淨額	(15,306)	—	
現金、現金等價物和限制性現金的淨變化	89,981	271,967	
期初現金及現金等價物及限制性現金	(38,132)	46,455	
期末現金及現金等價物及限制性現金	8,323	46,455	
在此期間支付的現金：			
利息	\$ 13,989	\$ 252	
所得稅	\$ —	\$ —	

請參閱合併財務報表附注。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

注 1 – 組織

組織

2021 年 12 月 13 日 (“交割日期”)，特拉華州公司 TeraWulf Inc. (前身為 Telluride Holdco, Inc.) 根據 2021 年 6 月 24 日的合併協議和計畫 (在交割日期之前經修訂、補充或以其他方式修改, “合併協議”), 由 TeraWulf Inc. 完成先前宣佈的戰略業務合併 (“合併”)。IKONICS Corporation (一家位於明尼蘇達州的公司) (“IKONICS”)、TeraCub Inc. (前身為 TeraWulf Inc.) (一家成立於 2021 年 2 月 8 日的特拉華州公司) (“TeraCub”) 以及為實現合併而成立的某些控股公司和子公司。隨著合併的完成, Telluride Holdco, Inc. 更名為 TeraWulf Inc., TeraWulf Inc. 及其子公司在這些合併財務報表中稱為“TeraWulf”或“公司”。

TeraWulf 計畫的主要業務包括在美國運營、開發和建造比特幣挖掘設施, 這些設施由清潔、低成本和可靠的能源提供動力。該公司經營著一系列比特幣挖掘設施, 無論是全資擁有的還是通過合資企業擁有的, 每個設施都部署了一系列功能強大的電腦來解決複雜的加密演算法, 這些計算能力提供給礦池運營商, 用於挖掘比特幣並驗證比特幣網路上的交易。TeraWulf 的收入主要來自按股付費的基本金額和礦池中以比特幣賺取的交易費用獎勵, 作為提供計算能力的補償。公司還利用其可用的數字基礎設施向第三方提供礦機託管服務, 因此公司擁有在未來購買託管礦機的選擇權。雖然公司將來可能會選擇開採其他加密貨幣, 但目前沒有這樣做的計畫。

TeraWulf 的二 比特幣挖掘設施位於紐約州 (“Lake Mariner Facility”) 和賓夕法尼亞州 (“Nautlius Cryptomine Facility”)。Lake Mariner 設施於 2022 年 3 月開始採礦作業, 截至 2022 年 12 月 31 日, 公司已為 1 號機通電, 並基本完成了 2 號機的建設。Nautlius Cryptomine 設施正在通過合資企業開發和建設 (見注 11), 截至 2022 年 12 月 31 日仍在建設中, 採礦作業將於 2023 年 2 月開始。Lake Mariner 設施是全資擁有的。2021 年 5 月, TeraWulf 創建了三全資子公司, 以促進比特幣挖掘設施的所有權或與之相關的合資企業權益。Lake Mariner Data LLC 和 Kyalami Data LLC 是參與在紐約運營、建設或開發全資比特幣挖掘設施的子公司。截至這些合併財務報表可以發佈之日, Kyalami Data LLC 處於不活躍狀態。TeraWulf (Thales) LLC (“泰雷茲”) 是一家子公司, 持有一家合資企業的權益, 該合資企業在賓夕法尼亞州建設比特幣挖掘設施 (見注 11)。

IKONICS 的傳統業務是開發和製造高質量的光化學成像系統, 主要銷售給各種表面印表機和裝飾商。客戶的應用主要是絲綢印刷和膠料蝕刻。TeraWulf 最初在這些合併財務報表中將 IKONICS 業務歸類為持有待售和終止業務。在截至 2022 年 12 月 31 日的財年中, 公司完成了 IKONICS 幾乎所有歷史淨資產的出售 (見注 4), 資產出售後, IKONICS 更名為 RM 101 Inc. (“RM 101”)。

風險和不确定性

流動性和財務狀況

公司應占普通股股東的淨虧損為 \$ 91.6 百萬美元, 包括減值費用 (扣除或有對價重新計量收益後) 4.9 百萬, 包含在非持續經營業務的虧損中, 扣除與收購的 RM 101 業務相關的稅金 (見注 3 和 4), 以及持續經營業務的負現金流 \$ 32.3 百萬美元。截至 2022 年 12 月 31 日, 公司的現金和現金等價物餘額以及 \$ 的限制性現金 8.3 百萬, 營運資金不足 \$ 111.9 百萬, 股東權益總額為 \$ 117.8 百萬, 累計赤字為 \$ 186.5 百萬。公司已開始在 Lake Mariner 設施進行採礦活動, 但尚未達到支持其主要業務所需的規模。公司主要依靠發行債務和股票以及出售開採的比特幣的收益來為其主要業務提供資金。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

根據其比特幣挖掘設施的發展，在截至2022年12月31日的一年中，公司投資了大約\$61.1百萬，用於購買廠房和設備並支付押金，包括根據採購者購買協議對採購者的押金（見附註12）。此外，在截至2022年12月31日的年度中，公司投資了\$46.2百萬，淨額（見附註11）。截至2022年12月31日，公司需要額外資金來資助Lake Manner設施的建設完成。在TeraWulf能夠從運營中產生正現金流之前，TeraWulf希望通過發行債務或股權證券、出售開採的比特幣或通過提供礦工託管服務來為其業務運營和基礎設施建設提供資金。

在截至2022年12月31日的年度內，公司簽訂了市場發行銷售協議，以出售總發行價高達\$的普通股200.0萬（“ATM產品”）。根據本協議發行普通股將根據公司S-3表格上的有效註冊聲明（註冊聲明編號333-262226）進行。在截至2022年12月31日的年度內，公司發行了普通股，包括根據ATM發行發行，淨現金收益為\$47.3萬，淨現金收益為\$9.6百萬，優先股，可轉換本票，扣除現金支付，淨現金收益\$2.8百萬和長期債務，淨現金收益為\$22.5百萬。

2022年12月31日之後，公司為實現近期正運轉現金流邁出了幾項重要步驟，即：(1) 公司修訂了其長期債務協議（見附註9和18），除其他變化外，取消了截至2024年4月7日的固定本金攤銷，並可能取消以後的固定本金攤銷，(2) 通過發行普通股，將普通股認購權還和可轉換本票（見附註19），公司收到\$34.3百萬，預計這將還運轉現金流，預計以滿足公司在實現自由現金流之前幾個月的最終資本支出要求，其他義務和運營費用(3) Nautilus Facility的採礦活動已經開始，並且公司認為其已為所有已知和預期的資本承諾提供資金，(4) 公司從採礦機供應商處收到了所有合同礦工，並且根據採購協議買協議沒有剩餘的未償財務承諾（見附註11和12），(5) 收到的採礦機足以充分利用Lake Manner設施在役和在運的採礦能力，以及Nautilus設施的剩餘建設活動目前正在進行中，預計將於2023年第二季度完成。公司已確定，這些行動可能使公司從運營中產生正現金流，並能夠在正常業務過程中變現其資產並履行其負債和承諾，因此，對於公司至少在本來12個月內繼續經營的能力不再存在重大疑問。合併財務報表不包括因TeraWulf可能無法繼續經營而可能導致的任何調整。

新型冠狀病毒 (COVID-19)

公司的經營業績可能會受到經濟和全球金融市場的一般狀況的不利影響，包括公司無法控制的情況，例如新型冠狀病毒病（“COVID-19”）的爆發和全球傳播。2020年3月11日宣佈的COVID-19大流行在美國和全球造成了嚴重的經濟混亂，因為包括美國在內的世界各國政府都採取了旨在防止COVID-19傳播的措施。COVID-19的傳播和相關公共衛生措施的實施已經導致並將繼續導致加密貨幣領域的波動性和不確定性增加。由於COVID-19大流行或其他原因導致的任何嚴重或長期經濟衰退都可能給業務帶來各種風險，管理層無法預測當前經濟氣候和金融市場狀況可能對其業務產生不利影響的所有方式。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

由於供應中斷（包括礦工交付中斷）、隔離、自我隔離或其他移動以及員工或其交易對手執行工作和提供服務的能力受到限制，公司可能會中斷其業務運營。公司還可能在施工和及時獲取必要設備方面遇到延誤。如果公司無法有效地設置和服務其礦工，其開採比特幣的能力將受到不利影響。COVID-19 大流行的未來影響仍然高度不確定，無法保證 COVID-19 大流行或任何其他大流行或其他不利的全球經濟、商業或政治條件不會對公司的業務、前景、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

注 2 – 重要會計政策

陳述基礎和合併原則

隨附的合併財務報表是根據美國普遍接受的會計原則（“美國公認會計準則”）編制的。所有公司間餘額和交易均已清除。某些前期金額已重新分類，以符合當前期間的列報方式。

合併完成後，公司接管了 12 月 31 日結束的財政年度。在合併之前，TeraCub 財年於 3 月結束。2021 年 2 月 8 日（成立之日）至 2021 年 3 月 31 日期間以及截至 2021 年 12 月 31 日的九個月期間的歷史財務報表已重新編制，以符合公司採用的財政年度。

此次合併被歸為反向合併，會計收購方為 TeraCub，因為 TeraCub 的歷史股東擁有公司的多數投票控制權，董事會成員與 TeraCub 有關聯，TeraCub 的高級管理層成為公司的高級管理層。因此，這些合併財務報表中包含的歷史資訊是 TeraCub 的歷史資訊。RM 101 的運營包含在合併完成後的合併財務報表中。收購後，RM 101 業務符合持有待售資產和終止經營標準，並在合併財務報表中反映為持有待售的終止經營。有關更多資訊，請參閱註釋 3 和 4。

上一中期重述

在編制截至 2022 年 12 月 31 日止年度的合併財務報表時，公司在編制 2022 年前三個季度每個季度的歷史未經審計中期合併現金流量表時發現了一個錯誤。根據第 99 號員工會計公告“重要性”，公司確定這些未經審計的中期合併財務報表存在重大錯誤。錯誤值與錯誤計算非現金活動對廠房和設備採購和存款的影響有關，導致投資活動中使用的淨現金被低估，以及相應的經營活動中使用的淨現金被高估，最初包含在相應的中期未經審計的合併現金流量表中。2022 年前三個季度中，未經審計的中期合併資產負債表、未經審計的中期合併運營報表和未經審計的中期合併股東權益表不受影響，也不需要重述。經重述未經審計的中期合併現金流量表資訊載於附註 18。

可變利益實體

可變利益實體（“VIE”）是指股權投資者沒有（i）在沒有額外公認財務支持的情況下，法人實體沒有足夠的風險股權來為其活動提供資金，或（ii）作為一個團體，通過投票權或類似權利指導法人實體對實體經濟表現影響最重大的活動的權力，或（iii）承擔法人實體預期損失的義務或獲得法人實體預期剩餘回報的權利。公司將通過被視為 VIE 的主要受益人來合併其擁有控制性財務利益的任何 VIE。VIE 的主要受益人具有以下兩個特徵：（1）指導 VIE 對其經濟表現影響最重大的活動的權力；以及（2）吸收可能對 VIE 具有重大影響的 VIE 損失的義務，或從 VIE 獲得可能對 VIE 具有重大利益的權利。如果同時滿足這兩個特徵，則

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

公司認為自己是主要受益人，因此會將該VIE合併到其合併財務報表中。

公司在初次參與VIE時確定其是否是VIE的主要受益人，並持續重新評估其是否是VIE的主要受益人。確定實體是否為VIE以及公司是否為VIE的主要受益人是基於VIE的事實和情況，需要做出重大判斷，例如該實體是否為VIE、公司在VIE中的權益是否為可變權益、確定對實體經濟表現影響最顯著的活動，公司是否控制這些活動，以及公司是否有義務吸收VIE的損失或從VIE中獲得對VIE可能具有重大利益的權利。

2021年，公司與一家無關的合資企業成立了一家合資企業Nautilus Cryptomine LLC（“Nautilus”），以在賓夕法尼亞州開發、建造和運營比特幣挖掘設施。由於合資企業的初始性質和對額外融資的持續承諾，公司確定Nautilus為VIE。雖然公司有權力對Nautilus施加重大影響，但公司已確定，它無權指導對Nautilus經濟績效影響最重大的活動。最初，由於需要股東雙方批准許多關鍵的經營決策，因此指導Nautilus對Nautilus經濟業績影響最大的活動的權力由合資企業內的雙方平均分配，並且常不能平均分配時，主要由共同企業控制，包括通過共同企業在管理委員會中的多數代表。因此，公司已確定其不是Nautilus的主要受益人，因此，已根據權益會計法對該實體進行了會計處理。與公司參與Nautilus相關的風險包括承諾可能為額外的股權投資提供資金。有關更多資訊，包括截至2022年12月31日止年度及公司在Nautilus的所有權益減少，請參閱附註11。

權益法會計

未合併但對其具有重大影響力的被投資公司，按照權益法會計。公司是否對被投資方施加重大影響取決於對幾個因素的評估，其中包括在被投資方公司董事會中的代表性和所有權級別，這通常是20%到50%被投資公司有表決權證券的%權益。在權益法會計下，被投資公司的賬目不反映在公司的合併資產負債表和經營報表中；但是，公司在被投資公司收益或損失中應占的份額反映在合併經營報表中的“被投資方淨虧損權益，稅後淨值”的標題中。公司在權益法被投資公司的賬面價值反映在公司合併資產負債表的“被投資方淨資產權益”標題中。

當資本化的財務報表影響重大、權益法被投資方的資產建設已經開始、權益法被投資方的資產構建相關的主要業務且產生利息時，與權益法被投資公司的資產構建相關的利息被資本化。利息資本化在資產基本完成並準備好用於其預期用途、權益法被投資方開始主要業務或不再產生利息成本時（以較早者為準）結束。

當公司在權益法被投資公司的賬面價值降至零時，除非公司為被投資公司提供擔保或承諾提供額外資金，否則公司的合併財務報表中不會再記錄損失。當被投資公司隨後報告收入時，公司不會記錄其應占的此類收入份額，直到其應占的損失金額等於其先前未確認的應占份額。

公司對按權益法會計核算的公司的投資包括25.2在Nautilus的%權益。有關更多資訊，請參閱附註11。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

企業合併

公司包括截至收購日期其收購的業務的運營結果。公司根據其估計的公允價值，將收購的購買價格分配給收購的資產和承擔的負債。收購價格超過可辨認資產和負債公允價值的超額部分被記錄為商譽。或者對價包含在收購價格中，並按收購日的公允價值確認。或有對價產生的負債將在每個報告日期按公允價值重新計量，直至或有事項得到解決，隨後公允價值的變化將確認為收益，或者對價記錄在公司合併資產負債表的流動負債中。

雖然公司使用其最佳估計和假設來準確地將初步價值應用於收購日收購的資產和承擔的負債以及或有對價（如適用），但這些估計本質上是不確定的，並且可能會進行改進。因此，在計量期內（可能自收購之日起長達一年），公司記錄對收購資產的調整和承擔的負債以及相應的商譽抵銷。在計量期結束或最終確定所收購資產或承擔的負債的價值時（以先到者為準），任何後續調整都將記錄在合併的經營報表中。企業合併的會計處理要求管理層做出重大估計和假設，尤其是在收購日，包括對無形資產的估計、承擔的合同義務、收購前的或有事項和或有對價（如適用）。儘管公司認為其所做的假設和估計是合理和適當的，但它們部分基於被收購公司管理層獲得的歷史經驗和資源，本質上是不確定的。對所收購的某些無形資產進行估值的關鍵估計包括：未來預期現金流、估計市場特許權使用費、客戶流失率、開發技術成本和阻礙率。可能會發生可能影響此類假設、估計或實際結果的準確性或有效性的意外事件和情況。

與收購相關的費用與企業合併分開確認，並作為發生的費用進行支出。

在財務報表中使用的估計

根據美國公認會計準則編制財務報表要求管理層做出估計和假設，這些估計和假設會影響財務報表日期報告的資產和負債金額、或有負債的披露以及報告期內報告的收入和支出金額。估計用於（但不限於）企業合併中收購的資產和承擔的負債的公允價值、企業合併中發生的或有對價的公允價值、財產、廠房和設備以及無形資產的使用壽命、商譽減值和持有待售資產等專案。作為債務或股票發行組成部分發行的股本證券或購買普通股認股權證的公允價值、嵌入式轉換特徵的轉換或變更的公允價值、股票薪酬的公允價值、在非貨幣交易中收到的資產的公允價值、使用權資產的建立和租賃安排產生的租賃負債、廠房和設備資本化的開始時間、無限期無形資產的減值、長期資產的減值、遞延所得稅資產的可收回性以及各種應計專案的記錄。這些估計是在考慮了過去和當前事件以及對未來事件的假設後做出的。實際結果可能與這些估計值不同。

補充現金流資訊

下表顯示了補充現金流資訊（以千為單位）：

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

	年終 12月31日， 2022	期間 2021年2月8日（成立日期）至 12月31日， 2021
非現金活動的補充披露：		
為換取租賃義務而獲得的使用權資產	\$ 11,223	\$ 1,076
對合資企業的廠房和設備或廠房和設備存款的貢獻	\$ 11,267	\$ 11,850
為企業收購而發行的普通股	\$ —	\$ 40,590
為企業收購發行的或有價值權利	\$ —	\$ 12,000
與債券發行一起發行的普通股代表債務發行成本	\$ —	\$ 25,727
應付賬款或其他應計負債中的遞延融資成本	\$ 249	\$ —
應付賬款中的普通股發行成本	\$ 131	\$ —
其他應計負債或應付賬款的優先股發行成本	\$ 293	\$ —
應付賬款中廠房和設備的購買和存款、應計建築負債、其他應計負債和長期債務	\$ 8,451	\$ 6,074
對合資企業的其他應計負債、應付關聯方的其他款項和長期債務的投資	\$ 5,203	\$ 57
A系列優先股轉換為普通股	\$ —	\$ 49,315
反向並購交換比例份額調整	\$ —	\$ 43
應付賬款中的可轉換本票遞延發行成本	\$ 104	\$ —
根據經營租賃修訂發行的普通股	\$ 11,489	\$ —
發行普通股用於支付可轉換本票	\$ 168	\$ —
為長期債務承諾費發行的普通股認股權證	\$ 1,967	\$ —
為長期債務貼現而發行的普通股認股權證	\$ 6,348	\$ —
減少對合資企業的投資，增加用於分配或轉讓非貨幣資產的廠房和設備	\$ 51,978	\$ —
額外實收資本中可轉換本票嵌入式轉換特徵的公允價值變動	\$ 1,591	\$ —
現金和現金等價物		

原始期限為3個月或更短的高流動性工具被歸類為現金等價物。公司主要在由聯邦存款保險公司（“FDIC”）投保的三家金融機構持有現金和現金等價物餘額。公司在這些機構的帳戶有保險，最高可達\$250,000，由FDIC提供。截至2022年12月31日，公司的銀行餘額超過了FDIC保險限額，金額約為\$600,000。為了降低與此類金融機構倒閉相關的風險，公司至少每年評估一次其持有存款的金融機構的評級。截至2022年12月31日和2021年12月31日，公司的現金和現金等價物為\$1.3萬和\$43.4萬。有關公司銀行交易對手的其他資訊，請參見附註19。

限制性現金

當提款或一般使用受到法律限制時，公司認為現金和有價證券受到限制。公司在合併資產負債表中報告受限制現金，並根據限制的預期持續時間確定當前或非流動分類。截至2022年12月31日，合併資產負債表中包含的受限制現金的使用受到限制，主要是因為根據管理某些RM 101資產出售的資產購買協議（見註4）被託管。截至12月合併資產負債表中包含的限制性現金³¹，2021由於由第三方託管代理作為建築託管而受到限制使用。截至2022年12月31日，公司的銀行限制性現金餘額超過了FDIC保險限額，金額約為\$6.8百萬。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

下表提供了合併資產負債表中報告的現金、現金等價物和限制性現金的對賬，這些現金與合併現金流量表中顯示的金額（單位：千美元）合計：

	2022年12月31日	2022年12月31日
現金和現金等價物	\$ 1,279	\$ 43,448
限制性現金	7,044	3,007
現金及現金等價物及限制性現金	\$ 8,323	\$ 46,455

區段報告

經營部門被定義為企業的各組成部分，屬於這些組成部分，首席運營決策者或決策小組在決定如何分配資源和評估績效時定期評估這些資訊。我們的首席運營決策小組（“CODM”）由首席執行官、首席運營官和首席戰略官組成。目前，該公司僅在數字貨幣控制部門運營。公司的採購業務位於美國，公司僅在美國有員工，並將其採購業務視為一運籌部門，因為CODM在做出有關資源分配的決策和評估績效時，會綜合審查財務資訊。在出售 RM 101 的大部分資產之前，通過擁有 RM 101，該公司在成像技術部門運營。TeraVulf在這些合併財務報表中將 RM 101 部分歸類為持有待售和終止業務（見註 4）。

財產、廠房和設備

不動產、廠房和設備按扣除累計折舊的成本入賬。折舊是使用直線法計算資產的估計使用壽命（通常5年用於電腦設備和4年用於探礦設備）。租賃權改進和電氣設備在其預計使用壽命或租賃期限內折舊。財產、廠房和設備包括押金，金額約為 \$ 57.6 萬和 \$ 70.6 截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日。購買此類資產（包括探礦機）時，這些資產將包含在收到時包含在財產、廠房和設備中。

當資本化的財務報表影響重大，資產建設已開始且產生利息時，與資產構建相關的利息被資本化。利息資本化在資產基本完成並準備好用於其預期用途或不再產生利息成本時（以較早者為準）結束。

長期資產減值

當存在減值指標且估計這些資產產生的未貼現現金流小於資產的帳面金額時，公司會審查其長期資產（包括財產、廠房和設備）的減值情況。任何記錄的減值損失均按資產的帳面價值超過資產公允價值的金額計量。在截至 2022 年 12 月 31 日的年度內以及 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日期間，公司已確定：不存在長期資產的減值。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

商譽和無限期無形資產

公司每年評估商譽和無限期無形資產的減值，當發生事件或情況變化表明賬面價值可能無法收回時，會更頻繁地評估商譽和無限期無形資產的減值。公司可以選擇使用定性評估或報告單位或無限期無形資產的公允價值是否更有可能低於其賬面價值，如果是，則進行定量測試。公司使用貼現現金流估計報告單位的公允價值。公司的分析需要重要的假設和判斷，包括對未來經濟狀況、收入增長和營業利潤率等因素的假設。定性分析中考慮的事件或情況變化，其中許多是主觀的，包括：公司行業或整體經濟趨勢的重大負面趨勢，公司使用所收購資產的方式發生重大變化，業務戰略發生重大變化，資產市價的顯著下降，以及可能影響資產價值的法規或行業的重大變化。公司將每個報告單位和無限期無形資產的賬面價值與其估計的公允價值進行比較，如果確定公允價值小於賬面價值，公司將確認差額的減值損失。公司記錄的商譽\$ 48.3 百萬，與 RM 101 業務收購有關。在將 RM 101 歸類為收購時持有待售的同時，公司確定與 RM 101 業務相關的商譽已減值，並記錄了金額為 \$ 的商譽減值費用 48.3 2021 年 2 月 8 日（成立之日）至 2021 年 12 月 31 日期間合併運營報表中的稅後虧損，來自非持續經營業務的虧損為百萬。

租賃

公司在開始時確定安排是否為租賃。如果是，則將租賃歸類為經營租賃或融資租賃。經營租賃包括在合併資產負債表中的使用權（“ROU”）資產。經營租賃負債的運動部分和經營租賃負債，而在租賃期限內按直線法確認租金費用。在確定租賃資產負債表中不動產、廠房和設備。融資租賃負債的運動部分和融資租賃負債中，扣除運動部分。對於初始期限為 12 個月或更短的短期租賃，公司不確認使用權資產或租賃負債，而是在租賃期限內按直線法確認租金費用。在確定為租賃的安排中，公司將租賃和非租賃部分作為單獨組成部分，並在公司以類似方式確認與租賃和非租賃部分相關的成本時將其作為租賃入賬。

使用權資產代表公司在租賃期內使用標的資產的權利，租賃負債代表公司支付租賃產生的租賃付款的義務。租賃使用權資產和負債在開始日期確認，隨後根據租賃期內租賃付款的現值，在基礎租賃安排發生變化時重新計量。如果租賃未提供隱含利率或隱含利率無法確定，則公司通常根據在開始日期租賃付款的類似期限內抵押借款的估計利率，對其增量借款利率進行估計。使用權資產還包括任何租賃預付款，但不包括租賃獎勵。公司的租賃條款可能包括在合理確定公司將行使該選擇權時延長或終止租賃的選擇權。

與經營租賃使用權資產相關的成本在租賃期限內酌情在運營費用或銷售、一般和管理費用中按直線法確認。可變租賃成本被認為已發生，主要包括未計入使用權資產和經營租賃負債計量的公共區域維護費用。財務使用權租賃資產在運營費用或銷售、一般和管理費用中（就情況而定）在資產的預計使用壽命中以較短者為準攤銷，或者在租賃期結束時所有權未轉移的情況下，在租賃期限內以較短者為準攤銷。融資租賃的利息部分包含在利息費用中，並在租賃期內使用實際利息法確認。

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司不是任何融資租賃的對手方。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

股票發行成本

股票發行成本記為發行收益的減少。如果認為相關發行可能結束，則相關發行結束前發生的股票發行成本（包括貨幣證登記聲明項下）將記錄在合併資產負債表的其他資產中。

債務發行成本和債務貼現

債務發行成本和債務貼現為債務賬面價值的直接減少，並在債務的合合同期間內使用實際和息法攤銷到利息支出。債務發行成本包括與債務發行直接相關的增量第三方成本，例如律師費和財務顧問費。債務貼現包括預付費用和分配給債務發行中包含的其他組成部分的收益。債務工具和債務發行中包含的任何其他組成部分（包括購買普通股的認股權證）之間的收益分配通常基於相對公允價值分配方法。截至2022年12月31日和2021年12月31日，公司作為債務交易組成部分授予的所有認股權證在合併資產負債表中均被歸類為權益。

債務修改

公司根據適用的美國公認會計準則評估其債務工具的修訂。該評估包括比較（1）嵌入式轉換期權的公允價值變動與緊接修訂前債務賬面金額的變動，以及（2）修訂後的債務未來現金流的淨現值與原始債務的淨現值，以確定在每種情況下，如果變動大於10百分比發生，如果未來現金流的淨現值或嵌入式轉換期權的公允價值（如有）的變化超過10百分比，公司應用消滅會計。未來現金流的淨現值和嵌入式轉換期權的公允價值（如有）的變化小於10%，則公司將債務修訂作為債務修正入賬。對於在12個月內被多次修訂的債務，在前12個月內最早修訂之前存在的債務條款適用於10% test，前提是之前應用了修改會計。被視為消滅的債務修訂損益在當期收益中確認。被視為債務修正的債務修訂後的條款通過收益率調整進行前瞻性會計處理。與債務修改直接相關的法律費用和與第三方發生的其他成本將按已發生費用化，並且通常包含在合併運營報表的利息支出中。公司向貸款人支付的金額，包括預付費用和發行認股權證的公允價值，包括在未來現金流中用於確定會計處理方式，如來債務修改適用，也包括在收益率調整的確定中。

可轉換樂器

公司根據適用的美國公認會計準則對其發行的可轉換債務和可轉換權益工具進行會計處理。就該會計而言，公司根據財務會計準則委員會（“FASB”）會計準則編纂（“ASC”）第480號“區分負債與權益”（“ASC 480”）和ASC 815“衍生品和對沖活動”（“ASC 815”）評估協議的各種條款和特徵。ASC 480要求對某些金融工具進行負債會計處理，包括體現無條件轉換可變數量股票的義務的股票，前提是該義務的貨幣價值完全或主要基於以下三個特徵之一：（1）成立時已知的固定貨幣金額，（2）發行人股票公允價值以外的其他事物的變化，或（3）發行人股票，但交易對手的貨幣價值與發行人股票的價值相反。根據ASC 815，公司評估協議的各種條款和特點，以確定它們是否包含ASC 815要求與主合同分開核算並以公允價值記錄在資產負債表上的嵌入式衍生工具。衍生負債的公允價值（如有）必須在每個報告日進行重估，公允價值的相應變動將記錄在本期經營業績中。

權證

公司應用ASC 480和ASC 815來協助確定為購買普通股而發行的認股權證是否應歸類為負債或權益。確定需要責任分類的認股權證按公平衡量

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

價值，隨後在每個後續報告期間重新計量為其當時的公允價值，公允價值的變化記錄在當期收益中。被確定為需要權益分類的認股證在發行時以公允價值計量，除非需要重新分類，否則不會隨後重新計量。迄今為止，公司授予的所有認股證均被歸類為最優

非貨幣交易

公司以公允價值對非貨幣交易中交換的商品和服務進行會計處理，除非基礎交換交易缺乏商業實質或收到或放棄的資產的公允價值無法合理確定，在這種情況下，非貨幣交換將根據放棄的非貨幣資產的記錄金額進行計量。

持有待售和終止經營分類

公司將企業歸類為持有待售期間：管理層承諾出售企業計畫，企業可以立即以當前狀態出售，啟動完成出售計畫的積極計畫，可能在一年內出售企業，並且企業以相對於其公允價值的合理價格進行行銷。

新收購的企業在收購時符合持有待售分類標準，則報告為非持續經營業務。在企業被歸類為持有待售時，清資產將進行減值計量。商譽減值根據題為“商譽和無限期無形資產”的會計政策中描述的方法進行計量。當資產的帳面價值超過其公允價值減去出售成本時，持有待售的長期資產將記錄減值損失。其他資產和負債通常通過將其帳面價值與各自的公允價值進行比較來衡量減值。長期資產在被歸類為持有待售時不會折舊或攤銷。

所得稅

公司根據 ASC 740-10 的規定對所得稅進行會計核算，“所得稅會計”，該法要求採用資產和負債方法來計算遞延所得稅。資產和負債法要求確認遞延所得稅資產和負債，以應對資產和負債的帳面金額與稅基之間暫時性差異的預期未來稅收後果。提供估值備抵以抵消管理層認為遞延所得稅資產的任何遞延所得稅淨資產。公司遵循 ASC 740-10 中與不確定所得稅頭寸會計相關的規定。在提交納稅申報表時，所採取的某些立場很可能在稅務機關審查後得到維持，而另一些則受到所採取立場的利蝕或最終維持的不確定性。根據 ASC 740-10 的指導，稅務狀況的好處在財務報表中得到確認，在此期間，根據所有可用證據，管理層認為該狀況很有可能經審查（包括上訴或訴訟程式的解決，如果有）後得到維持。所採取的稅務頭寸不會與其他頭寸抵消或抵銷。然後，根據大於 50 在與適用的稅務機關結算後實現的可能性 %。與所採取的稅務狀況相關的利益超過上述衡量金額的部分，應在隨附的資產負債表中反映為不確定稅收利益的負債，以及在審查時應向稅務機關支付的任何相關利息和罰款。

公司的政策是將與未確認的稅收優惠的結算價值相關的利息和罰金作為所得稅費用的一部分確認。公司在截至 2022 年 12 月 31 日的年度或 2021 年 2 月 8 日（成立之日）至 2021 年 12 月 31 日期間未產生利息或罰款。

收入確認

公司根據 FASB ASC 606“確認收入與客戶簽訂合同的收入”（“ASC 606”）的收入準則的核心原則是，公司應確認收入以描述承諾的商品或服務的轉移

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

客戶，其金額應反映公司預期為換取這些商品或服務而有權獲得的對價。以下五個步驟適用於實現該核心原則：

- 第 1 步：確定與客戶的合同
- 第 2 步：確定合同中的履約義務
- 第 3 步：確定交易價格
- 第 4 步：將成交價格分配給合同中的履約義務
- 第 5 步：在公司履行履約義務時確認收入

為了確定與客戶簽訂的合同中的履約義務，公司必須評估合同中承諾的商品或服務，並確定每個承諾的不同商品或服務。如果同時滿足以下兩個標準，則履約義務符合 ASC 606 對“獨特”商品或服務（或商品或服務組合）的定義：客戶可以單獨或從商品或服務中受益，也可以與客戶現成的其他資源一起受益（即商品或服務能夠具有獨特性），並且實體向客戶轉讓商品或服務的承諾與合同中的其他承諾是分開的（即，轉讓商品或服務的承諾在合同範圍內是不同的）。

如果商品或服務不具有獨特性，則該商品或服務將與其他承諾的商品或服務相結合，直到確定出一組不同的商品或服務。

交易價格是實體預期有權獲得的對價金額，以換取向客戶轉讓承諾的商品或服務。與客戶簽訂的合同中承諾的對價可能包括固定金額、可變金額或兩者兼而有之。在確定交易價格時，實體必須考慮以下所有因素的影響：

- 可變考慮
- 約束變數考慮的估計
- 合同中存在重要的融資部分
- 非現金對價
- 應付給客戶的對價

可變對價包含在交易價格中，前提是在與可變對價相關的不確定性隨後得到解決時，已確認的累計收入金額可能不會發生重大逆轉。交易價格按相對獨立的銷售價格分配給每項履約義務。分配給每項履約義務的交易價格在履行履約義務時、在某個時間點或一段時間內（視情況而定）確認。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

礦池

公司已與加密貨幣礦池（Foundry USA Pool）達成協議，為礦池提供計算能力以換取對價。該安排可隨時終止，任何一方均無需支付巨額罰款，合同期限被視為 24 小時。公司的可執行賠償權僅在公司向其客戶（礦池運營商）提供計算能力時開始並繼續存在。礦池採用按即金額付費（“PPPS”）模式。在 PPPS 模式下，作為向礦池提供計算能力的交換，公司有權獲得按日計算的每股基本金額和交易費用獎勵補償，其金額近似於可以使用公司計算能力獲得的比特幣總量和交易費用。基於當時的區域礦難度，在這種模式下，無論礦池運營商是否成功地將區塊記錄到比特幣區塊鏈上，公司都有權獲得賠償。

為礦池提供計算能力以進行加密貨幣交易驗證服務是公司日常活動的產出。提供此類計算能力是唯一的履行義務。公司收到的交易對價（如有）是非現金對價，並且都是可變的。由於加密貨幣被視為非現金對價，因此收到的加密貨幣獎勵的公允價值使用合同開始時公司主要市場相關加密貨幣的報價確定，該報價被視為每日報價。當已確認的累計收入金額可能不會發生重大沖銷時，將確認收入。每 24 小時合同期限後，礦池將加密貨幣對價轉移到我們指定的加密貨幣錢包中。

這些交易中沒有重要的融資成分。但是，可能會以礦池運營商費的形式向客戶支付對價，該費用（如有）從公司收到的收益中扣除，並記錄為抵銷收入，因為它不代表對特定商品或服務的付款。

數據中心託管

公司目前的託管合同是具有單一履行義務的服務合同。該公司提供的服務主要包括將客戶的礦工託管在物理安全的數據中心，該數據中心具有電力、互聯網連接、環境空氣冷卻和可用的維護資源。託管收入會隨著時間的推移而確認，因為客戶同時接收和消費公司創效的好處。公司確認託管收入，但前提是此類收入不會發生重大逆轉。數據中心託管客戶需要開具發票，並且按月付款。雖然大部分對價以現金支付，但某些對價以加密貨幣支付。由於加密貨幣被視為非現金對價，因此收到的加密貨幣獎勵的公允價值是使用合同開始時公司主要市場相關加密貨幣的報價確定的。公司擁有一與客戶簽訂的數據中心託管合同將於 2023 年 12 月到期，合同開始時公司主要市場的比特幣報價約為 \$ 38,000。公司記錄的礦機託管收入為 \$ 4.6 萬和 \$ 0 分別在截至 2022 年 12 月 31 日的年度和 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日期間。

加密貨幣

包括比特幣在內的加密貨幣被納入合併資產負債表的流動資產中，因為公司能夠在流動性高的市場中出售它，並打算在需要時清算其加密貨幣以支持運營。公司通過向礦池提供計算能力和託管活動而賺取的加密貨幣與上述公司的收入確認政策有關。

加密貨幣被視為具有無限使用壽命的無形資產。具有無限使用壽命的無形資產不攤銷，而是在其整個持有期內連續評估減值。當帳面金額超過其公允價值時，即存在減值，公允價值是使用加密貨幣在計量其公允價值時的報價來衡量的，該報價基於在公司主要市場報告的加密貨幣的最低報價。在確認減值損失的範圍內，該損失建立了資產的新成本基礎。不允許隨後轉回減值損失。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

公司出售的加密貨幣和授予公司的加密貨幣，包括作為數據中心託管服務的補償，都包含在合併現金流量表的經營活動現金流中。公司將根據先進先出（“FIFO”）會計方法對其損益進行會計處理。下表顯示了數字貨幣活動（以千為單位）

	年終 12月31日， 2022	期間 2021 年 2月8日（成立日期）至 12月31日， 2021
期初餘額	\$ —	\$ —
從礦池和託管服務收到的比特幣	10,810	—
損害	(1,457)	—
配置	(9,170)	—
期末餘額	\$ 183	\$ —

收入成本

礦池收入的收入成本主要包括直接電力成本，但不包括單獨說明的折舊。數據中心託管的收入成本主要包括電力、勞動力和互聯網供應的直接成本。

股票薪酬

公司定期在非集資交易中向員工和非員工發行限制性股票單位，以用於服務。根據股票支付的權威指南 FASBASC 718“薪酬-股票薪酬”，該公司衡量基於股票的新酬授予日的成本，基於限制性股票單位，公允價值由公司授予日期的股票價格決定。公司尚未發行股票期權。限制性股票單位和股票期權的費用在員工或非員工的必要服務期內按直線法確認。公司對發生的沒收進行說明。公司將超額稅收優惠或獎勵歸屬或結算的不足視為所得稅優惠中的離散專案或淨收入（虧損）中的撥備，相關現金流歸類於經營活動中。

限電積分

因參與需求回應計畫而收到的付款在合併的運營報表中記錄為收入成本減少。公司記錄的限電積分約為\$0.1萬和\$0分別在截至2022年12月31日的年度和2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間。

每股虧損

公司使用參與證券所需的兩類方法計算每股收益（虧損）。兩類方法要求普通股股東在當期可獲得的收入根據他們各自的股息權利在普通股和參與證券之間分配，就像該期間的所有收入都已分配一樣。

普通股每股基本虧損的計算方法是將公司歸屬於普通股股東的淨虧損（根據宣佈或重估的優先股股息進行調整）除以當期在外流通普通股的加權平均數。可轉換優先股是分紅證券，因為它們按比例分享普通股宣佈的任何股息，但由於它們沒有義務分擔公司的損失，因此被排除在每股基本淨虧損的計算中。攤薄後每股虧損反映了使用庫存股法或轉換後法（如有）轉換為普通股時，額外流通股數量對加權平均流通股數量的影響。每股攤薄虧損的計算不包括

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

加權平均流通股，因為它們具有反稀釋性。截至2022年12月31日，公司的稀釋工具或參與證券包括可轉換優先股、可轉換本票、普通股認股權證和為服務而發行的限制性股票單位。公司不截至12月的攤薄工具或分紅證券31,2021。如果可轉換優先股（定義見注14）的全部清算優先權被截至2022年12月31日的轉換價格轉換，公司將發行約100萬股普通股。如果可轉換票據（定義見注10）以2022年12月31日當時的有效轉換價格進行轉換，公司將發行約860萬股普通股。截至2022年12月31日，在外流通的普通股認股權證為18,972,334份，加權平均行使價為0.95美元，在外流通的限制性股票單位總數為2,013,832份。

濃度

公司或其合資企業已與二提供比特幣礦工的供應商，以及一礦池運營商。公司認為這些交易對手不會構成重大的業績風險。來自一個數據中心託管客戶的收入20.8%的合併收入。公司預計將運營比特幣挖掘設施。雖然公司將來可能會選擇開採其他加密貨幣，但目前沒有這樣做的計畫。如果比特幣的市值大幅下跌，公司的綜合財務狀況和經營業績可能會受到不利影響。

最近的會計準則

2021年5月，FASB發佈了會計準則更新（“ASU”）2021-04，*每股收益（主題260）、報務修改和清償（子主題470-50）、新辦股票補償（主題718）以及實體自有權益的衍生品和對沖合同（子主題815-40）*，（“ASU 2021-04”）。這種ASU減少了發行人對獨立股票分類書面看漲期權（例如認股權證）的修改或交換會計的多樣性，這些期權在修改或交換後仍被歸類為股票。本ASU為修改或交換獨立股票分類書面看漲期權提供指導。它具體涉及：（1）實體應如何處理條款或條件的修改或交換後仍保持股權分類；（2）實體應如何衡量修改或交換獨立股權分類書面看漲期權的影響，該期權在修改或交換後仍保持股權分類以及（3）實體應如何識別修改或交換獨立股權分類書面看漲期權的影響。該ASU在12月之後開始的財政年度內對所有實體有效。ASU 2021-04並未對公司的合併財務報表或披露產生重大影響。2022年1月1日採用的ASU 2021-04並未對公司的合併財務報表或披露產生重大影響。

2022年6月，FASB發佈了ASU 2022-03，“受合同銷售限制的股本證券的公允價值計量”（“ASU 2022-03”）。ASU 2022-03的發佈目的是（1）在衡量受禁止出售股本證券的合同限制的股本證券的公允價值時，闡明主題820“公允價值計量”中的指南，（2）修訂相關示例，以及（3）對受合同銷售限制的股本證券引入新的披露要求，這些證券根據主題820以公允價值計量。此更新中的修訂適用於2023年12月15日之後開始的財政年度，包括這些財政年度中的過渡期。允許提前收養。公司正在評估ASU 2022-03的會計和披露要求對公司合併財務報表 and 披露的影響。

注3 – 企業合併

6月2021年25日，TeraCub與RM 101（前身為IKONICS Corporation）簽訂了合併協議。RM 101（前身為IKONICS Corporation）是一家在全國證券交易所自動報價協會（“納斯達克”）註冊的上市公司，根據該協議，TeraCub將有效地收購RM 101並成為納斯達克的上市公司，這是企業合併的主要目的。收購的截止日期為2021年12月13日。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

根據合併協議的條款，在交易完成（定義）“交割”之前發行和流通在外的每股 RM 101 普通股將自動轉換為並交換（i）——存續上市公司TeraWulf有效發行、全額支付且無需評估的普通股，（ii）——或有價值權利協議（“CVR 協議”，如下所述）的合同或有價值權利（“CVR”）和（iii）收取 \$ 的權利 500 現金，無息。

根據 CVR 協議，截至交易完成前，每位股東均收到 101 令吉——當時持有的每股已發行普通股 RM 101 的不可轉讓 CVR。CVR 的持有人有權獲得 95% 出售、轉讓、處置、分拆或許可 RM 101 合併前業務的全部或任何部分的淨收益（定義見 CVR 協議），如果有。CVR 協議下的付款按季度計算，並需支付高達 10 在特定條件下，此類交易的總收益（定義見 CVR 協議）或更多收益的百分比。CVR 不授予其持有人在 TeraWulf 的任何投票權、股權或所有權權益。CVR 不可轉讓，除非在有限情況下，並且不會在任何報價系統上列出或在任何證券交易所進行交易。CVR 協議將在履行對持有人的所有付款義務後終止。CVR 的持有人將沒有資格獲得 RM 101 合併前業務任何部分的處置款項（如有）十八個月 關閉周年紀念日。

2022 年 4 月 15 日，簽署了一份最終協議，其中 RM 101 同意以 \$ 的價格將包括倉庫在內的特定財產出售給第三方 7.0 百萬。最終協議包括某些賠償，這些賠償受 \$ 850,000 限制，將於 2023 年 8 月到期。截至這些財務報表可以發佈之日，尚未提出賠償要求。2022 年 7 月，成交價格調整為 \$ 6.7 百萬，交易於 2022 年 8 月完成，淨銷售收益為 \$ 6.2 百萬。

2022 年 4 月，公司意識到 RM 101 的房產可能需要進行某些潛在的環境修復。該地點已加入明尼蘇達州污染控制局（“MPCA”）的巨額調查和清理計畫。2022 年 6 月，MPCA 發佈了一份土壤無行動決定信函，內容涉及與土壤樣本中鑒定的砷、鉛、汞和多核芳烴相關的土壤調查結果。2022 年 12 月，MPCA 發佈了一封技術援助信；完成土壤蒸氣評估，建議成功完成土壤蒸氣調查。公司無需進行任何相關的補救活動。

2022 年 8 月 5 日，簽署了一份資產購買協議（“APA”），其中 RM 101 同意出售（i）某些財產，包括一座倉庫和一座容納製造、運營和管理的建築物，（ii）其幾乎所有營運資金和（iii）其歷史業務出售給第三方 \$ 6.5 百萬加或減去實際淨營運資金與目標淨營運資金相比的金額。APA 的結構為資產出售，包括淨營運資金調整和備金。APA 包括某些賠償，這些賠償受 \$ 650,000 限制和該金額的相關託管。在交易完成後，幾乎所有剩餘的收購價格都將託管，等待完成由此產生的其餘上述環境測試和修復（如有）。環境託管將在完成任何所需補救工作並收到 MPCA 的無行動決定後解除。交易於 2022 年 8 月完成，淨銷售收益為 \$ 7.0 百萬美元，扣除截至 2022 年 12 月 31 日的合併資產負債表的受限制現金。2023 年 2 月，所有託管資金均已發放給公司。

對價轉移

下表總結了為 RM 101 支付的總對價的公允價值（以千為單位）：

現金對價	\$ 13,712
權益工具：1,999,525 TeraWulf Inc. 的股票	40,590
或有對價：或有價值權利	12,000
	<u>\$ 66,302</u>

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

截至2022年12月31日，CVR或有對價確認的金額被重新計量為公允價值\$10.9百萬。這\$1.1在截至2022年12月31日的合併運營報表中，重新計量的收益包含在非持續經營虧損中，稅後淨值。

公司的合併財務報表包括從2021年12月13日（收購之日）開始的RM 101的經營業績。營業虧損\$6.0萬和\$49.1百萬，已反映在截至2022年12月31日和2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日的公司合併運營報表中，稅後虧損。

附注4 – 持有待售資產和已終止經營業務

收購後，RM 101業務符合持有待售資產和終止經營標準，並在這些合併財務報表中反映為持有待售的已終止經營。公司確定RM 101業務符合持有待售資產的條件，因為管理層承諾計畫出售該業務，該業務處於隨時可出售的形式，並且被認為有可能在12個月內出售該業務。通過CVR協議，企業合併的結構考慮了出售RM 101遺留業務，從而公司將成為一家專注於比特幣挖掘的實體。合併協議要求RM 101在交易完成後，盡其合理的最大努力，在合理可行的情況下儘快完成其遺留業務的出售。CVR協議規定95如果屬實在十八個月內結束。截至2022年12月31日，之前持有待售的所有資產均已出售。根據CVR協議，公司於2023年3月1日進行了初步分配\$3.8百萬收益。

RM 101的資產和負債（如有）在2022年12月31日和2021年12月31日的綜合資產負債表中分別列示在持有待售的流動資產和持有待售的流動負債中，包括以下內容（以千計）：

	12月31日，2022	2021年12月31日
貿易應收賬款	\$ —	\$ 1,327
庫存	—	3,737
預付費用和其他流動資產	—	944
財產、廠房和設備	—	10,036
無形資產	—	3,304
持有待售的流動資產	\$ —	\$ 19,348
應付賬款	\$ —	\$ 1,207
應計薪酬	—	439
其他應計負債	—	109
持有待售的流動負債	\$ —	\$ 1,755

在截至2022年12月31日的年度中，公司確定情況變化表明RM 101的長期資產當期的賬面金額可能無法收回，並確認了非持續經營虧損中的減值損失，稅後為\$4.5萬減記相關賬面金額到其公允價值減去估計出售成本。損失

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

來自非持續經營業務，截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日期間合併運營報表中列報的稅後包括以下內容（單位：千）：

	年終 12 月 31 日， 2022	期間 2021 年 2 月 8 日（日 期） inception）更改為 12 月 31 日， 2021
淨銷售額	\$ 10,843	\$ 676
銷售成本	8,129	487
毛利	2,714	189
研發費用	3,451	388
銷售、一般和管理費用	437	20
重新計量或分類為持有待售的減值	4,541	48,887
持有待售淨資產出售虧損	239	—
扣除其他收入前的非持續經營虧損	(5,954)	(49,106)
利息支出	(12)	—
其他收入	23	—
所得稅前非持續經營虧損	(5,943)	(49,106)
所得稅費用	(14)	—
非持續經營虧損，稅後	<u>\$ (5,957)</u>	<u>\$ (49,106)</u>

截至 2022 年 12 月 31 日止年度合併運營報表中的非持續經營虧損（稅後淨額）還包括 \$ 1.1 百萬 CVR 重新測量的收益。用於非持續經營業務的經營活動的總現金流量為 \$ 1.8 萬和 \$ 3.0 在截至 2022 年 12 月 31 日的年度和 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日的合併現金流量表中，分別是百萬。

附註 5 - 公允價值計量

公允價值是退出價格，代表在市場參與者之間的有序交易中出售資產或為轉移負債而支付的金額。因此，公允價值是一種基於市場的衡量標準，應根據市場參與者在為資產或負債定價時使用的假設來確定。作為考慮此類假設的基礎，使用三級公允價值層級來衡量公允價值，優先考慮在估值技術的輸入。這些水平如下：0 級）可觀察的輸入，例如相同資產或負債在活躍市場中的報價；(2 級）活躍市場中類似資產或負債的可觀察輸入在不活躍的市場中相同或類似資產或負債的報價；或可從市場數據直接或間接觀察到的報價以外的輸入；以及（第 3 級）不可觀察的輸入，其中市場數據很少或沒有，這需要公司制定自己的假設。此層次結構要求公司使用可觀察的市場數據（如果可用），並在確定公允價值時儘量減少使用不可觀察的輸入。

下表說明了截至 2022 年 12 月 31 日按層次結構公允價值水平（單位：千）按非經常性資產衡量平價計量的金融工具：

或有對價負債 - 或有價值權利 (1)	報價 在活躍市場 (1 級)		重要 其他 可觀察 輸入 (2 級)		重要 其他 不可觀察 輸入 (3 級)		重新測量 獲得		損害
	報價 價值								
\$	10,900	\$	—	\$	10,900	\$	—	\$	1,100
\$	10,900	\$	—	\$	10,900	\$	—	\$	1,100

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附註

(1) 在截至 2022 年 12 月 31 日的年度內，公司將估值方法從使用其他不可觀察的輸入更改為基於通過積極行銷和出售標的資產獲得的資訊的其他可觀察輸入。

下表說明了截至 2021 年 12 月 31 日按層次結構公允價值水準按非經常性公允價值水準（單位：千）以公允價值計量的金融工具：

	報價價值		報價 在活躍市場 (1級)		重要 其他 可觀察 輸入 (2級)		重要 其他 不可觀察 輸入 (3級)		損益	
或有對價負債 - 或有價值權利 (1)	\$	12,000	\$	—	\$	—	\$	12,000	\$	—
	\$	12,000	\$	—	\$	—	\$	12,000	\$	—
善意	\$	—	\$	—	\$	—	\$	—	\$	48,338
持有待售的長期資產 - 無形資產 (2)		3,304		—		—		3,304		136
	\$	3,304	\$	—	\$	—	\$	3,304	\$	48,474

(1) 截至 2021 年 12 月 31 日，用於估計公允價值的重要不可觀察輸入包括 (1) 1590 萬美元的商業企業價值，(2) 90% 的隱含銷售概率，以及 (3) 160 萬美元的估計交易和其他可扣除成本。應用收益法時使用的重要不可觀察的輸入包括 11.5% 的貼現率和 2.5% 的長期增長率。

(2) 截至 2021 年 12 月 31 日，用於估計公允價值的重要不可觀察輸入包括 4% 自 10%（加權平均值 8%），貼現率為 27% 對於客戶關係，12 個月的時間為已開發的技術進行重新創建，專利費為 0.5% 以及 27% 用於商品名稱。

公司已確定截至 2022 年 12 月 31 日的長期債務公允價值約為 \$124.1 萬（見註 9）。由於可轉換本票發行至 2022 年 12 月 31 日之間的期限較短，公司已確定截至 2022 年 12 月 31 日的可轉換票據（定義見註釋 10）的公允價值接近其帳面價值。現金及現金等價物、受限制現金、預付費用、應收賬款、應付賬款、應計資產、其他流動資產、其他應計負債及其他應付給關聯方的金額的帳面價值，被視為代表其主要由短期到期而產生的各自公允價值。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，除了計算與修訂公司長期債務協議（見註 9）或與發行普通股有關的普通股認股權證的公允價值（見註 15）外，沒有額外的重大非經常性公允價值計量，公司某些可轉換本票中嵌入衍生品的公允價值變動（見註 14），計算從公司合資企業分配的非貨幣資產的公允價值（見附註 11），計算 RM 101 購買價格與收購資產和承擔負債的公允價值以及 RM 101 分類為持有待售時的減值損失。

公司採用 Black-Scholes 期權定價模型和缺乏適銷性的折扣（“DLOM”）對其與新定期融資（定義見註 9）相關的發行的普通股認股權證進行估值。認股權證的估計公允價值使用 Level 3 輸入確定。模型和公允價值估計中固有的假設與預期股價波動、預期壽命、無風險利率、股息收益率和 DLOM 相關。公司根據上市公司同行在認股權證合同期限內的波動率來估計波動率。無風險利率以授予日的美國國庫利率為基礎，其到期日與認股權證的預期期限相近，並假定其等同於其合同期限。股息率基於歷史利率，公司預計歷史利率將保持在零。該公司應用的 DLOM 為 20%。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附註
注 6—財產、設備及器材
財產、廠房和設備淨值包括以下內容（單位為千）：

	2022年12月31日	2021年12月31日
\$	71,114	\$ —
礦工	32,360	20,867
施工中	29,880	—
租賃權改進	7,208	19
設備	57,626	70,560
礦工存款	198,188	91,446
減：累計折舊	(6,667)	—
\$	191,521	\$ 91,446

公司將借入資金的部分利息資本化，以為其資本支出提供資金。資本化利息記錄為資產成本的一部分，並在資產的使用壽命內折舊。資本化利息成本為\$ 5.3 萬和\$ 94,000 分別適用於截至2022 年12 月31 日的年度以及2021 年2 月8 日（成立日期）至2021 年12 月31 日期間。

折舊費用為\$ 6.7 萬和\$ 0 分別適用於截至2022 年12 月31 日的年度以及2021 年2 月8 日（成立日期）至2021 年12 月31 日期間。

附註 7 — 租賃

5 月生效2021年，公司與其計畫在紐約的比特幣挖掘礦設施簽訂了一份土地租賃（“土地租賃”），該交易對手是關聯方，由公司管理層成員控制。地面租賃包括固定付款和或有付款，包括根據消費者價格指數的變化以及公司按比例分攤的房東擁有、經營和維護房屋的成本的年度遞增。土地租賃最初的初始期限為五年，從2021年5月開始，以及更新term 的五年，由公司選擇，但前提是公司當時沒有違約。2022年7月，對《土地租賃》進行了修訂，將租賃的初始期限延長至八年並修訂了某些其他非財務部分，以調整環境義務、場地使用權和租賃抵押權。2022年9月，因簽訂租約修訂而應向房東支付的賠償金最終確定，賠償金額為\$ 12.0 萬，可發行的普通股使用追蹤成交量加權平均價格確定。2022年9月，公司發佈了8,510,638 分以履行這一義務。發行的普通股的公允價值為\$ 11.5 百萬。被歸類為經營租賃的Ground Lease 已自修訂之日起重新計量，導致\$ 11.2 萬使用權資產以及合併資產負債表中的經營租賃負債。根據重新測量分析，Ground Lease 仍被歸類為經營租賃，該分析使用的貼現率為12.6 %，這是根據重新計量日類似租賃付款期限內抵押貸款的估計利率的估計。租約到期後，房屋的建築物和改造將完好無損地歸還給房東。租約下的付款於2021年開始，截至2022年12月31日止年度，公司記錄的經營租賃費用為\$ 932,000，包括\$ 的或有費用298,000，在運營費用—合併經營報表中的關聯方，並支付了\$ 的現金租賃付款222,000 除了發行上述普通股外。在2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間，公司記錄的經營租賃費用為\$ 107,000 在營業費用中—關聯方在合併經營報表中做出不現金租賃付款。根據截至2022 年12 月31 日修訂後的土地租賃條款，剩餘租賃期限為11.4 年。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

以下是截至 2022 年 12 月 31 日估計經營租賃負債的年度未貼現現金流的到期分析（單位：千）：

截至 12 月 31 日的財年：	
2023	\$ 163
2024	163
2025	163
2026	163
2027	163
此後	1,044
	<u>\$ 1,859</u>

未貼現現金流與截至 2022 年 12 月 31 日合併資產負債表中確認的經營租賃負債的調節表如下（單位：千）：

經營租賃的未貼現現金流	\$ 1,859
未攤銷折扣	870
經營租賃負債總額	<u>989</u>
經營租賃負債的當前部分	<u>42</u>
經營租賃負債，扣除流動部分	<u>\$ 947</u>

在截至 2022 年 12 月 31 日的年度內，公司簽訂了數字貨幣挖掘設備的短期租賃安排。經營租約的期限為兩個月，並於 2022 年 5 月結束。曾經有不這筆安排下的可變費用。截至 2022 年 12 月 31 日止年度，與此安排相關的租賃費用為 \$ 1.3 百萬被記錄在合併運營報表的運營費用中。公司定期簽訂運營設備的短期租賃安排，並記錄了 \$ 398,000 根據這些短期租賃安排，截至 2022 年 12 月 31 日止年度合併運營報表中的運營費用。

注 8 – 所得稅

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 12 月 31 日期間的持續經營所得稅前淨虧損組成部分（包括所得稅前虧損和被投資單位淨虧損損值中的權益），2021 年如下（以千計）：

	年終 12 月 31 日， 2022	期 inception) 12 月 31 日， 2021
國內	\$ (86,190)	\$ (47,192)
外國	\$ (86,190)	\$ (47,192)
總	<u>\$ (86,190)</u>	<u>\$ (47,192)</u>

公司截至 2022 年 12 月 31 日止年度以及 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日期間的持續經營所得稅優惠如下（單位：千）：

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

	截至 12月31日， 2022	截至 12月31日， 2021
當期：		
聯邦	\$ —	\$ —
州	—	—
外國	—	—
當期所得稅（福利）費用總額	—	—
遞延：		
聯邦	(256)	(615)
州	—	—
外國	0	0
遞延所得稅優惠總額	(256)	(615)
所得稅優惠	\$ (256)	\$ (615)

截至2022年12月31日止年度以及2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間的所得稅優惠與按法定稅率計算的預期稅收優惠之間的對帳單如下：

	截至 12月31日， 2022	截至 12月31日， 2021
聯邦法定費率	21.0 %	21.0 %
州費率，扣除聯邦福利	3.0 %	— %
不可抵扣的股權融資成本	— %	(2.7) %
估值備抵的變更	(24.6) %	(17.0) %
其他專案	0.9 %	— %
有效稅率	0.3 %	1.3 %
31日和2021年12月31日，公司遞延所得稅負債的主要組成部分包括以下內容（單位：千）：		
遞延所得稅資產：	2022年12月31日	2021年12月31日
淨經營虧損	\$ 21,599	\$ 6,678
股票負債	3,811	2,630
應計董事和準備金	1,632	470
稅收抵免結轉	—	278
財產、廠房和設備	458	—
經營租賃負債	259	227
合資公司投資	1,520	—
股票補償	410	—
遞延所得稅資產總額	29,689	10,283
估值備抵	(29,464)	(8,295)
遞延所得稅資產，淨值	225	1,988
遞延稅項負債：		
財產、廠房和設備	—	(899)
無形資產	—	(723)

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

庫存	—	(407)
使用權資產	(225)	(215)
遞延稅項負債總額	(225)	(2,244)
遞延稅項負債，淨額	\$ —	\$ (256)

ASC 740 要求估值備抵以減少報告的遞延所得稅資產，如果根據現有證據的權重，部分或部分或全部遞延所得稅資產可能無法實現。根據美國歷史虧損抵銷抵免和對遞延所得稅資產可抵扣期間的未來預測，目前，管理層認為公司很可能無法實現剩餘可抵扣暫時性差異的好處，因此公司已記錄了總額的估值備抵。2022 年 12 月 31 日估值備抵的增加 \$21.2 百萬美元的主要原因是當年的淨虧損。

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，由於聯邦所得稅目的，公司的淨經營虧損總額約為 \$96.3 萬和 \$31.5 萬。自 2022 年 12 月 31 日起，由於《減稅和就業法案》，淨經營虧損將無限期限結轉，但可能僅限於應稅收入的 80%。就州所得稅而言，截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司的州淨經營虧損總額約為 \$22.1 萬和 \$0.7 百萬，分別於 2039 年開始到期。

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司可用的聯邦研究開發稅收抵免結轉約為 \$0 和大約 \$100,000 分別。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司可用的州研究開發稅收抵免結轉約為 \$0 和大約 \$100,000 分別。

根據《國內稅收法典》的規定，淨經營虧損和稅收抵免結轉需要由美國國稅局和州稅務機關進行審查和可能的調整。公司尚未完成正式研究，以得出是否存在在年度限制下的結論。如果重要股東的所有權權益在三年內發生某些累積變化超過 50%，則淨營業虧損和稅收抵免結轉可能會受到年度限制，分別根據《國內稅收法》第 382 條和第 383 條以及類似的州規定。這可能會限制每年可用於抵消未來應稅收入或納稅義務的稅收屬性的數量。年度限額的金額是根據所有權變更前公司的價值確定的，隨後的所有權變更可能會進一步影響未來幾年的限制。

公司遵循 ASC 740-10 的規定，考慮*所得稅的不確定性*，該法案規定了如何在合併財務報表中確認、計量和記錄不確定稅務狀況的稅收優惠。要求對不確定的稅務事項進行某些披露：指定如何在合併資產負債表上對不確定稅務狀況的準備金進行分類，並提供過渡期和過渡期指南等規定。截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，公司未記錄任何不確定稅務狀況的長期負債。公司的政策是在其合併經營報表中將任何不確定稅務狀況的應計利息和罰金作為所得稅費用（如有）的組成部分確認。截至 2022 年 12 月 31 日的年度以及 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日期間，不對不確定的稅務狀況確認了估計的利息或罰款。

公司在美國聯邦稅務管轄區和各州管轄區提交所得稅申報表。由於公司處於虧損結轉狀態，因此公司通常在所有可進行虧損結轉的年份都受到美國聯邦、州和地方所得稅機關的審查。公司開展業務的聯邦和州稅務管轄區評估的訴訟時效在截至 2022 年 12 月 31 日的納稅年度因司法管轄區而異。

注 9 – 債務

本票

在 2021 年 10 月 4 日至 2021 年 11 月 19 日期間，公司從其 三 本金總額為 \$ 的最大股東 25.0 百萬，每張本票都有一張本票證明，其中一些本票被修改和重述

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

發行後，每筆貸款未付本金餘額的利息，應計利率為 8 % 的年利率，以實物支付並按月添加到此類貸款的本金餘額中。每筆貸款的未償還本金以及所有應計和未付利息，應於以下最早發生者到期並全額支付：(i) 公司或其任何子公司根據任何發行發行金額入於 \$ 的股本證券 50.0 百萬；及 (ii) 該貸款發放日期的一周年。公司本可以在適用到期日之前的任何時間提前償還全部或部分未償還的貸款本金餘額，而無需支付罰款或溢價。2021 年 12 月，貸款已全數清還。

長期債務

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日，長期債務包括以下內容（單位：千美元）：

	2022年12月31日	2021年12月31日
定期貸款	\$ 146,000	\$ 123,500
債務發行成本和債務貼現	(21,095)	(28,873)
一年內到期的長期債務減少	124,905	94,627
長期債務總額，扣除一年內到期的部分	\$ 51,938	\$ —
	\$ 72,967	\$ 94,627

2021 年 12 月 1 日，TeraWulf 作為行政代理與全國威爾明頓信託協會（“LGSA”）簽訂了貸款、擔保和擔保協議。LGSA 由 \$ 123.5 百萬定期貸款（“定期貸款”）。2021 年 12 月 14 日，TeraWulf 簽署了一份合併協議，據此，它實際上成為 TeraCub 的繼任借款人，並承擔了 LGSA 規定的所有義務。在 2023 年 3 月修訂 LGSA 之前（見註 19），公司必須從 2023 年 4 月開始按季度分期支付定期貸款的未償本金餘額，等於 12.5 定期貸款原始本金金額的百分比。定期貸款的到期日為 2024 年 12 月 1 日。定期貸款的利率為 11.5 %，預付費用為 1 %，金額約為 \$ 1.2 百萬。在適用事件發生和持續期間，如定義，適用的利率將為 13.5 %。利息支付每季度支付一次。公司可以選擇以至少 \$ 的增量提前償還全部或部分定期貸款 \$ 0.0 萬，但需支付某些提前還款費用，包括：(1) 如果在 LGSA 一周年之前支付，則根據定期貸款第一年未應支付的未付利息的現值全額支付，(2) 如果在 LGSA 一周年之後但在 LGSA 兩周年之前支付，則 3 預付本金的百分比，以及 (3) 如果在 LGSA 兩周年之後但在 LGSA 到期日之前支付，則金額為 2 預付本金的百分比。如 LGSA 中所述，某些活動需要強制預付款。定期貸款由 TeraWulf Inc. 和 TeraCub 及其子公司（定義）擔保，並以 TeraWulf Inc. 和 TeraCub 及其子公司（定義 RM 101 除外）的幾乎所有財產、權利和資產作為抵押。一個定期貸款投資者，NovaWulf Digital Master Fund, L.P.，本金餘額為 \$ 15.0 萬，由於公司管理層成員和公司董事會成員的累積投票控制權而成為關聯方。2022 年 7 月，NovaWulf Digital Master Fund, L.P. 將本金餘額轉移 \$ 13.0 100 萬的定期貸款給 NovaWulf Digital Private Fund LLC。

就 LGSA 而言，公司向定期貸款的持有人發放了 839,398 普通股（“定期貸款權益”），即代表 1.5 交易完成後 TeraWulf 公開註冊股票的已發行股份的百分比。在發行定期貸款時，公司產生了約 \$ 的發行成本 4.0 萬，除了 \$ 1.2 萬預付費用。總發行成本和預付費用根據相對公允價值法分配給定期貸款權益和定期貸款，金額為 \$ 1.1 萬和 \$ 4.1 萬。對於定期貸款，此 \$ 4.1 萬與定期貸款權益的公允價值一起包含在債務貼現中，金額為 \$ 25.7 百萬。這些專案的總和為 \$ 29.8 百萬，代表債務發行成本和債務貼現，並從定期貸款收益中扣除，並被計入長期債務總額中。三年債務期限，實際利率為 12.9 %，這是在規定的利率之外。

2022 年 7 月，公司對 LGSA 進行了修訂。該修正案規定了額外的 \$ 50.0 百萬定期貸款（“新定期貸款”）。新定期貸款的到期日為 2024 年 12 月 1 日，與 LGSA 下的現有定期貸款一致。新定期貸款的利率與 LGSA 下的現有定期貸款一致，但修訂後的 LGSA 下的利率可能會提高（如果適用）至任何次級資本的現金利率。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

凸起加號 8.5 % (如果更高)。該條款未進行利率調整。根據 New Term Facility，可以提取資金三 部分。\$ 150 第一期貸款 (“第一修正案定期貸款”) 於 2022 年 7 月交割時提取，隨後的貸款總額高達 \$ 35 百萬 (“延遲提取定期貸款承諾”) 可由公司選擇在 2022 年 12 月 31 日之前提取，但須滿足某些條件，包括籌集匹配的次級資本 (如定義)。一名第一修正案定期貸款投資者 NovaWulf Digital Master Fund, L.P.，本金餘額為 \$ 1.8 萬，由於公司管理層成員和公司董事會成員的累積投票控制權而成為關聯方。2022 年 7 月，NovaWulf Digital Master Fund, L.P. 將其 \$ 1.8 第一修正案定期貸款的百萬，授予 NovaWulf Digital Private Fund LLC。新定期貸款第一批的攤銷與 LGSA 規定的現有定期貸款一致。新定期貸款後續部分下的貸款應在 (i) 2024 年 4 月 5 日和 2024 年 7 月 8 日按季度分期償還，相當於 12.50 根據 LGSA 根據此類部分預支的原始本金金額的百分比，以及 (ii) 2024 年 10 月 7 日，等於 37.5 % 根據 LGSA 的此類部分預付的原始本金金額。新期限融資要求公司將土地租賃的初始期限從 五年 自 八年 定期貸款的提前還款條款保持不變。如果新定期貸款在以下時間內償還 121 天 2022 年 7 月 1 日，然後是 3 % 提前還款罰款到期。此後提前還款不會產生提前還款罰款。

就 New Term Facility 而言，公司支付了 \$ 125,000 並根據 New Term Facility 向貸款人簽發認股權證以購買 5,787,732 普通股 \$ 0.01 每股等於公司普通股的總數等於 5.0 % (由 2 與延遲提取定期貸款承諾相關的百分比，以及 3 % 與第一修正案定期貸款有關)。就新定期融資的發行而言，公司還產生了約合計的發行成本 \$ 1.5 百萬，此外還有上述預付費用。如果公司提取後續部分，則需要向貸方發行認股權證以購買公司普通股，相當於總額 3.75 % 在發行第二批金額為 \$ 的 1.50 million 和 4.25 % 在發行第三批 \$ 時 20.0 百萬，分別占公司當時完全攤薄的股本的百分比。根據認股權證協議發行的認股權證的一部分最初在出現某些條件時可能會被取消。截至 2022 年 12 月 31 日，這些認股權證不再被取消，並且不發生了取消。這些認股權證受某些歸屬限制的約束，這些限制將於 2022 年 9 月 30 日或 2022 年 10 月 30 日到期。

公司確定債務修改會計適用於與新定期融資相關的事宜。第三方和預付費用已在第一修正案定期貸款和延遲提取定期貸款承諾之間按比例分配。第三方費用 \$ 445,000 與第一修正案定期貸款相關的費用已計入截至 2022 年 12 月 31 日止年度合併運營報表中的利息支出。支付給貸方的費用和普通股認股權證的分配價值，總計 \$ 3.5 百萬，已包含在定期貸款的未攤銷折扣中，並作為修改後的 LGSA 剩餘期限的利息支出調整攤銷，有效利率為 13.1 %。

支付的費用和與延遲提取定期貸款承諾相關的普通股認股權證的公允價值，總計 \$ 3.4 百萬美元，資本化為其他資產 (“承諾費資產”)，並在 2022 年 12 月 31 日到期的承諾期內按直線法攤銷。如果提取了一部分延遲提取定期貸款承諾，則承諾費資產當時的相關帳面價值將被終止確認，債務折扣將被記錄並在提取的承諾期內攤銷。截至 2022 年 12 月 31 日止年度，公司攤銷 \$ 3.1 萬資本化債務發行成本和合併運營報表中利息費用的債務貼現。

2022 年 10 月，公司對 LGSA 進行了第三次修正案 (“第三次修正案”)。第三次修正案將初始資金分配至 \$ 150 萬 LGSA 下的延遲提取定期貸款承諾進入二 最高 \$ 的分期付款 7.5 萬。第一批 \$ 7.5 百萬，根據 2022 年 10 月 7 日第三次修正案生效而借入。就第三次修正案而言，公司對與新期限融資相關的認股權證協議進行了修訂和重述。修訂和重述的認股權證協議規定，其持有人有權獲得額外的認股權證，以購買等於增量的普通股總數 3.75 %，可分為二 車廂的增量 1.875 公司完全攤薄股本的 % 各 %，在融資之日確定二 \$ 的單獨子部分 7.5 百萬。一位投資者 NovaWulf Digital Private Fund LLC，本金餘額為 \$ 0.9 萬，由於公司管理層成員和公司董事會成員的累積投票控制權而成為關聯方。與 \$ 7.5 萬部分借款。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

第三修正案的生效，公司發行認股權證購買 2,667,678 普通股 \$ 0.01 每股。普通股認股權證的公允價值和承諾費用資產的相關比例賬面價值，總計 \$ 2.9 萬，已包含在 \$ 的未攤銷折扣中 7.5 萬提款，並在 LGSA 的剩餘期限內作為利息支出的調整攤銷，有效利率為 25.1 %。

經修訂的 LGSA 要求公司維持或滿足某些肯定、否定和報告契約。肯定性契約包括要求公司維持保險範圍，維護採購設備並在所有重大方面遵守公司的 Nautilus 合資協議（見註 11），每項協議均按定義進行。消極契約限制或限制公司承擔債務、設立留置權、剝離或收購資產、進行限制性付款以及允許公司在 Nautilus 合資企業中的權益減少到以下的能力 25%，每個都按定義。LGSA 還包含通常和慣常的違約事件。如果違約事件發生並將續存在，則 LGSA 規定的未償債務可能立即到期並支付。

對於截至 2022 年 12 月 31 日止年度的 LGSA 長期債務總額，公司攤銷了 \$ 14.2 資本化債務發行成本和債務貼現至（1）利息支出 \$ 9.3 百萬，（2）財產、廠房和設備的資本化權益，扣除 \$ 2.6 100 萬美元，以及（3）被投資方淨資產權益資本化權益 2.3 萬。資本化債務發行成本和 \$ 的債務貼現 21.1 萬和 \$ 28.9 百萬美元分別記錄在合併資產負債表中，截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 12 月 31 日的長期債務減少。

截至 2022 年 12 月 31 日，未償長期債務的本金到期日如下（單位：千美元）：

截至 12 月 31 日的財年：	
2023	\$ 51,938
2024	94,062
到期本金總額	<u>\$ 146,000</u>

附註 10 – 備用股票購買協議和可轉換本票

備用股票購買協議

2022 年 6 月 2 日，公司與 YAIIPN, Ltd. (“Yorkville”) 簽訂了備用股票購買協議 (“SEPA”)。根據 SEPA，公司有權但無義務向 Yorkville 出售不超過 \$ 的 50,000,000 非普通股股份，應公司要求，在從 2022 年 6 月 2 日開始的承諾期內的任何時間，終止於（i）次月的第一天（以最早者為準）。36 個月 SEPA 周年紀念日，以及（ii）Yorkville 應支付根據 SEPA 要求支付的普通股股票預付款的日期，該項付款等於承諾金額 \$ 50,000,000 公司根據 SEPA 要求的每筆出售 (“預付款”) 可能是為了獲得一定數量的普通股，總價值為（1）金額中的較大者 30 在提前通知送達前的交易日內普通股每日交易價值的百分比，或（2）美元 5,000,000 普通股應以 97.0 % 的市場價格（定義見下文），並且會受到某些限制，包括 Yorkville 無法購買任何會導致其擁有超過 4.99 款時公司已發行普通股的百分比 (“所有權限制”) 或 19.99 截至 SEPA 日期公司已發行普通股的百分比 (“交易上限”)。在某些情況下，交易上限將不再適用，包括根據 SEPA 出售等於或超過 \$ 的任何普通股 3.04 每股普通股。在 SEPA 中，“市場價格”定義為每日成交量加權平均價格的平均值，如定義的那樣，在每一個三連續交易日從公司向 Yorkville 提交預先通知後的交易日期開始。SEPA 包含各方的習慣註冊權、陳述、保證、條件和賠償義務。該公司需要滿足某些先決條件才能交付預付款通知。這些條件包括但不限於存在有效的註冊聲明，Yorkville 被允許利用其下的招股說明書轉售根據該通知可發行的所有普通股。公司根據 SEPA 發行和出售普通股應根據招股說明書補充充實精簡成了公司表格 S-3 上貨架註冊聲明的一部分（註冊聲明編號 333-

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

262226)，該聲明已於2022年2月4日宣佈生效（“2022年註冊聲明”），包括2022年6月10日的最終招股說明書補充。

除了公司要求預付款的權利外，根據某些先決條件，公司可以選擇（但沒有義務）進行本金為\$的預付款貸款15.0通過發行和向Yorkville出售可轉換本票（“本票”）來獲得。公司選擇於2022年6月2日向Yorkville發行和出售本票。

根據SEPA的條款，公司有權隨時終止SEPA不成本或罰款，根據五只要沒有未償還的預付款、本票上沒有未結餘額以及沒有欠Yorkville的其他款項，請提前交易日發出書面通知。SEPA的終止不會影響SEPA中包含的賠償條款，這些條款在終止後繼續有效。SEPA已於2022年12月20日終止。不在SEPA未完成時發生預付款。

Yorkville 可轉換本票

2022年6月2日，公司向Yorkville發行了本票，該票據上附有2原始發行折扣百分比，收益為\$14.7百萬。的到期日\$15.0本票最初為2022年11月25日，公司需要在五每月\$3.0百萬付款，從2022年7月27日開始。在合理提前通知後，公司有權推遲50每月到期還款額的百分比比二此類每月付款日期由公司和Yorkville共同商定。2022年7月，\$1.5萬的\$3.0萬7月的每月付款金額已推遲到2022年10月的每月付款到期日。2022年8月，\$1.5萬的\$3.0萬8月的每月付款金額已推遲到2022年11月的每月付款到期日。本票的利率為4.0%在發生違約事件時，根據定義，適用的利率為15%直到本票全額支付。利息支付每月支付一次，同時按計畫支付本金。本票可能已用預付款的收益償還，也可以以現金償還，如果以現金償還，則連同最初的6%，前提是如果公司的普通股價格（如定義）低於\$2.25每股的現金支付溢價為4%。如果本票未償還，則預付款的收益將首先用於應付的未付金額，即未償還的利息。根據本票，Yorkville最初有權將本票的任何部分（“Yorkville轉換”），包括應計和未付利息，以\$3.75每股普通股（“轉換價格”）。轉換價格將根據某些解釋事件或公司基本交易和事件進行調整，包括但不限於合併、合併、控制權變更、出售公司幾乎所有資產以及普通股持有人有權獲得與普通股為交換的證券或其他資產的交易。在其中一些事件中，在Yorkville轉換時，Yorkville將有權獲得此類利益，就好像它在相關事件發生時是普通股持有人一樣。在進行任何Yorkville轉換時，公司必須按照定義及時交付每次轉換可發行的普通股。如果公司沒有及時交付普通股（如定義），Yorkville可能已經購買了此類普通股（通過公開市場交易或其他方式），並可能已向公司尋求現金或現金和股票的補救措施。

公司有權提前贖回本票項下的部分或全部未償付金額，前提是（1）如果公司普通股的市場價格（如定義）小於或等於轉換價格，公司將提供五交易日通知或（2）如果公司普通股的市場價格（如定義）高於轉換價格，（i）公司本應提供十五交易日通知，以及（ii）只有當Yorkville能夠行使SEPA賦予的權利時，公司才能行使其提前贖回權。收到贖回通知後，Yorkville將首先有權在公司贖回生效之前行使其轉換權。指定的贖回金額將減去任何Yorkville轉換金額。

公司應保持註冊證明的有效性，根據該聲明，Yorkville被允許利用其下的招股說明書轉售根據本票轉換可發行的所有普通股。公司根據本票發行和出售普通股，包括約克維爾轉換時發行的股票，是根據構成2022年註冊聲明一部分的招股說明書和招股說明書補充充實進行的，包括日期為2022年6月10日的最終招股說明書補充。本票記錄的債務貼現和債務發行成本總額

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

是\$ 404,000，由原始發行折扣\$ 300,000和其他債務發行費用\$ 104,000，並且最初被累積到本票餘額中，而不是六個月本票期限，實際利率為7.5%，這是在規定的利率之外。

2022年10月，公司向Yorkville簽訂了一份經修訂和重述的可轉換本票（“應收和應收本票”），其中除其他事項外，（a）授予Yorkville（而非公司）在提前通知公司的情況下將本票到期日從2022年11月25日延長至2022年12月23日的權利，（b）更改了當時的還款時間表，使所有未償還的本金金額將於2022年11月25日到期，（c）將現金支付遞延更改為12%和（d）將轉換價格從\$ 3.75至\$ 1.26每股普通股。公司確定債務會計消滅適用，因為嵌入式轉換特徵的公允價值變化大於10%在緊接修改之前的本票帳面價值。公司錄得債務清償虧損\$ 2.1百萬美元，包含在截至2022年12月31日止年度的合併運營報表中的債務清償虧損中。該清償損失主要與嵌入式轉換特徵的公允價值變化有關\$ 1.6百萬和應收本票公允價值的超出部分\$ 9.4百萬美元，比修改前的本票帳面價值高出10萬美元。

2022年11月，公司向Yorkville簽訂了第二張經修訂和重述的可轉換本票（“第二張應收和應收本票”），其中包括（a）更改了本金償還條款，以便\$ 1.3百萬，在2022年11月25日之前到期，美元1.7百萬的到期日為2022年11月29日，餘額為\$ 6.0百萬的到期日；以及（b）將普通股每股轉換價格從\$ 1.26加更更低，則為基於88期間最低成交量加權平均價格的百分比比三。轉換日期前的交易日。新的可轉換化價格本來對2022年12月16日開始的轉化有效，並且還包括某些數量限制。公司確定債務修改會計適用。這\$ 20,000嵌入式轉換功能的公允價值變動被記為債務貼現，並作為第二張應收和應收本票剩餘期限的利息支出調整攤銷，實際匯率為3.1%。第二張應收賬款和應收本票已於2022年12月13日全額支付。

截至2022年12月31日止年度的第二張應收本票及其前身合計，公司攤銷了\$ 396,000資本化債務發行成本和債務貼現和費用\$ 1.1萬合同利息到合併運營報表中的利息支出。截至2022年12月31日止年度，公司支付的現金本金為\$ 15.3萬，並減少了普通股本金\$ 168,000。

可轉換本票

2022年11月，公司發行了本金總額約為\$的可轉換本票（“可轉換本票”或“可轉換票據”）。3.4百萬美元分配給某些合格投資者，包括公司管理層成員1.7百萬。可轉換票據是在私下協商的交易中發行的，是根據經修訂的1933年證券法免於註冊的私募配售的一部分。可轉換票據包含通常和慣常的反稀釋條款，到期日為2025年4月1日，年利率為4%，該%增加到15%在發生default事件時，如定義的那樣。可轉換票據在合格融資完成後自動轉換為公司的股本證券，在可轉換票據中定義為發行和出售總銷售價格不低於\$的股本證券5.0百萬美元，不包括某些股本證券的銷售，轉換價格等於投資者在於此類合格融資中購買此類股本證券所支付的每股價格。可轉換票據包含無條件義務，即在合格融資時以可變數量的股票結算固定貨幣金額，最初被視為潛在的股票結算義務。2022年12月12日，公司進行了符合合格融資定義的私募配售（見注15），並同時對可轉換票據進行了修訂，以（a）將轉換日期更改為2023年3月1日，以及（b）允許在轉換日期之前以低於當時現有可轉換票據轉換價格的價格發生額外的合格融資時降低轉換價格。公司確定債務修改會計適用於2022年12月12日對可轉換票據的修訂。該修正案對實際利率沒有變化。截至2022年12月31日，轉換價格為\$ 0.40每股普通股。如果可轉換票據以2022年12月31日的轉換價格進行轉換，公司將發行約8.5百萬股普通股。可轉換票據包含在截至2022年12月31日合併資產負債表的可轉換本票中。在截至2022年12月31日的年度中，公司支出了\$ 13,000之。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

合同利息到合併運營報表中的利息費用。2023年1月30日，可轉換票據被修訂，將轉換日期更改為股東批准日期（定義見註釋19）後的第三個營業日。2022年3月，可換股票據和應計但未付的利息轉換為8,628,024普通股。

附註 II – 合資企業

2021年5月13日，公司與Talen Energy Corporation（“Talen”）的子公司（均稱為“會員”，統稱為“會員”）成立了一家合資企業Nautilus Cryptomine LLC（“Nautilus”），以開發、建造和運營300賓夕法尼亞州零碳比特幣挖掘的MW（“合資企業”）。就合資企業而言，Nautilus同時與Talen的關聯方簽訂了（i）土地租賃（“Nautilus土地租賃”），其中包括電力供應部分，（ii）與公司的關聯方簽訂了設施運營協議（“FOA”），以及（iii）與Talen的關聯方簽訂了公司服務協議（“CSA”）。每個成員最初都持有50%合資企業的權益，根據合資協議的條款，TeraWulf將出資\$156.0百萬現金和實物，Talen將做出貢獻\$156.0百萬現金和實物，除根據合資協議另有確定。在Nautilus開始其主要業務之前，公司將借入資金的一部分利息資本化，以為其在Nautilus的投資提供資金。資本化利息成本為\$4.6 million和\$75,000分別適用於截至2022年12月31日的年度以及2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間。

2022年8月27日，成員簽訂了一份經修訂和重述的合資企業協議（“A&R協議”），其中，除其他變化外，單位所有權將由基礎設施貢獻決定，而開採的比特幣的分配將由每個成員各自的哈希率貢獻決定。會員可以向礦工捐款，但不得超過其擁有的基礎設施的有效電力容量百分比。每一方都保留對50%Nautilus Ground Lease中概述的電力供應。此外，公司對預定出資進行了修訂，以便公司將保留33%合資企業的所有權權益（如果此類出資已獲得資金）。隨著所有權百分比的變化，治理權被修改，以規定更多的Talen董事會參與，以及其他變化。A&R協議修改了出資時間表，以便公司預定的基礎設施和出資\$17.1百萬。該公司的目標是25%在Nautilus中擁有%的所有權權益，因此賺取了\$7.3萬預定的\$17.1萬出資。公司沒有義務為餘額提供資金\$17.1萬計重基礎設施相關資本貢獻。因此，公司在合資企業中的所有者權益為25.2%截至2022年12月31日。

2021年3月19日，TeraWulf簽署了一份協議，從MinerVA Semiconductor Corp.（“MinerVa”）購買比特幣礦機，總金額為30,000 MV7礦機，原定於2021年11月至2022年1月期間每月交付礦機，總價為\$118.5百萬（“MinerVA購買協議”）。根據MinerVA購買協議，公司支付了\$的初始定金23.7百萬。在執行合資協議的同時，TeraWulf將MinerVA購買協議轉讓給Nautilus。在2021年2月8日（成立之日）至2021年12月31日期間，公司向MinerVA支付了\$16.8百萬，並由Talen報銷50%該金額的%，並由Talen額外償還\$11.9萬相關50%交付的初始定金。MinerVA購買協議下的收支餘額最初計畫重文如下：（i）30總價的%六個月在每批比特幣礦機發貨日期之前；（ii）30總價的%三個月在每批比特幣礦機發貨日期之前；及（iii）餘下的20總價的%一個月。在每批比特幣礦機的發貨日期之前，MinerVA工廠的生產延遲影響了初始定價和交付計畫。因此，Nautilus和MinerVA已將迄今為止支付的所有款項視為適用於初始9,000已發貨或將要發貨的礦機。截至這些財務報表可以發佈之日，Nautilus尚未修訂MinerVA購買協議。

2021年6月15日，Nautilus簽訂了二從Bitmain Technologies Limited（“Bitmain”）購買比特幣礦機的非固定價格購買協議，總計30,000 S19J Pro礦機，原定每月交付量5,000 2022年1月至2022年3月期間根據一項協議（“2022年第一季比特大陸協議”）的礦工，以及5,000根據第二份協議（“2022年第二季比特大陸協議”和“比特大陸購買協議”），在2022年4月至2022年6月期間的礦工。在截至2022年12月31日的一年中，公司向比特大陸支付了\$22.8百萬，並由Talen報銷50%該金額。2021年，公司向比特大陸支付了大約\$124.6百萬。按淨額計算，公司籌集了大約\$76.9 100萬美元，因為Talen在2021年向公司償還了

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

合併財務報表附註

約 \$47.7 百萬。截至 2022 年 12 月 31 日，2022 年第一季比特大陸協議已簽訂，各方根據合同履行。2022 年 9 月，2022 年第二季比特大陸協議被取消，每位會員都收到了 \$31.2 萬積分，由相應會員自行決定使用（“比特大陸積分”）。見註 12。公司記錄了來自合資企業的分派，其中被投資方淨資產的權益減少，而不動產、廠房和設備淨值相應增加。\$31.2 截至 2022 年 12 月 31 日，合併資產負債表中的已分配貨方。

2022 年 12 月，公司與 Nautilus、Talen 以及關聯方 FOA 和 CSA 協議結算協議，其中 Nautilus 欠 FOA 和 CSA 交易對手方一定金額，包括終止 FOA 協議這些金額被抵消，得出淨結果，即公司欠關聯方 FOA 交易對手（見註 17）約 \$2.2 百萬。該金額記錄在截至 2022 年 12 月 31 日的合併資產負債表中被投資方淨資產權益中。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司代表 Nautilus 向 MinerVA 和 Bitmain 等公司直接付款，包含在合併現金流量表中與代表合資企業直接付款相關的合資企業投資中。本註釋中包含的金額與截至 2022 年 12 月 31 日的合併現金流量表中的標題對賬如下（單位：千）：

TeraWulf 的付款 50 比特大陸存款的百分比份額	\$	(11,402)
代表合資企業直接付款的合資企業投資	(11,402)	
直接投資合資企業	\$	(34,796)
對合資企業的投資，包括代表合資企業進行的直接付款	\$	(46,198)
Talen 的付款 50 比特大陸存款的百分比份額	\$	(11,402)
其他可獲發還款項	(339)	
代表合資企業或合資夥伴支付的廠房和設備按金的可獲還款項	\$	(11,741)
Talen 繳納 50 比特大陸存款的百分比份額	\$	11,402
其他可獲發還款項	314	
發還代表合資企業或合資夥伴支付的廠房及設備按金	\$	11,716

Nautilus 是使用權益會計法核算的 VIE。下表總結了截至 2022 年 12 月 31 日，公司在 Nautilus 中的權益以及公司因參與 VIE 而面臨的最大損失風險（單位為千，百分比除外）：

	% 所有權	初 投資	附加，淨額	淨虧損 初始 至今	公司的 變數 利益 實體	承諾 前述 附加 貢獻	公司的 最大 虧損風險 在實體 (2) 中
總計	25.2 %	\$ 18,000	\$ 97,991	\$ 17,250	\$ 98,741	\$ (0)	\$ 98,741

- (1) 會員可以共同同意對賓夕法尼亞州比特幣挖掘設施的更改，這可能會增加公司需要提供的捐款金額。會員可以為賓夕法尼亞州比特幣挖掘設施尋求替代融資，這可能會減少每個會員可能需要提供的投資金額。
- (2) 截至 2022 年 12 月 31 日的最大風險敞口是通過添加公司在實體中的可變權益以及任何可能不需要公司提供額外財務支持的明示或暗示安排來確定的。該金額代表公司合同要求的出資，這些出資是賓夕法尼亞州比特幣挖掘設施擴建初期所需的。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

由於 A&R 協議下成員所有權百分比和治理權的變化，Talen 確定其從會計角度控制合資企業，因此需要對合資企業的可辨認資產和負債進行公允估值，以用於其內部會計目的。根據 CSA，Talen 負責維護合資企業的賬簿和記錄，並選擇下調對 Nautilus 賬簿和記錄的公允價值調整。公司將合資企業作為權益法投資進行會計處理，所有權百分比的變化不會影響公司的會計方法或基礎。因此，Nautilus 的賬簿和記錄與公司在合資企業中的會計基礎之間存在基礎差異。Nautilus 截至 2022 年 12 月 31 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日的簡明財務狀況如下（單位：千）：

	期間		2022年12月31日	
	十二月 31, 2021	(1)	十二月 8 日 (成立日期)	至
操作資訊簡明聲明：				
收入		19	\$	—
運營費用		10,823		3,076
淨虧損		(10,804)	\$	(3,076)
	十二月 31, 2021	(1)	2022年12月31日	
簡明資產負債表資訊：				
流動資產		28,982	\$	4,960
非流動資產		153,676		214,803
總資產		182,658	\$	219,763
流動負債		11,984	\$	11,317
公平		170,674		208,446
負債和權益合計		182,658	\$	219,763

(1) 截至 2022 年 12 月 31 日止年度的簡明經營報表資訊和截至 2022 年 12 月 31 日的簡明資產負債表資訊反映了 Nautilus 的 Talen 估計公允價值計量的影響，該計量是由於 ASC 805 的應用而產生的“企業合併”，“已經被塔倫推測到錨錨螺絲的書籍和記錄中，如上所述。公司在 Nautilus 的資產和負債中的基礎繼續以歷史價值記錄在隨附的合併資產負債表上。

2022 年 3 月，公司與 Nautilus 和 Nautilus 合資企業簽訂了一份交換協議，公司根據該協議購買了 2,469 根據比特大陸購買協議接收的 Nautilus 的 Bitmain S19j Pro 礦機（“Nautilus 礦機”），以換取（1）在 2022 年 7 月 1 日之前交付，Nautilus 合作商將有權選擇以實物形式分配當時擁有 Nautilus 的礦工數量，這些礦工與當時未交付的 Exchange Miners 相當。在截至 2022 年 6 月 30 日的三個月內，我們收到了 Nautilus 礦工，並按財產、廠房和設備的公允價值進行了記錄。消耗為 \$ 16.0 萬，並相應地確認相同金額的外債礦工負債。A&R 協議消除了公司向合資企業交付 Exchange Miners 的義務。因此，公司取消了對礦工交換負債的確認，並記錄了 \$ 16.8 截至 2022 年 12 月 31 日，合併資產負債表中被投資方淨資產權益減少 100 萬美元，並錄得非貨幣礦工交換虧損 \$ 804,000 在截至 2022 年 12 月 31 日的合併運營報表中。

2022 年 9 月，根據 A&R 協議允許且由於其 Lake Mariner 設施已投入運營，公司進行了轉讓 2,500 比特大陸 S19j Pro 礦機從 Nautilus 到其 Lake Mariner 設施。因此，公司以估計的公允價值 \$ 記錄了這些礦工 4.8 百萬，根據同期觀察到的相同資產、房地產、廠房和設備淨市場價格確定，公司將被投資方餘額淨資產的權益減少了 \$ 16.3 萬，帳面價值

目錄**TERAWULF INC. 及其子公司**

合併財務報表附注

截至2022年12月31日，Nautilus賬簿和記錄中的礦工在合併資產負債表中記錄了\$虧損11.5百萬。該虧損在截至2022年12月31日的合併運營報表中作為被投資方淨虧損（稅後淨值）的權益組成部分記錄。

附注 12 – 承付款項和或有事項

訴訟

公司不是任何重大法律訴訟的一方，也不了解任何未決或可能提出的索賠。公司可能會不時受到其正常業務活動過程中出現的各種法律訴訟、監管查詢和索賠的約束。

比特大陸礦機購買協議

2021年12月7日，公司與比特大陸簽訂了非固定價格買賣協議，以購買3,000 S19XP礦機，原定每月交付量500 2022年7月至2022年12月期間的礦工（“第二次比特大陸購買協議”），總購買價格為\$32.6百萬。第二份比特大陸購買協議包括違約金條款，如果未在60天付款到期日（如果沒有以其他方式相互延長）。在協議期限內沒有應用違約金。對於按月發售的一批礦機，如果及時分期付款，公司有權部分或全部取消該批礦機。該批次的餘額將在不遲於之前退還兩年在此類取消之後。公司負責與礦機交付運輸相關的所有物流費用。根據第二次比特大陸購買協議，公司支付了\$2.0百萬，並支付了大約\$的初始定金11.4 2021年為100萬。2022年9月，公司取消了2022年9月和10月的批次，之前為這些月度批次支付的款項已用於支付合同規定的其他付款義務。此外，比特大陸信用中的部分金額已用於第二次比特大陸購買協議。隨後，公司取消了2022年11月、12月的批次，之前支付的款項和之前適用於本協議的信用額度將作為帳戶信用額度提供，用於與Bimain的新採購安排。公司認為第二份比特大陸購買協議已達成，因為截至2022年12月31日，比特大陸礦機交付或公司付款不再到期。

2021年12月15日，公司與比特大陸簽訂了非固定價格買賣協議，以購買15,000 S19XP礦機，原定每月交付量2,500 2022年7月至2022年12月期間的礦工（“第三次比特大陸購買協議”），總購買價格為\$169.1百萬。第三份比特大陸購買協議包括違約金條款，如果未在60天付款到期日（如果沒有以其他方式相互延長）。在協議期限內沒有應用違約金。對於按月發售的一批礦機，如果及時分期付款，公司有權部分或全部取消該批礦機。該批次的餘額將在不遲於之前退還兩年在此類取消之後。公司負責與礦機交付運輸相關的所有物流費用。根據第三份比特大陸購買協議，公司支付了\$10.2百萬，並支付了大約\$的初始定金59.2 2021年為100萬。2022年9月，公司取消了2022年9月和10月的批次，之前為這些月度批次支付的款項已用於支付合同規定的其他付款義務。此外，比特大陸信用中的部分金額已用於第三份比特大陸購買協議。隨後，公司取消了2022年11月和12月的批次，之前支付的款項和之前適用於本協議的信用額度將作為帳戶信用額度提供，用於與Bimain的新採購安排。公司認為第三次比特大陸購買協議已經達成，因為截至2022年12月31日，不再需要比特大陸礦機交付或公司付款。

2022年9月，公司簽訂了二與Bimain簽訂的未來銷售和購買協議，用於合計購買3,400 S19XP礦機和2,700 S19 Pro礦機，原定於2022年10月至2023年1月期間按月交付（“2022年9月比特大陸購買協議”），總購買價格為\$23.7百萬。購買價格將通過申請比特大陸信用金的餘額來支付。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附注

2022年11月，公司簽訂了二與 Bitmain 簽訂的未來銷售和購買協議，用於合計購買 3,600 S19XP 礦機和 2,750 S19 Pro 礦機，原定於2022年11月至2023年2月期間按月交付（“2022年11月比特大陸購買協議”），總購買價格為 \$24.9 百萬。購買價格將通過應用可用的帳戶積分來支付。

2022年12月，公司與比特大陸簽訂了未來購買協議，以合計購買 14,000 S19 Pro 礦機，原定於2022年12月開始按月交付（“2022年12月比特大陸購買協議”），總購買價格為 \$22.4 百萬。購買價格將通過應用可用的帳戶積分來支付。

其他承諾

2022年2月，公司與紐約州電力局（“NYPA”）達成協議，購買高達 90 MW 的電力十年。該協議包括某些公司場地投資承諾，包括就業目標和資本投資目標。分配的 90 如果低於分配或未履行場地投資承諾，NYPA 可能會根據公司的實際用電量（定義和定期測量）減少 MW。

注 13—固定供款計畫

TeraWulf Inc. 401 (k) 計畫是一項安全港固定繳款計畫，符合《國內稅收法》第 401 (k) 條的規定。參與者要求分配其帳戶餘額的權利取決於計畫、《僱員退休和收入保障法》指南和美國國稅局法規。所有活躍的參與者都完全歸屬於 401 (k) 計畫的所有供款。在截至2022年12月31日的年度內以及2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間，公司支出了大約 \$ 103,000 和 \$ 55,000，分別用於 Company matching contributions。

注 14—可轉換優先股

TeraCub 可贖回可轉換優先股

2021年4月，TeraCub 開始了 2,000,000 A 系列優先股股票，每股原始發行價為 \$ 25.00，向某些個人和合格投資者收取總金額 \$ 50.0 百萬（“A 輪私募配售”）。2021年6月15日，A 輪私募融資結束並獲得全額資金。2021年12月2日，TeraCub 的公司註冊證書經過修訂，規定如果根據合併協議進行交割，則適用於在交割生效時間之前轉換優先股股份的轉換比率應等於 0.8696560 每股優先股換取 TeraCub 普通股。2021年12月13日，成交生效，TeraCub 將 2,000,000 優先股進入 1,739,311 普通股。不宣佈了2021年2月8日（開始日期）至2021年12月31日期間的股息。

TeraWulf 可轉換優先股

2022年3月，TeraWulf 與某些合格和機構投資者（統稱為“持有人”）簽訂了 A 系列可轉換優先股認購協議（“認購協議”）。根據認購協議，該公司出售了 9,566 股份（的 10,000 授權股份）A 系列可轉換優先股，面值 \$ 0.001 每股（“可轉換優先股”）以 \$ 的總購買價格出售給買方 9.6 百萬。認購協議包含公司的慣常陳述、保證、契約和協議。T 可轉換優先股的契約和出售是根據構成 2022 年註冊聲明一部分的招股說明書和招股說明書補充協議進行的。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

可轉換優先股的持有人將按以下年利率累積股息 10.0 每股規定金額加上該股票的任何應計和未付股息金額的 %，按日累積，每季度支付一次，日期為 3 月 31 日、6 月 30 日、9 月 30 日和 12 月 31 日，分別在每年和 2022 年 6 月 30 日開始。從 2022 年 6 月 30 日開始，未付股息將計入清算優先權。初始清算優先權為 \$ 1,000 每股。可轉換優先股的持有人也有權獲得支付給公司普通股持有人的此類股息（如適用），就像可轉換優先股的持有人已將其優先股轉換為普通股（不考慮任何轉換限制）並在此類股息和分配的登記日持有公司普通股的此類股份一樣。如果適用，此類付款將與股息或分配給公司普通股持有人同時支付。清算後，可轉換優先股的排名將高於公司的普通股，並有權從公司合法可分配給其股東的資產中支付相當於每股可轉換優先股的清算優先權（定義見公司的 A 系列可轉換優先股指定證書）。可轉換優先股沒有到期日。

可轉換優先股的持有人將有權隨時和不時對可轉換優先股的全部或任何整數股份進行選擇性轉換。如果每股普通股的最後報告銷售價格（定義見公司的 A 系列可轉換優先股指定證書）超過，公司將有權在發行日期三周年後對可轉換優先股進行強制轉換 130 轉換價格的百分比，如定義，至少對每個五（5）交易日（無論是否連續）十五在緊接此類強制轉換的強制轉換通知日期之前的交易日（包括該交易日）結束的連續交易日。轉換時可發行的普通股數量將等於清算優先權（包括累積和未支付的股息）除以轉換價格（如定義）。轉換價格是通過除以來確定的 \$ 1,000 按定義的 Conversion Rate（轉換率），該比率最初為 100 每美元 1,000 可轉換優先股的清算優先權。轉換率將根據某些事件進行調整，包括（但不限於）股票股息、股票分割或合併、要約收購或交換要約，此外，對於定義的基本變化，包括（但不限於）公司控制權的變更、公司幾乎所有資產的處置、公司普通股持有人批准清算或解散計畫或公司普通股停止在納斯達克資本市場上市。基本面變化將根據基本面變化的日期和該日期定義的股票價格調整轉換率。轉換率不會超過 125 每美元 1,000 可轉換優先股的清算優先權。如果任何可轉換優先股將根據持有人的可轉換進行轉換，公司將有權選擇以現金結算此類轉換（定義如下）。

不，股息是在截至 2022 年 12 月 31 日的年度內支付的。累計股息 \$ 783,000 截至 2022 年 12 月 31 日累積並計入清算優先權。截至 2022 年 12 月 31 日，可轉換優先股的總清算優先權約為 \$ 10.3 百萬。如果可轉換優先股的全部清算優先權以轉換價格轉換，公司將發行約 1.0 百萬股普通股。

附注 15—普通股

泰拉沃爾夫

截至 2022 年 12 月 31 日的 TeraWulf 公司註冊證書（見注 19）規定了 225,000,000，分為 (a) 200,000,000 普通股，面值為 \$ 0.001 每股及 (b) 25,000,000 優先股，面值為 \$ 0.001 每股。普通股的每位持有人都有權——持有的每股普通股的投票權。優先股股份的每位持有人無權擁有任何投票權，除非適用的指定證書另有規定。董事會可以授權一個或多個系列的優先股，並可以確定該系列的股份數量以及該系列股份的名稱、權力、優先權、權利、資格、限制和限制。——優先股系列，即可轉換優先股，於 2022 年 12 月 31 日獲得授權。

在 2022 年 2 月，公司與 B. Riley Securities, Inc. 和 D.A. Davidson & Co.（統稱為“代理人”）簽訂了市場發行銷售協議（“ATM 銷售協議”），根據該協議，公司可以隨時進行報價和銷售。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

通過或向作為代理人或委託人的代理人，向公司普通股（面值 \$ 0.001 每股，總發行價最高為 \$ 200.0 萬（“股份”）。根據銷售協議，代理商有權 3 % 根據 ATM 銷售協議出售普通股的總收益。根據 ATM 銷售協議，公司沒有義務出售任何股票。根據 ATM 銷售協議的條款和條件，代理人將根據公司的指示，包括公司規定的任何價格、時間或規模限制或其他價格參數或條件，盡商業上合理的努力，與其正常的交易和銷售慣例保持一致，不時出售股票。公司根據 ATM 銷售協議發行和出售股票是根據構成 2022 年註冊聲明一部分的招股說明書和招股說明書補充文件，包括日期為 2022 年 2 月 11 日的最終招股說明書補充文件。

2022 年 3 月，公司完成了 271,447 未註冊普通股的收益 \$ 2.1 萬分配給由公司管理層成員控制的實體（“認購人”）。用戶有權享有用戶與公司之間合理約定的慣常註冊權。

在 2022 年 4 月，公司與作為承銷商的 Cantor Fitzgerald & Co.（以下簡稱“承銷商”）簽訂了一份承銷協議（以下簡稱“承銷協議”），根據該協議，公司向承銷商發行並出售了總計的 2,985,966 公司普通股，面值 \$ 0.001 每股（“4 月股份”），總收益約為 \$ 20.6 百萬，扣除公司應付的承銷折扣和佣金以及發行費用。公司根據承銷協議發行和出售 4 月股票是根據構成 2022 年註冊聲明一部分的招股說明書和招股說明書補充文件進行的，包括日期為 2022 年 4 月 11 日的最終招股說明書補充文件。

2022 年 4 月，公司完成了 634,517 未註冊普通股的收益 \$ 5.0 億向公司管理層成員控制的實體和某些其他重要股東。

在 2022 年 4 月，公司與 Cantor Fitzgerald & Co.、B. Riley Securities, Inc. 和 D.A. Davidson & Co.（統稱為“四月 ATM 代理”）簽訂了一份替代銷售協議（“四月 ATM 銷售協議”），根據該協議，公司可以不時地通過或向四月 ATM 代理提供和銷售公司的普通股。面值 \$ 0.001 每股，總發行價最高為 \$ 200.0 百萬。4 月的 ATM 銷售協議取代了 ATM 銷售協議。根據 4 月 ATM 銷售協議，公司沒有義務出售任何股票。公司將向 4 月 ATM 代理支付相當於 3.0 % 每股銷售的總售價。公司根據 4 月 ATM 銷售協議發行和出售 4 月股票是根據構成 2022 年註冊聲明一部分的招股說明書和招股說明書補充文件進行的，包括日期為 2022 年 4 月 26 日的最終招股說明書補充文件。在截至 2022 年 12 月 31 日的年度內，根據 ATM 銷售協議和 4 月 ATM 銷售協議，公司出售了 1,809,893 普通股的淨收益為 \$ 2.7 million 和 2,910,909 普通股的淨收益為 \$ 9.7 萬。

2022 年 10 月，公司與私下協商交易中的某些合格投資者（統稱為“10 月買方”）簽訂了單位認購協議，作為私募配售（“10 月私募配售”）的一部分，根據 1933 年證券法，經修訂。根據單位認購協議，公司出售 7,481,747 單位，每個單位由一普通股份額和一保證（“10 月認股權證”），可行使，價格為 \$ 1.93 每股普通股，以大約 \$ 的總購買價格送給 10 月的購買者 9.4 百萬基於等於尾閥的發行價 10 天成交量加權價格 \$ 1.26 對於每個普通股加一保證。大約 \$ 3.5 萬，與公司管理層成員控制的實體相關的總購買價格。關於單位認購協議，公司和 10 月購買者簽訂了註冊權協議，根據該協議，公司同意向 10 月購買者提供關於 10 月認股權證的普通股的慣常募集和捐贈註冊權。公司根據金融工具的相對公允價值分配了普通股和 10 月認股權證之間的收益，其中 \$ 5.1 百萬分配給普通股和 \$ 4.3 萬分配給 10 月認股權證。2023 年 1 月 30 日，其中一些投資者同意修改其 10 月認股權證的條款，使其認股權證只能在股東批准日期（定義見註 19）之後才能行使。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

2022年12月，公司與某些經私下協商交易的合格和機構投資者（“12月買方”）簽訂了認購協議或單位認購協議，作為私募配售（“12月私募配售”）的一部分，根據1933年證券法，經修訂。根據這些協議，公司發行的總收購價格為\$6.74百萬元（1）16,850,000以\$的購買價格購買普通股0.40每股普通股和（ii）11,250,000認股權證（“12月認股權證”）可行使8,750,000普通股，行價等於\$0.40每股普通股。12月認股權證可於2023年1月16日行使，並於2023年1月31日到期。關於12月認股權證的發行，公司和12月購買者簽訂了註冊權協議，根據該協議，公司同意向12月購買者提供關於12月認股權證所依據的普通股價格和附帶註冊權。公司根據金融工具的相對公允價值分配了普通股和12月認股權證之間的收益，其中\$5.4百萬分配給普通股和\$1.3萬分配給12月認股權證。2023年1月，5012月認股權證的%報行便，收益為\$1.8萬，而剩餘的50%的12月認股權證到期。2023年1月30日，公司與某些12月購買者簽訂了額外的認購協議。根據該協議，這些12月購買者以\$0.40根據《證券法》第4（a）（2）條和/或D條例免於註冊的私募交易中，每股普通股，總購買價格為\$1.75萬（“1月私募配售”）。1月的私募配售有效地取代了50未行使的12月認股權證的百分比。購買價格的百分比。購買價格相同\$0.40每股普通股。1月私募配售的完成受某些條件約束，包括完成\$30萬股本募集。12月購買者可單方面放棄，並收到股東批准增加已發行和未經授權的普通股（見註19）。根據這些普通股認購協議，公司同意為某些12月購買者提供慣常註冊權。這些普通股認購協議包含慣常的陳述、保證、契約，並受慣常成交條件和終止權的約束。

截至2022年12月31日止年度內，\$714,823行使認股權證以發行相同數量的普通股，向公司籌集的總收益為\$58,000。

不股息是在截至2022年12月31日的年度或2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間宣佈的。

TeraCub系列

根據2021年12月13日的TeraCub修訂和重述的公司註冊證書，授權發行的所有類別股票總數為1,000股，所有這些都將是面值為\$的普通股0.001每股。在此之前，TeraCub的法定股本包括100,000,000普通股，面值\$0.001每股，以及20,000,000優先股，面值\$0.001每股。公司成立後，44,000,000向公司創始人發行了普通股。

2021年3月，TeraCub完成了6,000,000每股價格為\$的普通股5.00對於某些個人，總金額為\$50.0百萬（“普通股私募配售”），代表約12%發行股票後TeraCub普通股的已發行股份。適用的股東協議規定了對股份轉讓權、與首次公開募股相關的股票登記、首次公開募股時執行鎖定協議、某些跟蹤和地動權利以及TeraCub未來發行股票時的某些優先購買權的某些限制。普通股股東的投票權和某些董事會特徵，包括董事人數、董事會組成和在某些條件下更換董事，由某些股東限制，這些股東由公司董事會的某些成員控制。普通股私募配售的收益主要用於資助購買比特幣挖掘設備。

2021年12月，TeraCub完成了2,261,932每股價格為\$的普通股33.82對於某些機構和個人投資者，總收益約為\$76.5百萬（“12月私募配售”）。此外，關於定期貸款發行，TeraCub發行了839,398普通股。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

2021年12月13日，完成交割，當時未完成54,840,641轉換為TeraCub普通股的股份97,976,728 TeraWulf的普通股，總計99,976,253截至該日期，當時公開註冊的TeraWulf的已發行普通股。

不宣佈派發股息的期限為2021年2月8日（成立之日）至2021年12月31日。

注 16—股票補償

2021年5月13日，公司實施了2021年綜合激勵計畫（“計畫”），旨在通過為員工、顧問和董事提供獲得公司股票或其他激勵薪酬的機會，以吸引和留住公司及其附屬公司的員工、顧問和董事，以使這些個人的利益與公司股東的利益保持一致。該計畫規定了發行股票的最大數量、激勵性股票期權交付的股票限制以及董事會任何非雇員成員的最高薪酬金額等條款。該計畫下的授予形式包括股票期權、股票增值權、限制性股票和限制性股票單位（“RSU”）。不根據該計畫，已從2021年2月8日（開始日期）到2021年12月31日期間提供補償。

截至2022年12月31日的年度，股票薪酬費用為\$ 1.6百萬。下表總結了在截至2022年12月31日的年度內授予員工和董事會成員的未歸屬公司RSU的活動：

	未歸屬的限制性股票單位	
	股票數量	加權平均授予日公允價值
截至2021年12月31日未歸屬		
授予	—	—
歸屬	1,931,187	2.87
集權取消	—	—
截至2022年12月31日未歸屬	1,931,187	2.87

補助金的必要服務期限通常介於一和三年。截至2022年12月31日，有\$ 4.0百萬與未歸屬員工和董事會成員RSU相關的未確認薪酬成本。預計該金額將在1.2年內。截至2022年12月31日止年度內，二RSU授予，初始公允價值為\$ 190,000是給顧問的。包括取消、未確認的賠償\$ 98,000截至2022年12月31日，顧問補助金仍未完成。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

附註 17 – 關連人士交易

2021年4月27日，公司向Beowulf Electricity & Data Inc. (“BeowulfE&D”) 簽訂了行政和基礎設施服務協議 (“服務協議”)，後者是因公司管理層成員控制的關聯方。根據服務協議，BeowulfE&D 將向TeraWulf提供或促使其附屬公司提供某些必要的服務，以建設和運營預計由公司開發的某些比特幣挖掘設施，並支持公司的特種業務，其中包括與建築、技術和工程、運營和維護、採購、資訊技術、採購、資訊技術、財務和會計、人力資源、法律、風險管理和對外事務諮詢。服務協議的初始期限為五年，並規定某些固定的、轉讓的和激勵性的付款給貝奧武夫E&D，包括在TeraWulf的首次公開募股完成或合併完成後，向某些指定的員工發放關於TeraWulf普通股股的貝奧武夫E&D獎勵，隨後TeraWulf在全國公認的證券交易所上市。此後，在實現有關比特幣挖掘設施部署的比特幣挖掘能力的某些里程碑後，公司已同意按月分期付款支付BeowulfE&D第一年的年費，金額為美元7.0百萬，之後，年費等於\$中的較高者10.0百萬或\$0.0037 比特幣挖掘設施使用的每千瓦時電力負載。服務協議還規定了與提供服務相關的成本和費用的報銷。截至2022年12月31日的年度，公司向BeowulfE&D \$ 支付了16.9萬。銷售、一般和管理費用 – 關聯方和運營費用 – 合併經營報表中關聯方包括\$12.6萬和\$459,000，分別與基本費用以及成本和開支相關。截至2022年12月31日，\$833,000 包含在預付費用中，\$3.0百萬，包含在應付結關聯方的金額中，並且\$5.9百萬包含在合併資產負債表的財產、廠房和設備中。截至2021年12月31日，\$583,000 包含在預付費用中，\$647,000 包含在關聯方的應付金額中，而\$1.9百萬包含在合併資產負債表的財產、廠房和設備中。

服務協議規定了與劍效相關的里程碑和相關的激勵薪酬。關於其普通股於2021年12月在全國認可的證券交易所上市，根據服務協議，公司同意發行價值\$的獎勵。TeraWulf 當時有效的計量，將其普通股股份分配給BeowulfE&D 的某些指定員工。然而，截至這些合併財務報表可供發佈之日，獎勵已發佈。一旦挖掘設施得到利用100加密貨幣挖掘總負荷的兆瓦級，以及每次增量100 挖掘設施部署的加密貨幣挖掘總負載總計此後，TeraWulf 同意發行TeraWulf 普通股的額外獎勵，每股金額為\$2.5根據TeraWulf當時有效的計量，向BeowulfE&D的某些指定員工發放。截至2022年12月31日和2021年12月31日，\$14.6萬和\$12.5百萬，分別包含在合併資產負債表中應付結關聯方的股票負債中。績效里程碑費用\$2.1萬和\$12.5百萬包含在截至2022年12月31日和截至2021年12月31日的年度和2021年2月8日至2021年12月31日期間的合併運營報表中的銷售、一般和管理費用 – 關聯方。

2021年4月，公司向 Heorot Power Holdings LLC 償還了\$1.6百萬美元與(i) 比特幣挖掘設施的開發有關，包括輸電諮詢、工程諮詢、輸電系統影響研究費用、電力採購和場地開發成本的服務和第三方成本，(ii) 合資企業調查和談判，以及 (iii) 某些公司組織和法律成本。在2021年2月8日(成立之日)至2021年12月31日期間，\$697,000 包含在合併運營報表中的銷售、一般和管理費用 – 關聯方中。截至2022年12月31日和截至2021年12月31日的年度和2021年2月8日至2021年12月31日期間的合併運營報表中的銷售、一般和管理費用 – 關聯方。

2021年6月，公司向因公司管理層成員控制的關聯方支付了\$632,000 為其計畫中的紐約比特幣挖掘設施購買某些電力基礎設施和設備。截至2021年12月31日，某些電力基礎設施和設備包含在財產、廠房和設備中，淨值計入合併資產負債表。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附注

附注 18 – 未經審計的季度財務數據

如附注 2 所述，公司確定其截至 2022 年 3 月 31 日、2022 年 6 月 30 日和 2022 年 9 月 30 日的年初至今未經審計的中期合併財務報表存在重大錯報，應重述。下表列出了每個未經審計的中期合併現金流量表中受影響行專案的重述。該錯誤對公司這些期間未經審計的中期合併運營報表和未經審計的中期合併股東權益變動表沒有影響。

	截至 2022 年 3 月 31 日的三個月 (未經審計)	
	重述 調整	如重述
經營活動產生的現金流量：		
來自關聯方的應付金額減少	\$ 647	\$ 168
應付賬款減少	\$ (6,066)	\$ 2,088
應計建築負債減少	\$ (3,870)	\$ 3,870
其他應計負債的增加	\$ 4,155	\$ 601
應付關連人士的其他款項增加	\$ 1,246	\$ (470)
持續經營業務經營活動所用現金淨額	\$ (21,459)	\$ 6,257
經營活動中使用的現金淨額	\$ (21,509)	\$ 6,257
投資活動產生的現金流量：		
廠房和設備的購買和押金	\$ (21,488)	\$ (6,257)
用於投資活動的淨現金	\$ (40,560)	\$ (6,257)
截至 2022 年 6 月 30 日的六個月 (未經審計)		
經營活動產生的現金流量：		
來自關聯方的應付金額減少	\$ 647	\$ 168
應付賬款減少	\$ (2,486)	\$ 2,088
應計建築負債減少	\$ (3,892)	\$ 3,892
其他應計負債的增加	\$ 1,162	\$ 714
應付關連人士的其他款項增加	\$ 982	\$ (631)
持續經營業務經營活動所用現金淨額	\$ (29,721)	\$ 6,231
經營活動中使用的現金淨額	\$ (29,766)	\$ 6,231
投資活動產生的現金流量：		
廠房和設備的購買和押金	\$ (39,238)	\$ (6,231)
用於投資活動的淨現金	\$ (75,687)	\$ (6,231)
截至 2022 年 9 月 30 日的九個月 (未經審計)		
經營活動產生的現金流量：		
來自關聯方的應付金額減少	\$ 647	\$ 168
應付賬款增加	\$ 3,575	\$ 2,088
應計建築負債減少	\$ (3,892)	\$ 3,892
其他應計負債的增加	\$ 4,522	\$ (1,985)
應付關連人士的其他款項增加	\$ 2,417	\$ (765)
持續經營業務經營活動所用現金淨額	\$ (31,704)	\$ 3,398
經營活動中使用的現金淨額	\$ (33,007)	\$ 3,398

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

注 19 – 後續事件

2023年2月23日（“股東批准日”），公司召開了股東特別會議。二提案獲得批准。在特別會議上提交股東投票的事項結果如下：(1) 公司股票通過了一項章程修正案，以增加公司普通股每股的授權股份（面值）數量\$ 0.001 每股，從200萬到400萬，並增加公司優先股的數量，面值\$ 0.001 每股，從25萬到100百萬，以及 (2) 公司股票通過了一項章程修正案，取消了對股東通過書面同意採取行動的限制。

2023年1月27日，公司與LGSA 貸方簽訂了一份具有約束力的條款清單（“條款清單”），根據該條款清單，雙方同意在滿足某些條件的情況下，就LGSA 本金的攤銷和修改某些治理權利對LGSA 進行某些修訂。2023年3月1日，公司簽署了第五修正案。第五修正案取消了LGSA 規定的定期貸款的強制攤銷至2024年4月8日，只要公司收到的總淨收益至少為\$ 33.5 在2023年3月15日之前發行股票或股票掛鈎證券的100萬美元（此類條件，“攤銷取消條件”）。公司於2023年3月9日滿足了攤銷減免條件。此外，第五修正案規定了超額現金流清償（如定義）代替判定本金支付，如果公司償還至少\$ 40.0 在2024年4月1日之前定期貸款的百萬。在執行第五修正案的時候，貸款人為公司董事會（“董事會”）任命了一名無表決權的觀察員。貸款人還有權任命公司董事會成員（“貸款人指定人員”），只要該公司合理接受該貸款人指定人員。此外，根據第五修正案，公司成立了一個戰略審查委員會。該委員會將考慮和監控公司可用的戰略方向和機會，並向公司董事會和管理層提出相關建議。作為第五修正案生效的條件，公司簽訂了一份認股權證協議（“認股權證協議”），向貸款人發行以下認股權證：(i) 26,666,669 購買公司普通股總數的認股權證等於10.0 截至第五修正案生效日期公司完全攤薄股本的百分比，行使價為\$ 1.00 每股公司普通股（“美元認股權證”）。便士認股權證可在2024年4月1日至2025年12月31日期間行使，美元認股權證和美元認股權證均受公司任何額外融資交易的反轉保護，最高可達\$ 5.0 萬。之後\$ 33.5 萬與攤銷減免條件相關的總淨收益。關於根據認股權證協議發行認股權證，公司簽訂了一份日期為2023年3月1日的註冊權協議，公司已同意向LGSA 貸方提供慣常的貨架和增備註冊權，涉及行使上述認股權證時可發行的普通股。

2023年1月30日，公司與公司管理層成員控制的某些合格投資者實體（“認股權證投資者”）簽訂了(a) 認購協議（“認股權證認購協議”），根據該協議，這些認股權證投資者從公司購買2,380,952 認股權證，每份認股權證均可行使購買以\$ 的行使價持有公司普通股0.00001 根據《證券法》第4(a) (2) 條和或D 條例免除登記的私營交易中，每股普通股（“2023年1月認股權證”），總購買價格為\$ 2.5 百萬，基於普通股的每股價格\$ 1.05 總計2,380,952 普通股股份和 (b) 與此類認股權證投資者簽訂的認股權證協議（“認股權證協議”）。認股權證可在獲得股東批准增加公司授權普通股之日（“股東批准日期”）後的第一個工作日開始行使，並於2023年12月31日期間行使。關於發行2023年1月的認股權證，公司簽訂了一份日期為2023年3月1日的註冊權協議，根據該協議，公司已同意就2023年1月認股權證行使時可發行的普通股向認股權證持有人提供慣常的貨架和增備註冊權。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

2023年1月30日，公司向合格投資者簽訂了一份新的可轉換本票（“新可轉換本票”），作為根據《證券法》第4(a)(2)條和或D條例免於註冊的私募配售的一部分，本金總額為\$1.25百萬。新可轉換本票的到期日為2025年4月1日，年利率為4%。新可轉換本票可在股東批准日後的第三個工作日（“轉換日”）自動轉換為普通股，轉換價格等於投資者於2022年11月25日至轉換日期間在公司出售任何股本證券時購買股本證券所支付的最低每股價格，總銷售價格不低於\$5百萬，但須遵守新可轉換本票中規定的某些例外情況。2022年3月，新可轉換本票和應計但未付的利息轉換為3,134,932普通股。

2023年1月30日，公司與由管理層成員控制的實體（“交換股東”）簽訂了交換協議（“交換協議”）。根據交換協議，交換股東共交換了12,000,000普通股，12,000,000公司在私人交易所發行的新認股權證（“新認股權證”）根據《證券法》第4(a)(2)條和或D條例免於註冊。新認股權證可立即以\$的行使價行使0.00001每股，將於2023年12月31日到期。交換股東將有權就其新發行普通股享有慣常登記權。交換協議包含慣常的陳述、保證、契約，並受慣常成交條件和終止權的約束。

2023年2月，公司開始了36,764,706普通股\$0.68每股（“發行”）。JonesTrading Institutional Services LLC作為獨家承銷商（“承銷商”）的代表，並根據承銷協議（“承銷協議”），擔任此次發行的賬簿管理人。承銷協議包括公司的慣常陳述、保證和契約以及成交的慣常條件。雙方的義務和終止條款。此外，根據承銷協議的條款，公司同意賠償承銷商的某些責任，包括1933年證券法，或為承銷商可能需要就這些負債支付款項做出貢獻。根據承銷協議，公司向承銷商授予30天超額配售選項，最多可購買額外5,514,705承銷商選擇購買的普通股4,000,000發行結束前的超額配售。本次發行於2023年3月1日結束，公司發行40,764,706普通股股份和根據\$26.6百萬。普通股將根據公司先前於2022年2月4日由美國證券交易委員會（“SEC”）宣佈生效的S-3表格（檔號333-262226）的有效註冊聲明，以及2023年2月1日提交的與本次發行相關的初步招股說明書補充。

2023年2月，公司與某些合格投資者（“2月普通股投資者”）簽訂了認購協議，根據該協議，2月普通股投資者購買了1,386,467以\$的購買價格購買普通股0.68每股收益淨額\$886,000。根據第4(a)(2)條和或條例D的規定，私募交易免於註冊。證券法。

2023年3月12日，Signature Bank（“SBNY”）被其州特許機構紐約州金融服務部關閉。同一天，聯邦存款保險公司（“FDIC”）被任命為接管人，並轉移了SBNY的所有客戶存款和幾乎所有資產到Signature Bridge Bank，N.A.，這是一家由FDIC運營的全方位服務銀行。FDIC、美國財政部和美聯儲聯合宣佈，無論存款保險限額如何，SBNY的所有儲戶都將得到賠償。作為此行動的一部分，公司自動成為Signature Bridge Bank，N.A.的客戶。2023年3月13日星期一恢復正常的銀行活動。2023年3月29日，FDIC通知公司，公司的銀行帳戶將於2023年4月5日關閉，截至該日期的任何剩餘資金將通過支票分配給公司。截至2023年3月30日，公司持有約\$0.9萬，並打算在2023年4月5日之前將所有剩餘資金從Signature Bridge Bank，N.A.轉出。

2023年3月17日，“公司”收到納斯達克股票市場有限公司（“納斯達克”）上市資格部門（“工作人員”）的信函，通知公司，根據公司普通股過去連續30個工作日的收盤價，普通股未達到納斯達克上市規則5550(a)(2)要求的每股1.00美元的最低買入價，為公司啟動180個日曆日的自動寬限期，以重新獲得合規性。該通知對公司普通股的上市或交易沒有直接影響，普通股將繼續在

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

納斯達克資本市場，代碼為“WULF”。根據納斯達克上市規則 5810 (c) 3 (A)，公司有自通知之日起 180 個日曆日的時間，或直到 2023 年 9 月 13 日，以重新遵守最低出價要求。如果在 2023 年 9 月 13 日之前的任何時間，公司普通股以至少連續 10 個日曆日收於每股 1.00 美元或以上，公司將重新遵守最低買入價要求。如果公司未能在分配的合規期內重新獲得合規，包括納斯達克可能授予的任何延期，納斯達克將發出通知，說明普通股份將從納斯達克資本市場退市。屆時，公司可以向聽證小組就除牌決定提出上訴。公司打算繼續監控普通股的投標價格水準，並將考慮適當的替代方案，以便在最初的 180 個日曆日合規期內實現合規。但是，無法保證公司能夠做到這一點。

2023 年 3 月 23 日，公司與 Nautilus 簽訂了第二份經修訂和重述的有限責任公司協議（“第二份 A&R Nautilus 協議”）。根據第二份 A&R Nautilus 協議，公司將持有 25 Nautilus 和 Talen 的 % 股權將持有 75 % Nautilus 的股權。每項均可根據相對出資進行調整。比特幣分配將在每個二周，根據每個成員各自的哈香率貢獻，在扣除每個成員的權力和運營成本份額以及由管理委員會確定的現金儲備後，用於資助（其中包括）資金。一個月 的估計電力成本和 兩個月 的預算支出。Nautilus 將由一個管理委員會管理，該委員會由一 由 TeraWulf Member 任命的經理，以及 四 由 Cumulus Member 和 Cumulus Member 均不得將其任何權益直接轉讓給任何第三方，除非 TeraWulf Member 在滿足某些條件的情況下有權轉讓其在 Nautilus 的權益。根據第二份 A&R Nautilus 協議的條款，Nautilus Cryptomine 設施最初將需要 200 MW 的電力容量，Talen 成員可以選擇將能源需求擴大至 100 MW，由 Talen 成員單獨資助，在 2024 年 5 月 13 日之前，總容量為 300 分子量。在此類選擇之後，Nautilus 將調用額外資本進行擴張，並與 Talen Member 或其附屬公司簽訂額外的能源供應協議以增加產能，但須獲得任何監管批准和第三方同意。

2023 年 3 月 29 日，TeraWulf 和 Boovulf E&D 簽訂了行政和基礎設施服務協議的第 1 號修正案，根據該修正案，TeraWulf 同意向 Boovulf E&D 支付自 2023 年 1 月 1 日起生效的減少年度基本費用，相當於 \$ 8.46 百萬分期付款，直到公司於 2021 年 12 月 1 日簽訂的貸款、擔保和擔保協議（經不時修訂和重述）下的所有義務都得到不可挽回的全額償還或再融資。

目錄

項目 9. 會計和財務披露方面的變化和與會計師的分歧

沒有。

項目 9A. 控制和程式

評估披露控制和程式

披露控制是旨在確保在 SEC 規則和表格規定的期限內記錄、處理、總結和報告根據《交易法》提交的報告中需要披露的資訊的程式。披露控制措施的設計目的還旨在確保此類資訊得到積累，並酌情傳達給我們的管理層，包括首席執行官和首席財務官，以便及時就所需的披露做出決定。關於這份 2022 年 10-K 表格，我們的管理層在我們現任首席執行官和首席財務官（我們的“認證官”）的參與下，根據《交易法》第 13a-15 (b) 條，評估了截至 2022 年 12 月 31 日我們的披露控制和程式的有效性。基於該評估，並鑑於我們對財務報告的內部控制存在如下所述的重大缺陷，我們的認證官得出結論，我們的披露控制和程式截至 2022 年 12 月 31 日無效。

我們並不期望我們的披露控制和程式能夠防止所有錯誤和所有欺詐事件。披露控制和程式，無論構思和運作多麼完善，都不能提供合理而非絕對的保護，以確保披露控制和程式的目標得到滿足。此外，披露控制和程式的設計必須反映存在資源限制的事實，並且必須考慮相對其成本的收益。由於所有披露控制和程式的固有限制，因此對披露控制和程式的任何評估都不能絕對保證我們已經檢測到所有控制缺陷和欺詐實例（如有）。披露控制和程式的設計也部分基於對未來事件可能性的某些假設，並且不能保證任何設計在所有潛在的未來條件下都能成功實現其既定目標。

管理層有關財務報告內部控制的年報

管理層負責建立及維持足夠的財務報告內部監控，並評估財務報告內部監控的有效性。財務報告的內部控制是一個過程，旨在為財務報告的可靠性提供合理保證，並根據 GAAP 為外部目的編制財務報告。我們對財務報告的內部控制包括以下政策和程式：(i) 與維護記錄有關，這些記錄應合理詳細、準確和公平地反映我們資產的交易和處置；(ii) 提供合理保證，確保交易記錄為允許根據 GAAP 編制財務報告表所必需的，並且僅根據管理層和董事的授權進行收入和支出，以及 (iii) 就防止或及時發現可能對合併財務報表產生重大影響的未經授權收購、使用或處置我們的資產提供合理保證。

管理層評估了截至 2022 年 12 月 31 日的財務報告內部控制的有效性。在評估我們的財務報告內部控制的有效性時，管理層採用了 Treadway 委員會發起組織委員會發佈的內部控制-綜合框架（2013 年框架）（“COSO”）中制定的標準。根據我們根據 COSO 標準進行的評估，我們的管理層得出結論，截至 2022 年 12 月 31 日，我們對財務報告的內部控制未能根據美國公認會計準則為財務報告目的編制財務報告表提供合理保證。

作為公司財務報表結算流程和 2022 年 10-K 表格準備的一部分，公司在其歷史中期未經審計的財務報表中發現了錯誤。錯誤僅與錯誤計算非現金活動對廠房和設備採購和存款的影響有關，導致投資活動中使用的淨現金被低估，以及相應的經營活動中使用的淨現金被高估，這些淨現金最初包含在相應的未經審計的合併現金流量表中。公司確定，截至 2022 年 3 月 31 日、2022 年 6 月 30 日和 2022 年 9 月 30 日的季度期間的中期未經審計合併財務報表存在重大錯誤，需要重述。重述在合併財務報表的附註 18 中列報。

目錄

由於錯報，管理層和公司審計委員會已確定，截至2022年12月31日，我們對財務報告的內部控制存在重大缺陷。重大弱點與管理層在編制合併現金流量表時對識別購買和廠房和設備存款的非現金活動的審查控制設計和運營不足有關。

先前發佈的財務報表重述

作為公司財務報表結算流程和2022年10-K表格準備的一部分，公司在其歷史中中期未經審計的財務報表中發現了錯誤。錯誤使與錯誤計算非現金活動對廠房和設備採購和存款的影響有關，導致投資活動中使用的淨現金被低估，以及相應的經營活動中使用的淨現金被高估，這些淨現金最初包含在相應的未經審計的合併現金流量表中。公司確定，截至2022年3月31日、2022年6月30日和2022年9月30日的季度期間的中期末未經審計合併財務報表存在重大錯報，需要重述。重述在合併財務報表的附註18中列報。

財務報告內部控制的變化

為了彌補這一重大缺陷，我們在審查控制措施中增加了與識別廠房和設備採購和存款的非現金活動相關的會計程式，以確保我們的合併財務報表按照美國公認會計準則編制。在管理層設計並實施有效的控制措施並運行足夠長的時間，並且管理層通過測試得出這些控制措施有效的結論之前，不會認為這些弱點已得到補救。

除上述情況外，在截至2022年12月31日的財季期間，我們的財務報告內部控制沒有發生任何對財務報告內部控制可能產生重大影響的變化。我們補救計畫的要素只能隨著時間的推移而完成，我們無法保證這些舉措最終會產生預期的效果。

項目 9B. 其他資訊

不依賴先前發佈的財務報表或相關審計報告或已完成的中期審查。

作為公司財務報表結算流程和2022年10-K表格準備的一部分，公司在其歷史中中期未經審計的合併財務報表中發現了錯誤。錯誤使與錯誤計算非現金活動對廠房和設備採購和存款的影響有關，導致投資活動中使用的淨現金被低估，以及相應的經營活動中使用的淨現金被高估，這些淨現金最初包含在相應的未經審計的合併現金流量表中。公司確定，截至2022年3月31日、2022年6月30日和2022年9月30日的季度期間的中期末未經審計合併財務報表存在重大錯報，需要重述。

2023年3月29日，公司董事會審計委員會根據公司管理層的建議，並在與公司獨立註冊會計師事務所 RSM US LLP 協商後得出結論，公司之前發佈的2022年前三個季度中期末未經審計的簡明合併財務報表（統稱為“相關期間”）以及相關的收益新聞稿存在重大錯誤陳述，因此應重述財務報表，不應再依賴財務報表和收益新聞稿。

公司將通過重申其截至2022年10-K表格中相關期間的財務資訊。

此外，公司已確定，截至2022年12月31日，其財務報告內部控制存在重大缺陷。重大弱點涉及管理層在編制公司合併現金流量表時對識別購買和廠房和設備存款的非現金活動的審查控制措施的設計和運行不足。

目錄

因此，公司的首席執行官和首席財務官得出結論，公司的披露控制和程式自 2022 年 12 月 31 日起無效。

公司管理層和審計委員會已與公司獨立註冊會計師事務所 RSM US LLP 討論了上述披露的事項。

《行政及基礎設施服務協議》第 1 號修訂

2023 年 3 月 29 日，Tera Wulf 和 BeowulfE&D 簽訂了行政和基礎設施服務協議的第 1 號修正案，根據該修正案，TeraWulf 同意向 BeowulfE&D 支付自 2023 年 1 月 1 日起生效的年度基本費用，相當於 846 萬美元，按月分期付款，直到 LGSA 規定的所有義務，要麼無可挽回地全額償還，要麼進行再融資。

項目 9C. 關於阻止檢查的外國司法管轄區的披露。

不適用。

目錄表	
TERAWULF INC.和子公司	
合併財務報表	
目錄	46
合併財務報表：	
獨立註冊會計師事務所報告(PCAOB ID：49)	48
截至的综合資產負債表二零二三年及二零二二年十二月三十一日	49
截至2023年12月31日和2022年12月31日止年度的綜合重疊報表	50
截至2023年、2023年和2022年12月31日止年度東權益綜合重疊表	51
截至2023年、2023年和2022年12月31日止年度的合併現金流量表	52
合併財務報表附注	

目錄表

獨立註冊會計師事務所報告

致TeraWulf Inc.股東及董事會，和子公司

對財務報告的觀點和注

吾等已審計隨附TeraWulf Inc.合併資產負債表、本公司及其附屬公司（本公司）於二零二三年及二零二二年十二月三十一日之財務報表，截至該日止年度之相關綜合經營報表、股東權益及現金流量，以及綜合財務報表之相關附注（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貴公司於2023年及2022年12月31日的財務狀況，以及截至該日止年度之經營成果和現金流量，符合美國公認會計原則。

意見基礎

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對公司的財務報表發表意見。我們是一家在美國上市公司會計監督委員會(PCAOB)註冊的公共會計師事務所，根據美國聯邦證券法以及美國證券和PCAOB的適用規則和法規，我們必須與公司保持獨立。

我們是按照PCAOB的標準進行審計的。這些標準要求我們計劃和執行審計，以獲得關於財務報表是否沒有重大錯報的合理保證，無論是由於錯誤還是舞弊。本公司並無被要求對其財務報告的內部控制進行審計，作為我們審計的一部分，我們被要求瞭解財務報告的內部控制，但不是為了表達對公司財務報告內部控制有效性的意見。因此，我們不表達這樣的意見。

我們的審計包括執行評估財務報表重大錯報風險的程式，無論是由於錯誤還是舞弊，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數額和披露有關的證據。我們的審計還包括評價管理層使用的會計原則和作出的重大估計，以及評價財務報表的整體列報。我們相信，我們的審計為我們的觀點提供了合理的基礎。

關鍵審計事項

完全傳遞的關鍵審計事項是指已傳達或要求傳達給審計委員會的財務報表本期審計所產生的事項，且：(1) 與財務報表有關的重大賬目或披露有關，(2) 涉及我們特別具備職性、主觀或複雜的判斷。重要審計事項的傳達不會以任何方式改變我們對整個財務報表的意見，我們在下文傳達重要審計事項時，也不會就重要審計事項或與之相關的賬目或披露提供單獨意見。

長期資產減值 持續評價

減如綜合財務報表附註2所述，當出現減值跡象時資產組的帳面價值可能無法收回時，本公司會檢討其長期資產（包括物業、廠房及設備）的減值。

截至2023年12月31日，公司擁有長期資產，包括物業、廠房及設備，淨額為2,053億美元，以及經營租賃使用應資產1090萬美元。我們將長期資產減值指標的評估確定為關鍵審計事項，因為管理層在識別事件或情況變化是否表明長期資產帳面價值可能無法收回時使用的重大判斷。例如確定公司運營模式中比替常價格的盈虧平衡點。審計管理層的判斷需要審計師高度的判斷和投入程度及努力。

我們就管理層識別長期資產減值指標的審計程式包括（其中包括）以下各項：

目錄表

- 我們通過檢查貴公司的減值分析，評估管理層對減值指標的確定，並對潛在減值指標進行獨立評估，以確定是否存在關於已識別減值指標編制完整性的相干證據。
- 我們評估管理層對報告期內是否存在減值指標的評估，方法是評估管理層在盈餘平衡分析中使用的重大假設，並證實公司分析中用於評估減值指標的其他行業和宏觀經濟因素，如貨幣價格。

/s/ RSM US LLP
自2021年以來，我們一直擔任公司的審計師。
明尼蘇達州明尼阿波利斯
2024年3月19日

目錄表

TERAWULF INC. 和子公司
合併資產負債表
截至2023年12月31日和2022年12月31日
(以千元，不包括股份數、每股金額和攤配)

	2023年12月31日		2022年12月31日	
資產				
流動資產：				
現金和現金等價物	\$	54,439	\$	1,729
受贈現金				7,044
數字貨幣，淨		1801		183
預付費用		4,540		5,095
其他應收款		1,001		
其他流動資產		806		543
流動資產總額		62,587		14,104
被投資單位淨資產權益		88,413		88,741
財產、廠房和設備、淨值		205,284		191,521
使用權資產		10,943		11,944
其他資產		679		1,337
總資產	\$	378,106	\$	317,687
負債和股東權益				
流動負債：				
應付帳款	\$	15,169	\$	21,862
應付薪資負債		1,526		2,803
其他應計負債		9,109		14,983
應付關聯方應付負債		2,600		14,383
其他應付關聯方款項		972		3,293
或有價值權		—		10,990
經營租賃負債的當期部分		48		42
應付保費負債		1,803		2,117
長期債務的當期部分		—		3,416
流動負債總額		123,465		51,936
紙券賬項負債，扣除當期部分		154,662		126,019
長期債務		899		947
總負債		378,926		378,902
股東權益		—		—
總負債和股東權益	\$	378,106	\$	317,687

股東權益：				
優先股，\$0.001面值，100,000,000分別於2023年和2022年12月31日批准，9.566於2023年及2022年12月31日已發行及發行在外股份，清償優先權總額為美元11,423及\$10,349分別為2023年12月31日、2023年12月31日和2022年12月31日。	9,273		9,273	
普通股，\$0.001面值，400,000,000分別於2023年和2022年12月31日批准，276,733,329和45,492,971分別於2023年12月31日、2023年12月31日和2022年12月31日發行和未償還。	277		277	
額外實收資本	472,834		294,810	
累計赤字	(259,895)		(186,474)	
股東權益總額	222,489		117,754	
總負債和股東權益	\$	378,106	\$	317,687

請參閱合併財務報表附注。

目錄

TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表
截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度
(千股，不包括股數和每股普通股股州)

	2022	2021
收入		
收入成本（不包括下文所示折舊）	\$ 69,229	\$ 15,033
毛利	27,315	11,083
	41,914	3,950
運營成本：		
運營費用		
業務費用—一體聯方	2,116	2,038
銷售、一般和行政費用	2,773	1,248
折舊、一般和管理費用—一體聯方	23,693	22,770
折舊	13,325	13,280
數字貨幣銷售實際收益	28,350	6,667
數字貨幣減值	(3,174)	(569)
非經常性資產減值的損失	3,040	1,457
非經常性負債減值的損失	1,209	—
非經常性匯兌兌換損失	—	804
總運營成本	71,335	47,695
營業虧損	(29,421)	(43,745)
利息支出	(34,412)	(24,679)
債務清償損失	—	(2,044)
其他收入	231	—
除所得稅前虧損及被投資單位淨虧損中的權益	(64,002)	(70,478)
所得稅優惠	—	256
被投資人淨虧損中的權益，一般股淨額	(9,290)	(15,712)
持續經營虧損	(73,292)	(85,934)
非持續經營虧損，稅後淨額	(129)	(4,857)
淨虧損	(73,421)	(90,791)
優先股股息	(1,074)	(783)
普通股股東應占淨虧損	(74,495)	(91,574)
普通股每股虧損：		
持續經營	\$ (0.35)	\$ (0.78)
非持續經營	—	(0.04)
基本的和稀釋的	\$ (0.35)	\$ (0.82)
加權平均已發行普通股：		
基本的和稀釋的	209,986,392	110,688,792

請參閱合併財務報表附注。

[目錄表](#)

TERA WULF INC. 和子公司

合併股東權益報表
截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度
(單位：千，股份數除外)

[illegible]

請參閱合併財務報表附注。

目錄

TERAWULF INC.和子公司
合併現金流量表
截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度
(單位：千)

	截至十二月三十一日止的年度：	
	2023	2022
經營活動的現金流：		
淨利潤	\$ (73,421)	\$ (90,791)
對非流動負債經營活動提供(用於)現金淨額的調整：		
債務發行成本攤銷、承運費和銷售稅增加	19,515	11,676
應收賬款通融結算的攤銷費用	2,917	2,083
為利息支出而發行的普通股	26	82
租金投資的新融資費用	5,859	1,568
折舊	28,350	6,667
從非流動資產攤銷	1,001	305
來自非流動數字資產增加	(6,377)	(10,010)
從非流動數字資產攤銷	3,140	1,000
股息和應收賬款利息	(1,141)	(569)
銷售數字資產的稅收	83,902	9,739
財產、廠房和設備的損失	1,209	—
非貨幣性員工兌換損失	—	804
債務清償損失	—	2,054
遞延所得稅優惠	—	(256)
被投資人淨虧損中的權益，扣除淨額	9,290	15,712
非持續經營虧損，扣除淨額	129	4,857
經營性資產和負債變動情況：		
預付費用(減少)增加	555	(3,601)
應收賬款減少	—	815
其他應收款增加	(1,001)	—
其他應收款減少	(215)	(446)
其他應收款增加	310	(674)
其他資產(減少)增加	(7,215)	10,187
(減少)應付賬款增加	(6,111)	5,916
(減少)其他應付負債增加	(2,013)	706
(減少)應付攤銷的其他金額增加	(42)	175
(減少)經營租賃負債增加	4,160	(32,267)
持續經營區間提供(用於)非持續經營活動的現金淨額	103	(1,804)
經營活動提供(用於)非現金淨額	4,263	(34,066)
投資活動產生的現金流：		
對合資企業的投資，包括代表合資企業發行的直接付款	(2,845)	(46,172)
代表合資企業或合資夥伴支付的成本和設備押金的可變款項	—	(11,741)
償還代表合資企業或合資夥伴支付的擔保和設備押金的可變款項	—	11,716
購買和設備的購買和押金	(75,168)	(61,116)
出售持有待售資產所得收益	—	13,266
用於投資活動的現金淨額	(78,013)	(94,047)
融資活動的現金流：		
發行長期證券所得收益，扣除已支付的發行成本和美元及\$38	—	22,462
發行短期證券所得收益	(6,599)	—
發行債務的資本支出	2,513	7,041
保險費、保險和回購證券	(2,738)	(4,516)
償還資本本金支付及不償還、贖還和設備融資	—	3,416
向股東發行新股所得款項	135,017	47,326
發行普通所得，扣除已支付的發行費用後，1,051,353,142	2,500	5,700
發行認股權證可回股本發售所得款項	(2,013)	—
支付到股份報酬的淨金額結算有關的預扣稅款	—	9,566
發行優先股所得款項	1,250	14,700
發行可轉換本票本金付款	—	(15,306)
支付與出售待售資產所得款項有關的遞延價值利負債	(10,964)	—
融資活動提供的現金淨額	119,866	89,381
現金、現金等價物和限制性現金淨變化	46,116	(38,132)
期初現金、現金等價物和限制性現金	8,323	46,455
期末現金、現金等價物和限制性現金	54,439	8,323
期內支付的現金：		
利息	19,572	\$
所得稅	—	13,989

請參閱合併財務報表附注。

[目錄表](#)

TERAWULF INC.和子公司

合併財務報表附注

來自運營的正現金流，包括自采和從擁有Nautilus Cryptomine Facility的合資企業分發的比特幣銷售、資產負債表上的現金和發行股本證券。

[illegible]

注2-重大會計政策

列報依據和合併原則

所附綜合財務報表乃根據美國公認會計原則(“美國公認會計原則”)編制。所有公司間結餘及交易均已對銷。若干過往期間金額已重新分類以符合本期呈列方式。

在財務報表中使用估計數

根據美國公認會計原則財務報告要求管理層作出估計和假設，這些估計和假設影響財務報表中的資產、負債和權益金額。雖然這些估計和假設是根據目前可獲得的信息作出的，但由於未來事件和環境的不確定性，管理層的估計和假設可能會與實際結果不同。因此，財務報表中的資產、負債和權益金額可能與實際結果不同。

此外，管理層在估計和假設中還考慮了未來事件和環境的不確定性。例如，管理層在估計和假設中還考慮了未來事件和環境的不確定性。例如，管理層在估計和假設中還考慮了未來事件和環境的不確定性。例如，管理層在估計和假設中還考慮了未來事件和環境的不確定性。

目錄

TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附注

收入確認

本公司根據財務會計準則委員會（“FASB”）會計準則第606號（“ASC” 606）確認收入，與客戶簽訂合同的收入（“ASC 606”）。收入準則之核心原因為公司應確認收入，以描述向客戶轉讓承諾貨品或服務之金額。該金額反映本公司預期就交換該等貨品或服務而有望收取之代價。為實現此一核心原則，採取了以下五個步驟：

- 步驟一：確定與客戶的合同
- 第二步：確定合同中的履約義務
- 第三步：確定交易價格
- 第四步：將交易價格分配給合同中的履約義務
- 第五步：當公司履行業績義務時確認收入

為識別與客戶訂立的合同中的履約義務，並識別各項履約義務的承諾貨品或服務，並識別各項履約義務的承諾貨品或服務（或產品或服務組合）的定義，客戶可以單獨或與客戶容易獲得的其他資源一起受益於商品或服務（即，商品或服務能夠是不同的），並且實體將商品或服務轉移給客戶的承諾可與合同中的其他承諾分開識別（即，轉讓貨物或服務的承諾在合同範圍內是不同的）。轉讓貨品或服務並非可區分，則該貨品或服務與其他承諾貨品或服務合併，甚至動用可區分的貨品或服務。

交易價格是一個實體預期有權獲得的對價金額，以換取將承諾的貨物或服務轉讓給客戶。在與客戶的合同中所承諾的對價可能包括固定金額、可變金額或兩者兼而有之。在確定交易價格時，實體必須考慮以下所有因素的影響：

- 可變考慮事項
- 約束可變考慮因素的估計
- 合同中存在重要的融資部分
- 非現金對價
- 應付給客戶的對價

可變對價僅計入交易價格，前提是當可變對價相關的不確定性消失時，確認的累計收入很可能不會發生重大逆转。交易價格按相對獨立的銷售價格分配給每項履約義務。分配給每一履約義務的交易價格在履行該履約義務時予以確認，視情況在某個時間點或在一段時間內。

確法

該公司已加入普華永道網絡（PwC USA Pool）並是成員。為繼續執行股利計算（即股利率），以總計對價，向總計提供股利計算服務是該公司日常活動的輸出。提供此種股利計算服務是單一履約義務，該總計安排可隨時終止，而不會受到Country USA Pool的重大罰款，並可在提供一個合同日（如定義）的事先書面通知後終止，而不會受到重大罰款。公司的可強制執行的賠償權利只存在公司向其客戶（總計運營商）提供各客戶計算服務時才開始，並繼續。因此

目錄表

TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附注

與Randy USA Pool的合同期限被視為少於24小時，並全天候續更。此外，該公司的結論是，礦池運營商的（即，客戶的）礦口權不是一項實質性權利，因為礦口權不包括任何折扣；即，條款、條件和補償金額是按當時的市場價格計算的。

該等交易對無重大影響成分。

礦池採用股份金額支付（“FPS”）支付模式。在FPS模式下，作為向池提供數列計算服務的交流，公司有權支付每股基本金額和交易費獎勵補償。按每日計算，金額按近可能已經開採的比特幣總量 and 可能已經獎勵的之免費，基於當即的區塊補償。在這種模式下，公司有權獲得以比特幣支付的補償，無論池運營商是否成功開採區塊記錄到比特幣區塊鏈。本公司收取之交易代價（如有）為非現金代價，且全部為可變。由於數字貨幣被視為非現金代價，因此收到的數字貨幣獎勵的公允價值通常將使用合同開始時公司主要市場上相關數字貨幣的報價確定。本公司已採納會計政策，以將個別條款少於24小時的權利位於每個日內累計，並應用一致的估值點，即當日開始協調世界時（00:00 UTC），對相關非現金代價進行估值。當已確認累計收益金額可能不會出現重大翻轉時，即合約服務控制權轉移至該礦池之日及合約開始之日，則確認收益。在每24小時的合同期限後，礦池將數字貨幣對價轉移到公司指定的數字貨幣錢包中。

以池運營商費用的形式支付給客戶的對價，僅在公司產生FPS對價的情況下發生。從公司收到的比特幣中扣除，並記錄為相反收入，因為它不代表特定商品或服務的支付。

數據中心託管

本公司目前的託管合同是具有一種的業務的服務合同。該公司提供的服務主要為託管客戶的礦工託管在一個物理安全的數據中心，提供電力、互聯網連接、置換空氣冷卻和可用的維護資源。託管收入根據時間的維度而確定。因為客戶同時採收和消耗低公司要礦帶來的好處。本公司確認託管收入，以本會發生在重大增大的情況為限。數據中心託管客戶按月開具發票，付款到期。雖然大部分代價以現金支付，但部分代價以數字貨幣支付。由於數字貨幣被視為非現金代價，因此收到的數字貨幣獎勵的公允價值使用合同開始時公司主要市場上相關數字貨幣的報價確定。該公司與一名客戶簽訂了一份數據中心託管合同，該合同於2024年2月到期，合同開始時該公司主要市場的比特幣報價的為美元38,000。該公司記錄的礦工託管收入為美元7.5百萬美元和美元4.6在截至2023年12月31日和2022年12月31日的年度內分別為100萬美元。

收入成本

礦池收益之收益成本主要包括直接電力成本，惟不包括獨立呈列之折舊。數據中心託管的收入成本主要包括電力、勞工及互聯網供應的直接成本。

功率削減信用點

與參與新合同應計權有關的所得款項於相關期間需求回應計權期間內於綜合經營報表內列作收入成本減少。該公司記錄的需求回應計權金額的為美元3.5百萬美元和美元0。在截至2023年12月31日和2022年12月31日的年度內分別為100萬美元。

現金和現金等價物

目錄表

TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附注

原到期日為三個月或以下的高流動性工具分類為現金等價物。截至2023年12月31日及2022年12月31日，本公司擁有現金及現金等價物，\$4.4百萬美元和美元1.3分別為100萬美元。

本公司主要在兩個由聯邦存款保險公司（“FDIC”）投保的金融機構保持現金和現金等價物餘額。該公司在這些機構的帳戶由聯邦存款保險公司投保，最多可達25萬美元。截至2022年12月31日，公司銀行餘額超過FDIC保險限額\$17.9萬為降低該等金融機構倒閉有關的風險，本公司至少每年評估其持有存款的金融機構的情況。

該公司此前持有約\$0.9的Signature Bank（“SBNY”）的帳戶中。2023年3月，SBNY被其州特許機構紐約州金融服務部關閉。同一天，FDIC被任命為接管人，並將SBNY的所有客戶存款和幾乎所有資產轉移到Signature Bridge Bank，N.A.，一家由聯邦存款保險公司運營的全方位服務銀行。本公司已將所有資金轉出Signature Bridge Bank，N.A.到2023年4月

受限現金
現金和現金等價物
受限現金
現金、現金等價物和限制性現金

	2023年12月31日	2022年12月31日
\$	\$ 54,319	\$ 12,797
		1,311
\$	\$ 54,319	\$ 8,321

目錄表

TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附注

補充現金流資訊
下表顯示補充現金流資訊資料（千）：

	截至十二月三十一日止的年度：	
	2003	2002
補充現金流活動：		
為除稅前利潤而取銷的使用權資產	\$ —	\$ 11,223
為除稅前利潤而取銷的折舊和攤銷	\$ 35,792	\$ 11,259
為除稅前利潤而取銷的折舊和攤銷	\$ —	\$ 249
應付股息及應付分派對合夥人應付的資產減值費用	\$ —	\$ 131
應付股息及應付分派對合夥人應付的資產減值費用	\$ —	\$ 293
其他應計負債或應付賬款中的優先股發行費用	\$ 5,182	\$ 8,451
應付賬款、應計建策負債、其他應計負債和比附股份中的優先股發行費用	\$ 437	\$ —
使用數字貨幣購買和存放庫房和設備	\$ 452	\$ 5,203
其他應計負債、其他應付賬款及可及比附股份中的合營企業投資	\$ 4,666	\$ —
轉帳為普通股的可供轉讓期權	\$ —	\$ 104
應付賬款中的可供轉讓期權發行費用	\$ 15,000	\$ —
為應付賬款中的可供轉讓期權發行而取銷的折舊和攤銷	\$ —	\$ 11,489
為應付賬款中的可供轉讓期權發行而取銷的折舊和攤銷	\$ —	\$ 187
普通股認購權發行註冊費及認購費	\$ —	\$ 1,897
為比附股份中的現期發行而取銷的普通股認購權	\$ 16,036	\$ 6,348
減少合營企業投資，增加庫房及應付分派或轉讓非貨幣性資產	\$ 6,868	\$ 51,978
因從被投資單位收到比附股份作為分配而減少對合營企業的投資	\$ 21,949	\$ —
普通股以換取認購權	\$ 12,491	\$ —
額外實收資本中可換股承兌證被放入轉帳時後之公允價值變動	\$ —	\$ 1,591

非貨幣交易

本公司將非貨幣性交易中交換的商品及服務按公允價值入賬，除非相關交換交易缺乏商業實質或已收或放棄資產的公允價值無法合理厘定，在此情況下，非貨幣性交換將根據已放棄非貨幣性資產的記錄金額計賬。

數字貨幣，淨值

數字貨幣淨額由作為非現金代幣賺取的比特幣組成，以換取由礦池提供給會計服務，以及換取數據中心託管服務。這些服務與上述披露的公司收入確認政策相關。本公司還不時從其合營企業接收比特幣作為實物分銷。數字貨幣被包括在合併資產負債表的流動資產中，因為公司有能力在高度流動性的市場上出售它，並且因為公司合理估計將在未來六個月內清算其數字貨幣以支持運營。本公司可以先進先出的方式對其數字貨幣。

數字貨幣入賬列作無限期可使用年期之無形資產。其無限可使用年期之無形資產不會攤銷，惟須每年評估減值，或倘事件或情況變動顯示資產較有可能出現減值，則更頻密地評估減值。轉帳面額超過其公平值，則存在減值。在進行減值測試時，本公司可選擇首先進行定性評估，以確定是否

目錄表

TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附注

更有可能出現減值。倘厘定出現減值的可能極不大，則毋須進行定期減值測試。如本公司結論相反，則需進行定期減值測試。

該公司已選擇就其可選的定性減值評估，並每日跟蹤其比特幣活動以進行減值評估。該公司根據ASC 320非經常性地確定其比特幣的公允價值，公允價值計量根據本公司通常交易的活躍交易平臺上的報價，並根據合理可用的所有資訊確定為比特幣的主要市場（第一級輸入）。公司每天進行分析，以確定事件或情況變化，主要是活躍交易平臺上比特幣報價的下降，是否可能導致其公允價值低於其可選的定性減值評估。倘已確定減值虧損，則應虧損時立即確立減值之減值虧損。本公司確認數字貨幣減值為250萬美元及2023年12月31日和2022年12月31日的淨收入分別為100萬美元。

本公司通過採納活動授予的數字貨幣計入綜合現金流量表作為調整，以調節移動與經營活動所用現金。銷售數字貨幣所得款項計入綜合現金流量表經營活動現金流量內，而有關銷售的任何已實現收益或虧損計入綜合經營報表的成本及經營開支內。從股票投資方收取數字貨幣作為實物分派已納入非現金投資活動的補充披露。

滯度

本公司及其合營企業已簽訂合同，三提比特幣礦工的供應額。本公司不認為該等交易對手構成重大風險。一體數據中心託管客戶的收入代表10.9%和0.8%於截至二零二三年十二月三十一日止年度，分別佔綜合收益的%。截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度，本公司僅將比特幣採礦設施；然而，本公司已作出初步承諾，分配一體Lake Mermer設施的XW電力供應旨在支持更廣泛的HPC需求。雖然該公司可能會選擇在未來挖掘其他數字貨幣或尋求其他數據中心業務，但目前沒有這樣做的計畫。倘比特幣市面大幅下跌，本公司的綜合財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

可變利益實體

可變利益實體（“VIE”）是指實體投資者沒有（i）是型的實體即應以提供法律實體在沒有額外的附屬財務支持的情況下為其活動提供資金，或（ii）作為一體期間，通過其直接或間接擁有經濟名義或收法入實體可控制或支配的權利。本公司將通過被視為VIE的主要受益人，將其擁有控制權的實體歸入其綜合財務報表。

本公司最近參與VIE時首先是否為VIE的主要受益人；並持續重新評估其是否為VIE的主要受益人。倘其實體是否為VIE以本公司是否為VIE的事實和情況，並需要作出重大判斷。例如該實體是否為VIE，本公司於VIE的權益是否為可變權益。確定其實體經濟表現重大影響的活動，以及本公司是否有義務承擔VIE的損失，或有權從VIE中收取款項可能對VIE具有重大意義的利益。

[目錄表](#)

TERAWULF INC.和子公司

合併財務報表附注

[illegible]

權益會計法

[illegible]

當本公司在權益法被投資公司的賬面價值減至零時，本公司的綜合財務報表不再記錄進一步虧損，除非本公司已擔保被投資公司的債務或已承諾提供額外資金。當被投資公司隨後報告收益時，本公司將不再記錄其該等收入中的份額，直到其與先前未確認的其份額的虧損金額相等。

物業、廠房及設備

財產、廠房和設備按扣除估計折舊後的成本入账。折舊是在資產的估計使用年限內使用直線計算的(一般以電腦設備的使用年限和4萬小時的工作年限)。租賃改進及電氣設備按其估計使用年限或預期使用年限制額攤銷(較短的時間折舊)。不動產、廠房和設備包括押租金。總額約為美元。36.5百萬美元和美元57.6截至2023年。2023年和2022年12月31日,分別為購買包括舖工在內的此類資產的100萬美元,這些資產在收到後將包括在房地產、廠房和設備中。

若資本化的財務報表影響重大，資產已經開始建造，並且正在產生利息時，與資產建造有關的利息被資本化。利息資本化在資產基本完成並準備投入預期用途或不再產生利息成本時終止。

長期資產減值準備

每當事件或環境變化顯示一項資產或資產組的賬面金額可能無法收回時，本公司便會審核其長期資產包括物業、廠房及設備的減值。將持有和使用的資產的可回收性是通过將資產的賬面價值與資產預期產生的未貼現未來現金流量進行比較來衡量的。所記錄的任何減值損失均按

目錄表

TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附注

資產的賬面價值通過資產公允價值的金額。截至2023年、2023年及2022年12月31日止年度，本公司記錄不是長期資產的減值費用。

租契

本公司於開始時判定安排是否為租賃，即為租賃。如果租賃分類為經營租賃或融資租賃，則將租賃計入綜合資產負債表之使用權資產。經營租賃負債之流動部分及經營租賃負債（扣除流動部分），融資租賃負債之流動部分及融資租賃負債（扣除流動部分），本公司不會重估步年期為12個月或以下的短期租賃確認使用權資產或租賃負債，而是在租賃期內以直線法確認租金開支。在經確定為租賃的安排中，本公司將租賃及非租賃組成部分作為一組成部分，並在本公司以類似方式確認租賃及非租賃組成部分相關的成本時將其入賬為租賃。

使用權資產按本公司在租賃期內使用相關資產的權利。而租賃負債使用本公司支付租賃負債的義務。使用權資產及租賃負債在租賃期內按時間比例攤銷。使用權資產及租賃負債在租賃期內按時間比例攤銷。其後根據租賃期內租賃付款的現值於相關租賃安排變動時重新計量。倘租賃包含利率不易確定，則本公司一般使用其增量借款利率估計。其根據於開始日期租賃付款額的估計利率。使用權資產亦包括任何作出的租賃預付款項，並不包括租賃優惠。本公司的租賃條款可能包括在合理確定本公司將行使延期權時延長或終止租契的選擇權。

與經營租賃使用權資產有關的成本於租賃期內以直線法於經營開支或銷售（一般及行政開支（如適用））內確認。可變租賃成本於產生時確認，主要包括未計入使用權資產及經營租賃負債計量的公共區域維護費用。融資使用權租賃資產於按資產估計可使用年期（倘所有能於租賃期結束時並無轉移）以較低者攤銷。融資租賃之利息部分計入利息開支，並於租期內採用實際利率法確認。

於二零二一年及二零二二年十二月三十一日，本公司並非任何融資租賃的對手方。

債務發行成本和債務貼現

債務發行成本及債務貼現記入賬列作債務賬面值的直接減少，並於債務的合約期內採用實際利率法攤銷至利息開支。總計及預期未來本金付款（應計受相關現金流影響）（見附註9）。債務發行成本包括與債券發行直接相關的增量費用及分配至債務發行所包括其他部分的所有其他部分。債務貼現包括在前期費用及分配至債務發行所包括其他部分的所有其他部分。債務貼現作為債務交易的一部分，於綜合資產負債表中分類為權益。

債務修改

本公司根據ASC 470-50評估其債務工具的修改。債務修改和清償應評估包括比較（1）嵌入式換股權的公平價值與修改後債務的公平價值（如適用）及（2）經修改債務的未來現金流量淨現值與原債務的淨現值，以確定（在每種情況下）變動是否大於10%發生。倘未來現金流量淨現值或嵌入式換股權（如有）之公平價值超過10%，本公司採用過渡會計。倘未來現金流量淨現值及嵌入式換股權（如有）之公平價值少於10%，本公司將債務修改作為債務修訂入賬。對除在12個月期間內修改超過一次的債務，在12個月發生的最早結算日之前存在的債務被認為

目錄
TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附注

細分市場報告

經營分部定義為擁有獨立財務資料之企業組成部分，以決定如何分配資源及評估表現。我們的經營部決定由小組（「主要營運決策小組」）由首席執行官、首席營運官及首席策略官組成。目前，本公司僅在美國有員工，並將其採購業務視為一主要營運決策者於綜合資產負債表附註資料，以作出有關資源分配及評估表現的決定。在出售RM 101的幾乎所有資產之前，通過其對RM 101的所有權，該公司在該等綜合財務報表中將 101令其分類為待作出售及已終止經營業務（見附註3）。

待作出售及終止經營分部

本公司於管理層承認出售該業務的計畫，該業務可在其現況下即時出售，已啟動積極計畫以完成出售業務的計畫，該業務可能於一年內出售及該業務正以其公平價值和相關的合理價格對價期間將該業務分類為待作出售。

於收購時符合待作出售分類標準的新收購業務立即視為已終止經營業務。於業務分類為已終止經營業務後，資產將按計畫減值，倘待作出售之長期資產之帳面價值超過其公平價值出售成本，則會計減值虧損。其他資產及負債一般透過比較其帳面價值與其各自公平價值減值。長期資產在分類為待作出售時不折舊或攤銷。

最新會計準則

2022年6月，FASB發佈了會計準則更新（「ASU」）第2022—03號，*合併財務報表之公允價值計量*（「ASU 2022—03」）。ASU 2022—03修訂目的是：（1）澄清主題820中的指導，公允價值計量，公允價值計量，在計畫或禁止出售股本證券的合同限制期限的股本證券的公允價值時，（2）修改相關示例及（3）根據主題820對受合同限制期限的股本證券以公允價值計量的股本證券引入新的披露要求。本更新中的修訂於二零二三年十二月三十一日之後開始的財政年度生效，包括該等財政年度內的中間期間。允許提前收養。本公司正在評估ASU 2022—03的會計和披露要求對本公司合併財務報表及披露的影響。

2023年12月，美國財務會計準則委員會發佈會計準則第2023—08號，*無形資產-停業資產*（「ASU 2023—08」）。該項資產（主題350-40）：無形資產-停業資產，於資產負債表中其他非流動資產的賬面價值變化分類。此外，ASU 2023—08要求實體將現金作為非現金資產出售，並要求立即轉錄為現金作為經營活動。本更新中的修訂於二零二三年十二月三十一日之後開始的財政年度生效，包括該等財政年度內的中間期間。允許提前收養。公司正在評估ASU 2023—08的會計和披露要求對公司合併財務報表及披露的影響。

2023年12月，FASB發佈了ASU 2023—09號，*所得稅披露的式樣*（「ASU 2023—09」）。ASU 2023—09通過要求披露某些特定類別和其他符合數量範圍的對賬專案，擴大了現有的所得稅披露，並通過要求披露某些特定類別和其他符合數量範圍的對賬專案，擴大了現有的所得稅披露，以及聯邦、州和外國的未計所得稅費用（利益）的持續經營所得（損失）金額。本更新中的修訂對所有有效。

[目錄表](#)

TERAWULF INC.和子公司

合併財務報表附注

自2024年12月15日起，允許提前採用。本公司現正評估採納該準則的影響。

注3-業務合併、出售資產及已終止經營

[illegible]

2022年8月，RM 101以美元的價格將包括倉庫在內的某項物業出售給第三方。6.7毛額百萬美元，銷售所得淨額為美元6.2萬有間出售的協議包括某些賠償，但須支付美元。850,000限制，並於2023年8月到期。

於2022年8月，RM 101出售 (i) 若干物業，包括一間食肆及一幢用作餐館、營運及行政用途的建築物，(ii) 其絕大部分營運資金及 (iii) 其過往業務若干第三方，售價為美元。7.7毛額，包括清償項下出售的資產購買協議(“資產購買協議”)的架構的資產出售。《行政程式法》包括某些賠償，但須支付美元。650,000在交易後，股酬和臨時管理費減半。

根據2022年2月23日，該出售所得款項計入綜合負債表內的受限制現金。2023年2月，所有該款項均已撥放予本公司。

該公司於2023年2月、5月和11月，分別有100萬人。根據CVR協議，截至2023年12月31日，所有先前持作出售的101萬股資產已出售，而本公司已作出所有細分派，110於二零二三年十二月三十一日，CVR協議將被終止。

期後，本公司確以RM 101新符合件作出售資產已終止提晉業務，並於出售前於財務報表中就為轉作出已終止提晉業務，截至2022年12月31日年度，本公司確定其情況及列報RM 101長期資產當時的帳面價值而無能收回，並在已士提晉虧損中確認減值虧損，扣除稅US，45本集團於二零一九年十二月三十一日將相關賬面價值減至其公平價值減出銷成本。所有待出售資產淨值於二零二二年十二月三十一日出售。經綜合經營表及列之已終止提晉業務虧損(扣除稅)包括下列數目(千)：

目錄表

合併財務報表附注

截至十二月三十一日止的年度：		2002
9.35	\$	\$
	—	10,843
	—	8,129
	—	2,714
	88	3,451
	—	457
	—	4,541
	—	259
	(88)	(5,954)
	—	(12)
	23	23
	(65)	(5,943)
	—	(14)
	(65)	(5,957)

已終止經營業務之虧損（扣除稅項）按綜合經營報表內亦包括重新計量CVR2之（虧損）收益溢額為港幣0.0百萬元及\$1.1百萬元及\$1.1百萬元和\$1.8分別在截至2023年12月31日止年度、截至2022年12月31日止年度及截至2021年12月31日止年度的合併現金流量表中。

主4-公允價值計量

公允價值——一種退出價格，代表在市場參與者之間有交易發生時，售出一項資產或支付轉移至一負債而所收到的金額。因此，公允價值是一種基於市場的計量，應該根據該資產或負債的計量基礎來確定。作為考慮此種計量基礎，公允價值採用三級公允價值級別來計量公允價值。這種公允價值級別考慮了投入的市場可觀察到的市價，並最大限度地使用不可觀察到的投入。例如，如果一項資產或負債的計量基礎是：(1) 該資產或負債的活躍市場的報價；(2) 活躍市場中類似資產或負債的可觀察投入；(3) 活躍市場中類似資產或負債的報價；或直接或間接從市場數據中觀察到的投入以外；以及(4) 市場數據很少或沒有市場數據的不可觀察投入，這三級公允價值級別要求公司在確定公允價值時使用可觀察到的市價，並最大限度地使用不可觀察到的投入。

下表列出了公司在非經常性基礎上按公允價值在公司綜合資產負債表上計量和記錄的金融工具，按截至2022年12月31日、2023年和2022年的公允價值的水準按層次劃分(單位為千)：

[illegible]

65

目錄表
TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附注

	截至十二月三十一日止的年度，	
	2023	2022
附屬廠房	\$	\$
附屬廠房和設備原值	183	—
減：累計折舊和折耗	63,877	10,810
減：投資字處理的比特幣作為分配	21,949	—
減損	(3,043)	(1,457)
總量	(80,728)	(9,170)
比特幣兌換商品或服務	(452)	—
附屬廠房	1,801	183

注6-財產、廠房和設備
財產、廠房和設備淨額由以下部分組成(以千計)：

	2023年12月31日	2022年12月31日
廠房	106,531	71,114
在建工程	24,578	32,860
設備	6,855	29,800
廠房改良	15,736	7,388
車輛	104	—
廠房的存款	36,469	57,626
總去：累計折舊	240,268	198,188
	(34,984)	(6,652)
	205,284	191,521

本公司將部分溢利利息資本化，以支付其資本開支。資本化利息記為資產成本的一部分，並在與相關資產同期折舊。資本化利息成本為美元2.2百萬美元和美元5.3 截至2023年及2022年12月31日止年度，本集團分別錄得的人民幣100,000,000元。

折舊費用為\$284.4百萬美元和美元6.7 截至2023年及2022年12月31日止年度，本集團分別錄得的人民幣100,000,000元。

注7-租賃

於二零二一年五月，本公司與一名交易對手訂立一份有關紐約Lake Mariner設施的土地租賃（“土地租賃”），該交易對手向受本公司管理層成員控制而為關聯人士。土地租賃包括固定付款和或有付款，包括年度升級條款以及公司在業主擁有、運營和維護房地產的成本中的比例份額。土地租賃最初的期限為五年以及續約期限，五年由本公司選擇，惟本公司當時並無通知（定議）。

於二零二二年七月，土地租約經修訂，將租約的初始年期延長至八年以及修訂若干其他非財務條款，以調整環境責任、土地使用權及租賃物業按揭權。2022年9月，本公司發行\$510.638公允價值為\$的普通股以作為對業主的補償。土地租賃分類為經營租賃，於修訂日期重新計量。土地租賃分類為經營租賃，於修訂日期重新計量。土地租賃分類的增加將以良好的款項歸還業主。11.2%綜合資產負債表中，將使用權資產及經營租賃負債的金額分別以百萬美元計，根據重新計量分析，土地租賃仍然分類為經營租賃，該重新計量分析使用的貼現率為12.6%，即本公司根據於重新計量日期估計的抵押借貸的估計利率而估計的增廣借貸利率。租約到期後，房屋內的建築物和裝修將以良好的款項歸還業主。

目錄表
TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附注

截至2023年及2022年12月31日止年度，本公司錄得經營租賃費用為美元。13百萬美元和美元0.9100萬美元，包括或有費用0.2百萬美元和美元0.3於綜合經營報表中，分別於經營開支一欄處方，並根據土地租賃支付現金。0.9百萬美元和美元0.2除上述普通應付外，分別為1,000萬美元。根據經修訂土地租賃之條款，餘下租期為，10.4截至2023年12月31日。

以下為重計經營租賃負債於二零二三年十二月三十一日之年度未貼現現金流量之到期日分析（千）：

截至12月31日的年度：	
2024	163
2025	163
2026	163
2027	163
2028	163
此後	882
	<u>1,697</u>
2024	1,697
2025	750
2026	947
2027	48
2028	892
此後	<u>1,697</u>

於2023年12月31日，未貼現現金流量列於資產負債表確認的經營租賃負債的對賬如下（千）：

經營租賃未貼現現金流量
未攤銷折扣
經營租賃負債
經營租賃負債的當前部分
經營租賃負債，扣除當前部分

於截至2023年12月31日止年度，本公司訂立總工短期租賃安排。經營租約的期限為兩個月並於2023年5月結束。在這項安排下，並無任何變動收費。截至2022年12月31日的年度，與此安排有關的租賃費用為\$1.3在綜合資產負債表中記錄了100萬美元的營業費用。公司定期審計運營設備的短期租賃安排，並記錄了#美元0.2百萬美元和美元0.4根據該等短期租賃安排，於截至2023年、2023年及2023年12月31日止年度的綜合經營報表內附錄重開支分別為百萬美元。

注8-所得稅

截至2022年12月31日、2023年和2022年12月31日止年度，持續經營的所得稅前淨收益(包括所得稅前淨收益)和被投資人淨收益中的權益以及被投資人淨收益中的權益如下(以千計)：

截至十二月三十一日止的年度：	
2023	2022
\$	\$
(73,419)	(86,190)
<u>\$</u>	<u>(86,190)</u>

國內
外國
總計

目錄表
TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附注

公司在截至2023年12月31日、2023年12月31日和2022年12月31日的年度內持續經營的所得稅優惠如下(單位：千)：

	2023	截至十二月三十一日止的年度，	2022
當稅：			
聯邦州	—	\$	—
狀態	—		—
外國	—		—
當前所得稅優惠總額			
延期：			
聯邦州	—		(256)
狀態	—		—
外國	—		—
遞延所得稅優惠總額			(256)
所得稅優惠		\$	(256)

	2023	截至十二月三十一日止的年度，	2022
聯邦法定利率	21.0 %		21.0 %
州稅率	0.4 %		3.0 %
永久住宅免稅	0.8 %		— %
不可扣除的開支	(1.3)%		— %
更改估值免稅額	(15.6)%		(24.6)%
基於股份的負債	(4.5)%		— %
其他專案	(0.8)%		0.9 %
實際稅率	— %		0.3 %

2023年、2023年和2022年12月31日終了年度的所得稅優惠和按法定稅率計算的預期稅收優惠之間的對賬如下：

聯邦法定利率
州稅率
永久住宅免稅
不可扣除的開支
更改估值免稅額
基於股份的負債
其他專案
實際稅率

目錄
TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附注

於二零二零年及二零二一年十二月三十一日，本公司遞延稅項負債淨額的主要組成部分包括以下各項（以千計）：

	2023年12月31日	2022年12月31日
遞延稅項資產：		
淨營業虧損	\$ 37,833	\$ 21,599
基於股份的負債	543	3,811
應計專案和準備金	1,079	1,632
財產、廠房和設備	—	458
經營租賃負債	206	259
對合資企業的投资	2,075	1,520
股票薪酬	656	410
遞延稅項總資產	42,392	29,689
估值免稅額	(40,948)	(29,464)
遞延稅項資產，淨額	1,444	225
遞延稅項負債：		
使用權資產	(82)	(225)
財產、廠房和設備	(1,262)	—
遞延稅項負債總額	(1,444)	(225)
遞延稅項負債，淨額	—	—

根據現有證據的衡量，任何公司或全部遞延稅項資產很有可能無法實現。即ASC 740要求估計應繳稅款以減少所報告的遞延稅項資產。截至2023年12月31日及2022年12月31日，本公司估計部分遞延稅項資產將用於抵銷本公司遞延稅項負債。根據歷史美國虧損水平和遞延稅項資產淨額可抵扣期間的未來預測，此時管理層認為，公司更有可能無法實現剩餘可抵銷虧損所帶來的利益。因此，公司已於2023年12月31日及2022年12月31日記錄了估值抵銷\$1.5主要由於本年淨虧損所致。

截至2023年12月31日及2022年12月31日，就聯邦所得稅而言，公司的淨營業虧損結轉總額為美元，172.4百萬美元和美\$566.3百萬，分別。截至2023年12月31日，由於《減稅和就業法案》，淨營業虧損結轉將無限期結轉，但可能因某些遞稅收入而受限。就州所得稅而言，截至2023年及2022年12月31日，公司的州淨營業虧損結轉總額為美元，30.8百萬美元和美元22.1百萬美元，分別。

於2023年及2022年12月31日，本公司已不計任何可用的聯邦或州研發稅收抵免結轉。

根據國內稅收法的規定，經營虧損淨額結轉須由國內稅收者和州稅務機關審查和可能的調整。本公司尚未完成正式研究，以得出年度限制是否存在結論。淨經營虧損結轉可能會成為受年度限制的情況下，重大股東的所有權權益在三年期間的某些就稅務收入而受限50%，定義分別根據第382條和第383條，以及類似的國家規定。這可能會限制事件可用來抵銷未來應課稅收入或稅務負債的稅務屬性的數額。年度限制之金額乃根據緊接擁有權變動前本公司之價值而定。其後所有權變動可能進一步影響未來年度的限制。

目錄表
TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附注

本公司遵循《會計準則》第740號的規定，該規定規定如何在合併財務報表中確認、計量及記錄不確定稅務狀況的稅務利益。要求該該不確定稅務事項：規定如何在合併資產負債表中分類不確定稅務狀況的歸備。以及提供過渡期和中期指導等。截至2023年及2022年12月31日，本公司並無就不確定稅務狀況歸備任何長期負債。本公司的政策是在其綜合經營報表中確認任何不確定稅務狀況歸備的利息和罰款，作為所得稅費用的一部分（如有）。截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，不是估計利息或罰款被確認為不確定的稅收開支。

本公司在美國聯邦稅務管轄區和各州司法管轄區提交所得稅申報表。由於本公司處於虧損狀態，本公司一般須接受美國聯邦、州和地方政府稅務當局在所有可估轉虧損的年度審查。本公司經營業務所在的聯邦及州稅務司法管轄區的評估時效於截至2023年12月31日止納稅年度生效。受審查的納稅年度因管轄區而異。

注9-債務
長期債務

長期債務由以下部分組成(以千計)：

	2023年12月31日	2022年12月31日
定期貸款	\$ 139,401	\$ 146,000
債務發行成本和債務貼現	(15,970)	(21,095)
不動產、廠場和設備融資協議	90	—
減：一年內到期的長期債務	123,521	124,905
長期債務總額，扣除一年內到期的部分	123,465	51,938
	\$ 56	\$ 72,967

於2021年12月1日，本公司與Wilmington Trust, National Association（作為行政代理人）訂立貸款、擔保及擔保協議（“LCSA”），該協議包括一項原定定期貸款融資，123,510萬美元（“原始貸款”）。於2022年7月，本公司訂立“LCSA”之修訂（“第一修訂”），並借入美元，15,010萬美元（“第一修正案定期貸款”）。於2022年10月，本公司訂立LCSA的第三項修訂（“第三項修訂”），並借入美元，7,510萬美元（“第三次修訂定期貸款”），以及與原始定期貸款和第一次修訂定期貸款修補為“定期貸款”。定期貸款的利率為11.5%，到期日為2024年12月1日。在違約事件發生及持續期間，按定義，適用利率將為13.5%。如果適用，利率可提高至任何次級資本的現金利率，加上8.5%，如果更高。截至2023年12月31日，並無根據該擔保作出利率調整。

在2023年3月到LCSA進行修訂（“第五次修訂”，如下所述）後，截至2023年12月31日，本公司須按季度支付多過額現金流條條（定義）的金額。如果本公司償還至少\$，該金額將自動延長至定期貸款到期日。40.0於2024年4月1日之前償還定期貸款本金總額的百萬美元。截至2023年12月31日止年度，本公司償還美元，6.6元的本金總額除額超額現金流。於二零二四年二月，本公司償還美元，40.0總額為定期貸款本金總額的百萬美元，從而自動將超額現金流歸至定期貸款到期日（此附註18）在第五次修訂之前，利息應按月支付。本公司有權選擇以至少\$的增進預付全部或任何部分定期貸款，50000萬元，但原定定期貸款需繳納一定的預付費，相當於（1）如果在2023年12月1日之前支付，3.0倍行本金的%及（2）倘於二零二三年十二月一日之後且於定期貸款到期日之前支付，金額為2.0倍行本金的%。某些事件，如LCSA所述，需要強制性預付款。定期貸款由Ten Wulf Inc.擔保，及Ten Club及其附屬公司（如定義），並以Ten Wulf Inc.的絕大部分資產、權利及資產作抵押。其子公司（除RM 10），如所定義。

目錄表

TERA WULF INC. 和子公司

合併財務報表附注

應得利息的LCSA要求公司維持特定某些情況，並定期報告。其中包括：要求本公司維持保險、保養設備及在所有重大方面遵守Nadine合資企業協議（見附註1）。各定義如下。負面契約限制限制了公司（除其他事項外）產生債務、建立留置權、創制收購資產、進行有限的付款，並允許公司在Nadine合資企業的利益減少到不利水平：25%，每個年度。LCSA也包含通常附帶的條件，如LCSA下的當時的採行的責任可能歸到嗣後支付。

[illegible]

定期貸款，本公司所發定期貸款條件有人發出 89.93% 普通股份（「定期貸款股票」），這是一個數量的普通股份，代表 L5 在原始定期貸款結束時 TenetWulf 公開註冊股份的總數的 9%。就發行原始定期貸款而言，本公司產生的發行總成本為美元 4,010 萬美元。此外，1.2 百萬預付發行費將形成本總額及前期費用扣除後剩餘公平法分配定期貸款股本及原

[illegible]

本公司定期將股份改作法用於新開創融資。第三費用及非費用按比例分配第一修正定期貸款及延遲提取定期貸款次項。第三方費用\$0.4與第一次修訂定期貸款有關的1000萬美元已於綜合經營報表內列為利息開支。支付給華人的費用和普通股認購權的分配價值，總計美元3.5與第一次修訂定期貸款有關的1000萬美元，已包括在原始期貸款的未償還餘額中，並按有效利率計算為定期貸款剩餘期限的利息支出調整 13.1%，這是除了規定的利率之外。

目錄表
TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附注

支付的費用和與延遲提取相關的限制性股票獎勵的公允價值。總計美元3,420.22年12月31日到期的承讓期內，以該股注冊。倘提取一部分延遲提取期貸款承擔，則承擔費用資產當時的相關帳面價值將被終止確認。債務折讓將於提取的承擔期內記錄及攤銷。

2022年10月，LGSA的第三修正案的資金分配給了總共\$15.0根據LGSA第一修正案延遲提取定期貸款承諾。二股多\$7.5每人百萬。第三次修訂定期貸款為第一批，於二零二二年十月開始借入。就第三項修訂而言，本公司已就定期提取有關之認股權證協議訂立修訂及重列。經修訂和重述的認股權證協議規定，持有人有權獲得額外認股權證，以購買總股等於前兩項貸款75%分發的數量。本公司之認股權證協議規定，就本公司之認股權證而言，其數量將由1,875,515股第三修正案貸款的分配分拆為5,000股。就第三項修訂而言，本公司發行認股權證，2,667,678股認股權證的公允價值和承讓資產的相關比例面價值，合計美元，2,999第三次修訂有關的100萬美元，包括在定期貸款和第一次修訂定期貸款的共攤銷計劃中，並按支付時攤銷為定期貸款和限制性的利息開支。此外，是定期貸款之外。

2023年3月，LGSA的第五修正案取消了定期貸款的定期攤銷。直到2024年4月2日，只要公司收到的證券所得款項至少為美元，33,485,202年3月15日前發行認股權證應扣除證券，支付100萬美元（該條件，「攤銷豁免條件」）。本公司於2023年3月9日滿足攤銷豁免條件。作為第五項修訂生效之條件，本公司訂立認股權證協議（「認股權證協議」），以向何方發行認股權證。根據該協議，本公司將向何方發行認股權證，以換取何方支付認股權證。認股權證將於二零二二年四月一日開始至二零二六年四月一日開始內行使。而及認股權證可於二零二二年四月一日開始至二零二六年四月一日開始內行使。於2023年3月，根據認股權證協議進行認股權證發行，本公司訂立登記權協議，據此，本公司同意就上述認股權證行使時可發行的普通股向LGSA貸款人提供償還權及附帶登記權。

公司將在根據該承讓期內延遲提取第五修正案，包括第一修正案和第五修正案發生在12個月內，因此在確定償還修改會計模型的適當性時，適用了第一修正案和第五修正案發生在12個月內，包括在經修訂的LGSA的未攤銷折扣中，並在經修訂的LGSA的剩餘期限內按實際利率攤銷為利息費用攤銷17.8%，這是除了規定的利率之外。

截至2023年及2022年12月31日止年度，本公司攤銷總攤銷發行成本及債務折讓，21.2百萬美元和美元14.4分別為100萬美元，其中9.5百萬美元和美元3,230.00萬美元分別在綜合業務報表中記作利息支出，12百萬美元和美元2,620.23年12月31日及2022年12月31日的合併資產負債表中的物業、廠房及設備的資本化攤銷折讓，以及0.5百萬美元和美元2,230.23年12月31日及2022年12月31日的合併資產負債表中按投資會計準則攤銷的攤銷資本化。

[目錄表](#)

TERAWULF INC.和子公司

合併財務報表附注

截至2023年12月31日，未償還長期債務的本金到期日如下（千）：

截至12月31日的年度：

Year	2024	2025
------	------	------

2020
本金到期總額

附注10-備用股權購買協議及可轉換承諾票據

於二零二年六月，

爾應支付任何預付款根據SEPA要求的普通股股份

禁止, 但仍有效。最

約克羅爾可轉換本景

[illegible]

6.0%，條件是，如果公司的普通股市場價格，如定義，低於美元，2.25每股，現金支付還價將是4.0%。

本公司於2022年10月對主要物業及設備進行全面檢查，發現部分物業及設備出現老化及損壞，經本公司董事會及核數師討論後，決定於2023年10月開始對物業及設備進行全面維修及保養，預計總成本為港幣1.4億元。由於物業及設備的折舊及攤銷是根據其估計使用年期及估計殘值計算，因此，本公司於2022年10月對主要物業及設備進行全面檢查後，決定於2023年10月開始對物業及設備進行全面維修及保養，預計總成本為港幣1.4億元。由於物業及設備的折舊及攤銷是根據其估計使用年期及估計殘值計算，因此，本公司於2022年10月對主要物業及設備進行全面檢查後，決定於2023年10月開始對物業及設備進行全面維修及保養，預計總成本為港幣1.4億元。

[目錄表](#)

TERAWULF INC.和子公司

合併財務報表附注

在緊接修改之前的第一張應收賬款本票的帳面價值。這一美元20,000嵌入轉換功能的公允價值變動計入債務折現，並攤銷為調整第二張應收賬款本票剩餘期限的利息支出，有效利率為3.1%。第二張應收賬款本票沒有部分轉換為普通股，第二張應收賬款本票於2022年12月全額支付。

可轉換本票

[illegible][illegible][illegible]

目錄表

TERAWULF INC. 和子公司
合併財務報表附注

於2022年8月，各成員訂立新修訂及重述的合資協議(“A&R聯席協議”)，其中包括單位所有權將由基礎設施單位決定，而間接特許的所有權分配則由各成員各自的股份單位決定。允許成員為聯工買斷不超過其擁有的基礎設施所有有效電力容量的百分比。此外，公司的新訂出資額進行了修訂，使公司將保留33%在合資企業中的%的所有權權益(如減出後)。隨著所有權比例的變化，治理權進行了修改，以規定更多的人才董事會參與，以及其他變化。根據A&R Nautilus協議的允許，公司組織及出資以實現目標25Nautilus的%所有權權益。

2023年3月，成員們簽訂了第二份修訂和重述的合資企業協議(“第二A&R聯席協議”)。根據第二份A&R Nautilus協議，該公司持有25Nautilus的%股權持有75Nautilus的股權百分比，每川權益均根據相對出資額進行調整。在主要扣除每和成員在電力和運營成本中的份額後，根據每個成員各自的所希承買斷立即進行分配。根據第二個A&R聯席協議的條款，聯席協議將最初理受200MW的電力容量。在2024年5月13日之前，公司可能會選擇將Nautilus Cryptomine設施的能源需求擴大至50MW，由公司單獨出資。如果公司作出這種選擇，Talen成員可以在12個月內選擇讓Nautilus Cryptomine設施的能源需求，最多增加一個50MW，完全由Talen成員出資，總容量高達300MW。一旦選擇，Nautilus將要求額外的資本進行擴張，並將Talen成員或其附屬公司範圍外的容量計算到額外的能源供應協議，但到任何監管部門批准和第三方同意。於2024年2月，根據第二份A&R Nautilus協議，本公司行使其選擇，以額外增加Nautilus Cryptomine設施的能源需求，50%。

於二零二一年三月，本公司與Minerva Semiconductor Corp. (“Minerva”) 簽訂協議，以購買30,000MW7礦工。每次在2021年11月至2022年1月之間，總額為美元118.55Minerva購買協議。在簽署合資協議的同時，Terawulf將Minerva購買協議轉讓給Nautilus。2022年12月31日之前，支付總額為美元40.5根據Minerva購買協議，Minerva工廠的生產產能影響了最初的定價和交付時間表。因此，Nautilus和Minerva認為至今為止所作的所有付款均應用於最初的約9,000已搬運或待搬運的礦工。Nautilus尚未修訂Minerva購買協議。

2021年6月，聯席協議進入二從Bimain Technologies Limited (“Bimain”) 購買比特幣礦工的非固定價格購買協議。總計30,000(S) Po礦工，原計畫每月交付5,000根據一併協議(“2022年第一季比特幣協議”)，雙方在2022年4月至2022年6月之間進行了協議。截至2022年12月31日比年度，本公司向比特幣交付了美元22.81萬美元，並償還了擔稅，50%的金額。Bimain已與所有根據合同履行的各方達成2022年第一季度的協議。2022年9月，Bimain 2022年第一季度的協議收到了\$31.2Bimain的100%信用額度由相關成員都收到了\$31.2Bimain的100%信用額度(“Bimain信用額度”)，見附註12。本公司錄得來自合資企業的分派，其中被投資公司的淨資產權益減少，而物業、廠房及設備淨額則相應增加，31.2截至2022年12月31日止年度，本公司將Nautilus、Talen及關聯方FOA及CSA協議對手方訂立交付款淨額結算協議。據此Nautilus欠各FOA及CSA對手方若干款項，包括代表合資企業進行的直接付款。

截至2022年12月31日止年度，本公司代表Nautilus和Bimain等公司的直接付款包括在合資企業投資中，包括代表合資企業進行的直接付款。截至2022年12月31日止年度，2.2該金額已於二零二二年十二月三十一日的綜合資產負債表中計入被投資方淨資產的權益。

目錄
TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附註

於綜合現金流量表中編製。截至2023年及2022年12月31日止年度，本附註所載金額與綜合現金流量表標題的對帳如下（千）：

	2023	截至十二月三十一日止的年度，	2022
Terawulf的支付 50Bitman存款份額	\$	\$	(11,402)
與代表合資企業直接相關的合營企業投資			(11,402)
對合營企業的直接投資和對廠房和設備的付款對合營企業有貢獻		(2,845)	(34,796)
對合營企業的投资，包括代表合資企業進行的直接付款	\$	(2,845)	(46,198)
Talen的支付 50Bitman存款份額	\$	\$	(11,402)
其他可償還款項			(339)
代表合營企業或合資夥伴支付的可償還款項	\$		(11,741)
Talen償還 50Bitman存款份額			
其他可償還款項	\$		11,402
償還代表合資企業或合資夥伴支付的可償還款項和設備保證金			314
Nautilus為採用權會計法入賬的可變利息實體，下表概述了公司在Nautilus的權益以及公司因參與VIE截至2023年12月31日的最大損失風險（千人，百分比除外）：	\$		11,716

	實物	所有權	25.0 %	百字時 中國股份	18,000	\$	107,153	\$	其他內容 投資，淨額	26,540	\$	98,613	\$	其他內容 投資，淨額	98,613
附屬權															

(1) 成員地方可償還權將使礦場設施的變化地一致，包括本公司選擇時將礦場設施的能源需求增加—50這可能會增加公司需要提供的總款金額。各成員可為礦場權屬的形融融資機時尋求替代融資，這可能會減少每加成員可能被要求提供的投資額。

(2) 截至2023年12月31日的最大風險敞口是通過加上公司在實體中的可變權益以及可能需家公司提供額外財務支持的任何明所或隱含安排來確定的。該金額為本公司在建造該礦權初期階段所預留的合約規定股本。
2022年8月，由於AER Nautilus通過下成員所有權百分比和管治權的變化，Talen於是從會計角度控制合資企業。因此需要為其內部會計目的對合營企業的可償還資產和負債進行公允價值評估。根據CSA，Talen負就維護合資企業的眼簿和記錄。本公司將合資企業作為權額法投資進行會計處理，所有權百分比的變化不會影響本公司的會計方法或披露。因此，Nautilus的眼簿和記錄與公司在合資企業中的會計基礎之間存在差異。這附

目錄表
TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附注

截至2023年12月31日、2023年12月31日和2022年12月31日的經營業績和截至2023年12月31日、2023年和2022年的總額財務狀況摘要如下：

	截至12月31日的年度(1)	
	2023	2022
期間的合併報表摘要：		
收入	108,001	\$ 19
運營費用	95,142	10,823
淨收益(虧損)	12,859	(10,804)
資產負債表摘要：	2023年12月31日(1)	2022年12月31日(1)
流動資產	12,406	\$ 28,986
非流動資產	171,245	154,552
總資產	183,651	183,538
流動負債	13,149	\$ 12,864
非流動負債	29,493	—
權益	141,009	170,674
負債和權益總額	183,651	183,538

(1) 截至2023年及2022年12月31日止年度的簡明經營報表資料以及截至2023年及2022年12月31日的簡明資產負債表資料反映Nautilus Talent估計公允價值計量的影響，該計量由於應用ASC 805，企業合併，已經推測和記錄的Nautilus由Talen，如上所述。公司在Nautilus資產和負債方面的基礎繼續按照歷史價值記錄在隨附的合併資產負債表中。2023年3月，本公司與Nautilus和Nautilus合資方江文交換協議。據此，本公司購買2,469Nautilus的Bumia S19 Pro礦工（“Nautilus Mines”）將根據Bumia礦工協議接收。以換取（1）交付所有重大方面不低於Nautilus Mines的礦工的選擇權（“交易所礦工”），到7月1日，2023年（2）對Nautilus的分配進行形式上的調整，使Nautilus合資企業完整。對礦工去被轉移列公司。如果交易所礦工在2023年9月30日之前沒有交付，Nautilus合資企業將所有能選擇以貨物方式分配當時Nautilus擁有的礦工和未交付的交易所礦工相當的數量。截至二零二二年十二月三十一日止年度，收取Nautilus礦工並被物業、廠房及設備的公允價值入賬，淨額為\$16,010,000萬美元，並相應確認相同金額的交易附錄工負債。A & R Nautilus協議取消了公司向合資企業交付交易所礦工的義務。因此，該公司終止確認礦工交換負債，並記錄了美元。168截至2022年12月31日的合併資產負債表中被投資單位淨資產權益減少100萬美元，並錄得非重估礦工權益附錄0.8終截至2022年12月31日止年度的綜合經營報表中確認。2023年9月，公司根據A & R Nautilus協議的交付，並由於Lake Marine設施正在運營，2,500Bumia S19 Pro礦工從Nautilus到Lake Marine設施。因此，本公司可以估計公允價值為美元記錄礦工。48按相同資產的時期繼續市價厘定，以物業、廠房及設備淨額計算，本公司將被投資方淨資產的權益減為美元，16.3截至2022年12月31日的合併資產負債表中Nautilus賬簿和記錄中礦工和相關價值為美元。11.59終截至2022年12月31日止年度的綜合經營報表中，淨虧損（扣除稅項）為權益組成部分。

目錄表

TERA WULF INC. 和子公司

合併財務報表附注

[illegible]

按照《A & R Nauticus 協定》的預期，全公司成員向華工提供最高可達其擁有基礎設施的有效電力管理百分比的捐款。截至2022年12月31日及2022年12月31日止年度，公司向Nauticus提供了若干關工，其公允價值根據礦工供應商合同釐訂，367萬美元和1.6億美元，分別。因此，截至2023年12月31日及2022年12月31日，本公司增加了被投資單位淨資產中的權益。367萬美元和1.6億美元資產負債表內，物業、廠房及設備項目的按相同金額減少。

2024年3月1日，Talent的一家公司將其幾乎所有資產出售給一家無關聯的第三方，包括Nautilus集團Nautilus土地租約使用的土地。在出售方面，Nautilus土地租約的從Talent轉讓給了資產的購買者。

附注12-承付款和或有事項

呼訟

本公司並非任何重大法律訴訟的一方，亦不知悉任何未決或威脅索賠。本公司在日常業務活動過程中可能不時受到各種法律訴訟、監管查詢及申索。

Bitmain 礦工購買協議

[illegible]

其他承諾

於二零一二年三月，本公司與紐約州電力管理局（“NYPA”）訂立協議，以購買最多90在一個任期內的電力兆瓦十年。本協議包括某些公司現場投資承諾，包括放棄目標和資本投資目標。資金的分配90如果低於分配或未履行現期投資承諾。NYPA根據公司定義和定期測量的實際用電量減少兆瓦。

[目錄表](#)

TERAWULF INC.和子公司

合併財務報表附注

不是截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度已派股息。累計股息\$1,000萬美元並計入清算優先權。累計股息\$1,000萬美元並計入清算優先權。截至2023年12月31日，可換股優先股的清償優先權總額約為美元。11.4萬股可換股優先股之全部清償權在最後換股價時轉讓，本公司將發行約1.1百萬股普通股。

附注15-普通股

於二零二二年三月二十三日（「股東批准日期」），本公司舉行股東特別大會。二項案獲得批准，股東特別會議上提交股東表決的事項的結果如下：(1) 本公司股東通過了一項修訂修訂章程，以增加本公司普通股（面值美元）0.001每股，從200,000,000至400,000,000的法定股份數量。0.001每股，以增加本公司優先股的授權數量，面值為美元，0.001每股，從25,000,000至100,000,000及(2) 公司股東通過修訂計案，取消股東面前同意的限制。

優先股股份的特一所有人均無權享有任何表決權。董事會可以授權一個或多個系列的優先股，並可以隨時取消或修訂該等授權，除非該系列股份的發行條款另有規定。除適用指定選舉規定的情況外，每一普通股的投票，每一優先股股份的持有人都有權，一併一個普通股的投票。除適用指定選舉規定的情況外，每一普通股的投票，每一優先股股份的持有人都有權，一併一個普通股的投票。

截至2023年12月31日，Ternium的公司註冊證書規定，500,000,000股，分為(a) 400,000,000股優先股，面值為美元0.001每股及(b) 100,000,000股優先股，面值為美元0.001每股及(c) 100,000,000股優先股，面值為美元0.001每股。除適用指定選舉規定的情況外，每一普通股的投票，每一優先股股份的持有人都有權，一併一個普通股的投票。

足額系列的股份數量足以提議一系列股份的發行、資格、限制和限制。——系列優先股，即可轉換成普通股，於2034年12月31日到期。

2022年3月，本公司完成定向增發，271,447未註冊普通股收益為美元2,100萬美元的實體（“認購者”）。用戶有權享有用戶與本公司合理約定的常規註冊權。

於二零二二年四月，本公司與Cantor Fitzgerald & Co.訂立包銷協議（「包銷協議」），作為承銷商（「承銷商」）。據此，本公司向承銷商發行並出售總計 2,985,966 公司普通股股份，面值\$0.001每股（「四月股份」），所得款項總額約為美元 20.6 百萬元，扣除承銷折扣及佣金及本公司應付的發行費用。本公司根據包銷協議發行及出售四月股份乃根據構成二零二二年發售聲明一部分的招股章程及招股章程補充檔（包銷期為二零二二年四月十一日的展期招股章程補充檔）進行。

2022年4月，本公司完成定向增發，634,517未注冊普通股的收益為美元5.0向由公司管理層成員控制的實體及若干其他重要股東提供的款項。

[illegible]

合併財務報表附注

[illegible]

TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附注

在截至2023年12月31日的年度內，某些員工授權預扣總計1,578,056公司普通股股份

目錄表
TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附注

以滿足與此類歸屬相關的法定扣繳要求，為支付預扣税金而預扣的股票不被視為根據該計畫重發行，仍可再發行。

下表匯總了截至2023年12月31日的年度內授予員工和董事會成員的未授權公司RSU的活動：

未歸屬的限制性股票單位		應付的 現金支付 股本支出
股份數量	\$	
截至2021年12月31日未歸屬 授與	1,931,187	2.87
被沒收/取消	-	-
截至2022年12月31日未歸屬	1,931,187	2.87
授與	6,872,358	0.43
被沒收/取消	(4,797,854)	0.72
截至2023年12月31日未歸屬	(52,942)	1.70
	3,952,749	1.26

上表所呈現出的受限制股份單位包括受限制股份單位、3,500,000根據與本公司股票掛鉤的市況歸屬的股份（“PSU”）、PSU受授表現基普歸屬條件所規限，按以下方式計量：三年制（1）三分之一PSU歸屬於本公司股票掛鉤的150個至2023年12月31日止年度，每股以上；（2）三分之一PSU歸屬於本公司股票掛鉤的150個至2023年12月31日止年度，每股以上；（3）三分之一PSU歸屬於本公司股票掛鉤的150個至2023年12月31日止年度，每股以上。3.50在每種情況下，以相應員工在適用時期的確定日期繼續服務為前提。受限制股份代表公司普通股在納斯達克的平均收盤價，45個連續日內從其最後交易日前開始計算。RSU的必要服務期為：一年三年，截至2023年12月31日，有1美元3.0個授予員工和董事會成員的未歸屬多限制單位和PSU有關的未歸屬總成本百萬元。預計該數額將在加權平均期間內確認，0.6好幾年了。

下表概述截至2023年12月31日止年度授予非員工（不包括董事會成員）的未歸屬公司受限制股份單位的活動：

目錄表

TERA WULF INC. 和子公司

合併財務報表附注

	未歸屬的限制性股票單位	
	股份數量	公允價值
截至2021年12月31日未歸屬		\$
授與	134,669	1.41
既得		
終沒收取消	(52,024)	1.73
截至2022年12月31日未歸屬		
授與	82,645	1.21
既得	2,870,564	0.82
終沒收取消	(372,972)	1.15
	(190,845)	0.70
截至2023年12月31日未歸屬	2,389,392	\$ 0.79

附款的必要服務期，包括具有市場條件的RSU的展生服務期，一般在一和三年。截至2023年12月31日，有1美元1.1未確認的與非員工相關的未確認薪酬成本，RSU。預計這筆金額將在加權平均期內確認1.0好幾年了。

附注17-關聯方交易

[illegible]

服務協議還規定了與業績相關的里程碑和相關的獎勵薪酬。關於其普通股於2021年12月在國家認可的證券交易所上市，根據《服務協議》，公司同意發放價值4美元的獎勵。125相對於其普通股的百萬股

目錄表
TERAWULF INC.和子公司
合併財務報表附注

根據Terawulf當時的有效計畫，據庫存提單給Boswulf E&D的某些指定員工。一旦採購協議利用了100個令中的加密貨幣沙盤自能亮瓦，每增加一次100在部署了第五的加密貨幣間採自能亮瓦，公司同意額外獎勵公司普通股，每股金額為\$2.5根據Terawulf當時的生效計畫。於截至2023年12月31日止年度，本公司認為首創流通中價值100個獎勵設備部署的採購負債將達到亮瓦，並被認為在2023年4月達到。於截至2023年12月31日止年度內，本公司認為通順的第二個獎勵中價值100個獎勵設備部署的採購負債將達到亮瓦，並被認為在2023年12月達到。因此，公司確認了美元2,29百萬美元和美元2,29百萬美元和美元2,1分別於截至2023年、2023年及2023年12月31日止年度的開支。2023年9月，公司和Boswulf E&D簽訂了為期五年的供應協議，根據該協議，公司將向Boswulf E&D提供價值15,000,000美元的加密貨幣沙盤自能亮瓦，以換取Boswulf E&D向公司支付價值15,000,000美元的加密貨幣沙盤自能亮瓦。於截至2023年12月31日止年度內，以股份為基礎的應付關連人士負債。2024年2月，本公司發行 1,083,189 公司普通股的公允價值為美元價值2,5 於2023年12月31日，以股份為基礎的應付關連人士負債。

附注18-後續事件
2023年12月31日後及截至2024年3月19日，本公司償還33.4定期貸款的本償還本金餘額中的百萬美元，其中包括 (\$) \$14.8根據LCSA第五修正案超額現金流淨抽規定。截至2023年12月31日的季度，18,610,000萬美元作為定期貸款的自願預付款。本公司產生預付款0.3100萬美元，由於公司償還了至少美元40.0於定期貸款本金結餘中，超額現金流量自動延長至定於2023年12月31日之後至2024年3月19日，公司根據ATM計畫出售。22,945,565普通股股份，淨收益為美元49.9百萬美元。

目錄表

第九項會計原則與會計人員在會計和財務披露方面的變更和分歧

沒有。

項目 19A：管理控制和程式

資訊披露控制和程式的評估

披露控制是旨在確保根據《交易法》提交的報告中要求披露的資訊在SEC規則和表格規定的時間內被記錄、處理、匯總和報告的程式。披露控制亦旨在確保該等資料得以及時及傳達予我們的管理層（包括首席執行官及首席財務官）（視情況而定），以便及時披露所需披露作出決定。關於2023年10-K表，我們的管理層根據《交易法》第13a-15（b）條的規定，在我們現在首席執行官和首席財務官（「我們的認證人員」）的參與下，評估了截至2023年12月31日的披露控制和程式的有效性。根據該評估，我們的認證人員得出結論，我們的披露控制和程式已於2023年12月31日生效。

我們並不期望我們的披露控制和程式能夠防止所有錯誤和所有欺詐行為。披露控制和程式，無論構思和運作得多麼好，都不能提供合理的、而不是絕對的保證，確保達到披露控制和程式的目標。此外，披露控制和程式的固有局限，由於所有披露控制和程式的固有局限，任何對披露控制和程式的評估都不能絕對保證我們已經發現了我們的所有控制缺陷和欺詐實例（如果有的話）。披露控制和程式的設計也將反映對未來事件可能性的某些假設，不能保證任何設計將在所有潛在的未來條件下成功實現其所述目標。

管理層財務報告內部控制年度報告

管理層負責建立及維持對財務報告之適當內部監控，並評估我們對財務報告之內部監控之有效性。對財務報告之內部監控是一個旨在合理保證財務報告的可靠性和根據公認會計原則為外部目的編制財務報告的程式。我們對財務報告的內部控制包括以下政策和程式：(i) 與維護記錄有關，這些記錄以合理詳細、準確和公平地反映我們資產的交易和處置；(ii) 提供合理保證，以必要時記錄交易，以允許根據公認會計原則編制財務報告，防止或及時發現未經授權的記錄，使用，或處置可能對綜合財務報告產生重大影響的資產。

管理層已評估我們於二零二三年十二月三十一日對財務報告的內部監控的有效性。在評估財務報告內部監控的有效性時，管理層已採用Treasury委員會發佈的內部監控—綜合框架（二零一三年框架）（“COSO”）所建立的標準。根據我們根據COSO原則進行的評估，我們對財務報告的內部控制於2023年12月31日有效，從而為財務報告的可靠性以及根據美國公認會計原則為外部報告目的編制財務報告提供合理保證。

財務報告內部控制的變化

如先前在第四項。截至2023年9月30日的季度期間的表格10-Q/A的披露，該公司發現財務報告內部控制的重大弱點，與管理層對與業務合併有關的現金流量綜合報表中分類的審查控制的设计或操作不當有關。截至2023年12月31日，該弱點已通過對與業務合併有關的綜合現金流量表中的分類進行更嚴謹和及時的覆核控制而得到修正，以確保我們的綜合財務報表是根據美國公認會計原則編制的。

表內容

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表

目錄

合併財務報表：

獨立註冊會計師事務所報告*

截至12月 31， 2024 和 2023

截至結束年度的合併經營報表12月 31， 2024, 2023 年和 2022 年

截至結束年度的合併股東權益表12月 31， 2024， 2023 年和 2022 年

截至結束年度的合併現金流量表12月 31， 2024， 2023 年和 2022 年

合併財務報表附注

*Deloitte & Touche LLP， PCAOB公司ID號。 34 :RSM US LLP， PCAOB 公司 ID 編號 49

	頁
	43
	46
	47
	48
	50
	51

表內容

獨立註冊會計師事務所報告

致 TeraWulfInc. 的股東和董事會。

對財務報表的看法

我們已審計了 TeraWulfInc. 及其子公司（“公司”）截至 2024 年 12 月 31 日的附聯合財務資產負債表，截至 2024 年 12 月 31 日的附聯合併運營報表，以及相關附注（統稱為“財務報表”）。我們認為，財務報表在所有重大方面均公允地反映了公司截至 2024 年 12 月 31 日的財務狀況，以及截至 2024 年 12 月 31 日止年度的經營業績和現金流，符合美國普遍接受的會計原則。

我們還根據美國上市公司會計監督委員會（PCAOB）的標準，根據內部控制——綜合框架（2013）由 Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission 發佈，以及我們日期為 2025 年 2 月 28 日的報告，對公司財務報告的內部控制表達了無保留意見。

意見基礎

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對公司的財務報表發表意見。我們是一家在 PCAOB 註冊的公共會計師事務所，根據美國聯邦證券法以及美國證券交易委員會和 PCAOB 的通用規則和條例，我們必須在公司方面保持獨立性。

我們根據 PCAOB 的標準進行了審計。這些標準要求我們計畫和執行審計，以獲得對財務報表是否不存在重大錯報（無論是出於錯誤還是欺詐）的合理保證。我們的審計包括執行程式以評估財務報表的重大錯報風險（無論是出於錯誤還是欺詐），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有關財務報表中金額和披露的證據。我們的審計還包括評估管理層使用的會計原則和做出的重要估計，以及評估財務報表的整體列報。我們相信，我們的審計為我們的意見提供了合理的依據。

關鍵審計事項

以下傳達的關鍵審計事項是因為已傳達或需要傳達給審計委員會的財務報表的定期審計而產生的事項，並且（1）與對財務報表至關重要的賬目或披露有關，以及（2）涉及我們特別具有挑戰性、主觀或複雜的判斷。就關鍵審計事項進行溝通，不會以任何方式改變我們對財務報表的整體看法，而且，通過傳達以下關鍵審計事項，我們不會就關鍵審計事項或與之相關的賬目或披露提供單獨的意見。

採礦收入 - 請參閱財務報表的附注 2 和 5

關鍵審計事項描述

公司參與加密貨幣礦池（“礦池”），為礦池運營商提供哈希計算服務。該公司通過提供哈希計算服務以換取比特幣，隨著時間的推移履行其應約義務，從而確認收入。——一旦哈希計算服務轉運給礦池運營商，礦池運營商將就提供的哈希計算服務向公司支付比特幣。截至 2024 年 12 月 31 日的年度，採礦收入（“採礦收入”）為 1,392 億美元。

我們將採礦收入審計確定為一項關鍵的審計事項，因為對公司向礦池運營商提供的哈希計算服務、包括區塊鏈合同輸入在內的相關合同支出、公司從礦池運營商處收到的比特幣的估值執行審計程式所需的審計工作範圍。以及評估這些程式的結果。

表內容

審計中如何處理關鍵審計問題

我們與公司記錄採礦收入流程相關的審計程式包括以下內容，其中包括：

- 在我們的資訊技術（IT）專家的協助下，我們確定了用於監控哈希計算的重要系統，並測試了每個系統的一般 IT 控制，包括互補的用戶實體控制。
- 我們測試了對公司採礦收入計算的内部控制的有效性。
- 我們根據提供給礦池運營商的哈希計算服務和與礦池運營商簽訂的合同中規定的支付方式，制定對記錄金額的預期，並將我們的預期與公司記錄的金額進行比較，從而測試了記錄的採礦收入金額。
- 我們與礦池運營商確認了記錄採礦收入、獲得的總挖礦獎勵以及存入獎勵的數字資產錢包地址時使用的重要合同條款。
- 我們利用專有的審計工具，獨立地從比特幣區塊鏈中獲取證據，以測試採礦收入的發生和準確性。
- 在我們的估值專家的協助下，我們通過獲得獨立的比特幣價格並將其與公司選擇的價格進行比較，評估了公司用於對比比特幣進行估值的價格的合理性。

/s/ DELOITTE & TOUCHE LLP
德克薩斯州休斯頓
2月 28， 2025

自 2024 年以來，我們一直擔任公司的審計師。

表內容

獨立註冊會計師事務所報告

致 TeraWulf Inc. 及其子公司的股東和董事會

對財務報表的看法

我們審計了截至 2023 年 12 月 31 日的 TeraWulf Inc. 及其子公司（公司）隨附的合併資產負債表、相關的合併運營報表、股東權益和現金流，以及相關附注（統稱為財務報表）。我們認為，財務報表在所有重大方面均公平地反映了公司截至 2023 年 12 月 31 日的財務狀況，以及其截至美國普通接受的會計原則結束的兩年中每年的經營業績和現金流。

意見基礎

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對公司的財務報表發表意見。我們是一家在 PCAOB 註冊的公共會計師事務所，根據美國聯邦證券法以及美國證券交易委員會和 PCAOB 的通用規則和條例，我們必須在公司方面保持獨立性。我們根據 PCAOB 的標準進行了審計。這些標準要求我們計畫和執行審計，以獲得對財務報表是否不存在重大錯報（無論是出於錯誤還是欺詐）的合理保證。

我們的審計包括執行程序以評估財務報表的重大錯報風險（無論是出於錯誤還是欺詐），以及執行應對這些風險的程序。這些程序包括在測試的基礎上審查有關財務報表中金額和披露的證據。我們的審計還包括評估管理層使用的會計原則和做出的重要估計，以及評估財務報表的整體列報。我們相信，我們的審計為我們的意見提供了合理的依據。

/s/ RSM 美國有限責任合夥企業

我們在 2021 年至 2024 年期間擔任公司的審計師。

明尼蘇達州 明尼阿波利斯

3月 19，2024

表內容
TERAWULF INC. 及其子公司

合併資產負債表
截至2024年和2023年12月31日
(單位：千股，每股金額及面值除外)

	12月31日，2024	12月31日，2023
資產		
流動資產：		
現金和現金等價物	274,065	\$ 54,439
數字貨幣	476	1,801
預付費用	2,493	4,540
其他應收賬款	3,799	1,001
其他流動資產	598	806
流動資產總額	281,431	62,587
被投資單位淨資產權益	—	98,613
財產、廠房和設備 淨額	411,869	205,284
經營租賃使用權資產	85,898	10,943
融資租賃使用權資產	7,285	—
其他資產	1,028	679
總資產	787,511	\$ 378,106
負債和股東權益		
流動負債：		
應付帳款	24,382	\$ 15,169
應計建築負債	16,520	1,526
應計薪酬	4,552	4,413
其他應計負債	4,973	4,766
應付關聯方的股份負債	—	2,500
應付結算聯方的其他款項	1,391	972
經營租賃負債的當期部分	25	48
經營租賃負債的流動部分	2	—
融資租賃負債	—	1,803
應付保費融資	—	123,465
長期債務的流動部分	—	—
流動負債總額	51,845	154,662
經營租賃負債，扣除流動部分	3,427	899
融資租賃負債，扣除流動部分	292	—
長期債務	—	56
可兌換票據	487,502	—
總負債	543,066	155,617
承付事項及或有事項 (見注 12)		
優先股，\$0.001 票面價值 100,000,000 於 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日獲得授權；\$566 截至 2024 年 12 月 31 日 和 2023 年 12 月 31 日 已發行股份；\$ 的總清算優先權 12,609 和 \$ 11,423 分別於 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日發佈。	9,273	9,273
普通股，\$0.001 票面價值 600,000,000 和 400,000,000 分別於 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日獲得授權；404,223,028 和 276,733,329 分別於 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日發行。	404	277
額外實收資本	685,261	472,834
按成本計算的庫存股，18,568,750 和 0 分別於 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日發佈	(118,217)	—
累積赤字	(332,276)	(259,895)
負債總額和股東權益	244,445	222,489
總負債和股東權益	787,511	\$ 378,106

請參閱合併財務報表附注。

表內容

TERAWULF INC. 及其子公司

合併運營報表
截至 2024 年、2023 年和 2022 年 12 月 31 日止年度
(單位：千，不包括股票數量和每股普通股虧損)

	截至 12 月 31 日的年度	
	2024	2023
收入		
\$	140,051	\$ 69,229
\$		15,033
費用和費用：		
收入成本 (不包括下麵顯示的折舊)		
運營費用	62,608	27,315
運營費用 — 關聯方	3,387	2,116
銷售、一般和管理費用	4,262	2,773
銷售、一般和管理費用 — 關聯方	57,883	23,693
折舊	12,695	13,325
數字貨幣公允價值收益，淨值	59,808	28,350
銷售數字貨幣的已實現收益	(2,200)	—
數字貨幣減值	—	(3,174)
財產、廠房和設備處置損失，淨值	—	3,043
非貨幣確工交易所的損失	17,824	1,209
總成本和費用	—	804
	216,267	98,650
		58,778
經營虧損	(76,216)	(29,421)
利息支出	(19,794)	(34,812)
債務清償損失	(6,300)	—
其他收入	3,927	231
被投資單位所得稅前和淨收益 (虧損) 權益前的虧損	(98,383)	(64,002)
所得稅優惠	—	—
被投資單位淨收入 (虧損) 權益，稅後淨值	3,363	256
出售被投資公司股權之收益	22,602	(9,290)
持續經營虧損	(72,418)	(73,292)
非持續經營虧損，稅後	—	(129)
淨虧損	(72,418)	(73,421)
淨虧損	\$	\$
淨虧損		
每普通股虧損：		
持續經營	(0.21)	(0.35)
非持續經營業務	—	—
總性和稀釋型	(0.21)	(0.35)
在外流通普通股加權平均數：		
總性和稀釋型	351,315,476	209,956,392
		110,638,792

請參閱合併財務報表附注。

表內容

TERAWULF INC. 及其子公司

股東權益綜合表
截至2024年、2023年和2022年12月31日止年度
(以千計，股票數量除外)

	優先股	普通股	附加實收資本	財政部股票	股票赤字	總
數	量	數	量			
截至2022年1月1日的餘額	— \$	—	100 \$	218,762 \$	— \$	123,179
發行A系列可轉換優先股，扣除發行成本	9,566	9,273	—	—	—	9,273
與債券發行相關的認股權證發行	—	—	8,315	—	—	8,315
與股票發行一起發行認股權證	—	—	5,700	—	—	5,700
基於股票的新酬費用	—	—	1,568	—	—	1,568
認股證行使	—	—	52	—	—	58
修改可轉換本票的嵌入式轉換功能	—	—	1,592	—	—	1,592
普通股發行，扣除發行成本	—	—	58,821	—	—	58,860
淨虧損	—	—	—	—	—	(90,791)
截至2022年12月31日的餘額	9,566 \$	9,273	145 \$	294,810 \$	(90,791)	117,754
以換取認股權證重新收購的普通股	—	—	(12,479)	—	—	(12,491)
與債務修改相關的認股權證發行	—	—	16,036	—	—	16,036
認股權證發行	—	—	14,991	—	—	14,991
認股證行使	—	—	25,871,539	3,500	—	3,527
普通股發行，扣除發行成本	—	—	991,136,670	132,444	—	132,542
轉換為普通股的可供換本票	—	—	11,762,956	4,693	—	4,705
為應付關聯方的股份負債發行的普通股	—	—	2,460,513	14,998	—	15,000
股票新酬費用及股票發行	—	—	5,586,736	5,854	—	5,859
與股票新酬獎勵的普通股結算相關的預扣稅	—	—	(1,578,056)	(2,013)	—	(2,013)
淨虧損	—	—	—	—	(73,421)	(73,421)
截至2023年12月31日的餘額	9,566 \$	9,273	277 \$	472,834 \$	(259,895)	222,489
因採用會計準則更新2023-08而進行的累積效應調整(見注2)	—	—	—	37	—	37
認股證行使	—	—	31,853,049	4,776	—	4,808
普通股發行，扣除發行成本	—	—	67,368,125	189,146	—	189,213
為應付關聯方的股份負債發行的普通股	—	—	10,831,89	2,499	—	2,500
為向關聯方發行新土地租賃的普通股	—	—	20,000,000	68,740	—	68,760

表內容

購買封頂看漲期權	—	—	—	—	(60,000)	—	—	(60,000)
庫存股回購	—	—	—	—	—	—	—	(118,217)
股票薪酬費用及股票發行	—	—	12,241,621	7	30,920	—	—	30,927
與股票薪酬獎勵的淨股份結算相關的預扣稅	—	—	(5,057,145)	—	(23,654)	—	—	(23,654)
淨虧損	—	—	—	—	—	—	(72,418)	(72,418)
截至 2024 年 12 月 31 日的餘額	9,566	\$	404,223,028	\$	404	\$	(332,276)	\$
					\$			\$

請參閱合併財務報表附注。

[表內容](#)

TERAWULF INC. 及其子公司

合併現金流量表
截至2024年、2023年和2022年12月31日止年度
(以千計)

截至 12 月 31 日的年度。

	2024	2023	2022
經營活動產生的現金流量：			
淨虧損	\$ (72,418)	\$ (73,421)	\$ (90,791)
對賬淨損與經營活動提供（用於）的淨現金的調整：			
債務發行成本攤銷、承諾費用和債務出現增加	11,382	19,515	11,676
要結算的普通股關聯方費用	—	2,917	2,083
為利息支出發行的普通股	—	26	82
基於股票的新酬費用	30,927	5,859	1,568
折舊	59,808	28,350	6,667
使用權資產攤銷	1,373	1,001	303
從數字貨幣挖掘和託管服務中確認的收入	(139,278)	(63,877)	(10,810)
數字貨幣公允價值收益，淨值	(2,200)	—	—
銷售數字貨幣的已實現收益	—	(3,174)	(569)
數字貨幣減值	—	3,043	1,457
出售數字貨幣的收益	97,559	83,902	9,739
作為服務對價支付的數字貨幣	370	—	—
財產、廠房和設備處置損失，淨值	17,824	1,209	—
非貨幣確工交易所的損失	—	—	—
債務清償損失	6,300	—	804
遞延所得稅優惠	—	—	2,054
被投資單位清償權益，稅後淨值	—	—	(256)
出售被投資公司股權之收益	(3,363)	9,290	15,712
非持續經營虧損，稅後	(22,602)	—	—
經營資產和負債的變化：			
預付費用減少（增加）	—	129	4,857
來自關聯方的應付金額減少	2,047	555	(3,601)
其他應收賬款增加	—	—	815
其他流動資產減少（增加）	(2,774)	(1,001)	—
其他資產（增加）減少	288	(215)	(46)
增加（減少）應付賬款的增加	(466)	310	(994)
增加（減少）應付賬款的增加	740	(7,272)	10,197
應計薪酬和其他應計負債的增加（減少）	694	(931)	5,916
增加（減少）應付關聯方的其他金額增加	480	(2,013)	700
經營租賃負債增加（減少）	(11,113)	(42)	175
持續經營業務的經營活動提供的現金淨額（用於）	(11,113)	(42)	175
非持續經營業務的經營活動提供的現金淨額（已用）	(24,422)	4,160	(32,262)
經營活動產生的現金淨額（使用）	—	103	(1,804)
投資活動產生的現金流量：			
對合資企業的投資，包括代表合資企業進行的直接付款	—	(2,845)	(46,172)
代表合資企業或合資夥伴支付的廠房和設備押金的可靠退款項	—	—	(11,741)
償還代表合資企業或合資夥伴支付的廠房和設備押金的	—	—	11,716
出售被投資公司股權所得款項	86,086	—	—
廠房和設備的購買和押金	(267,940)	(75,168)	(61,116)
出售物業、廠房及設備的收益	23,324	—	—
出售持有待售淨資產所得款項	—	—	13,266
出售數字貨幣的收益	67,371	—	—
用於投資活動的淨現金	(91,159)	(78,013)	(94,047)
融資活動產生的現金流量：			
發行長期債務的收益，扣除支付的發行成本 \$0、\$0 和 \$38	—	—	22,462
長期債務的本金支付	(139,401)	(6,599)	—
支付與提前清償長期債務相關的提前還款費用	(1,261)	—	—
融資租賃的本金支付	(941)	—	—
融資租賃的本金支付	211	2,513	7,041
保費和財產、廠房和設備融資的收益	(2,103)	(2,738)	(4,924)
支付保險費和財產、廠房和設備融資的本金	—	—	3,416
向股東發行本票的收益	188,715	135,917	47,326
發行普通股的收益，扣除支付的發行成本 \$663、\$1,051 和 \$142	4,808	2,500	5,700
行使認股權證所得款項	—	—	—

購買封頂看漲期權	(60,000)	—	—	—
購買庫存股	(118,217)	—	—	—
支付與股票補償獎勵的淨股向算相關的預扣稅	(23,654)	(2,013)	—	—
發行優先股的收益	—	—	—	9,566
發行可轉換票據的收益，扣除已支付的發行成本 \$ 12,950, \$ 0 和 \$ 0	487,050	—	—	—
發行可轉換本票的收益	—	1,250	—	14,700
可轉換本票的本金支付	—	—	—	(15,306)
支付與出售持有待售淨資產所得款項相關的或有價值權利負債	—	(10,964)	—	—
融資活動提供的現金淨額	335,207	119,866	—	89,981
現金、現金等價物和限制性現金的淨變化	219,626	46,116	—	(38,132)
年初現金、現金等價物和限制性現金	54,439	8,323	—	46,455
年終現金、現金等價物和限制性現金	274,065	\$ 54,439	\$	8,323
年內支付的現金：				
利息	\$ 6,957	\$	19,572	\$ 13,989
所得稅	\$ —	\$	—	\$ —

請參閱合併財務報表附注。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

注 1 – 組織

組織

TeraWulf Inc. (“TeraWulf”或“公司”) 主要是由零碳能源提供動力的下一代數字基礎設施的垂直整合所有者和運營商。該公司開發和運營針對比特幣挖掘和高性能計算 (“HPC”) 工作負載優化的高性能數據中心，利用清潔、經濟高效且可靠的能源來推動數字基礎設施的長期可持續性。

該公司通過海運通新能提供哈希計算服務來產生收入，從而能夠使用TeraWulf擁有的專用積體電路 (“ASIC”) 礦工在全球比特幣網絡上驗證交易。作為對價賺取的比特幣通常以美元出售。該公司還通過向第三方提供比特幣礦工託管服務來產生收入。雖然該公司有能力挖掘其他數字貨幣，但目前沒有這樣做的計畫。

2024 年，公司成立了 WULF Compute，這是一項內部計畫，專注於開發和部署可擴展的數字基礎設施，以支持更廣泛的 HPC 戰略，旨在通過為基於 GPU 的 HPC 作提供 HPC 託管和託管、雲和連接服務來實現收入流的多樣化（見注 7）。鑒於對高密度計算負載的需求不斷增長，TeraWulf 的資產應屬於有利地位，可以提供低成本、主要是零碳的電力來支持這些工作負載。

在截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日的幾年中，TeraWulf 擁有並運營二 比特幣挖掘設施：紐約州北部的 Lake Mariner 設施 (“Lake Mariner 設施”) 和賓夕法尼亞州中部的 Nautilus Cryptomine 設施 (“Nautilus Cryptomine 設施”)。

Lake Mariner Facility 於 2022 年 3 月開始開採比特幣，截至 2024 年 12 月 31 日，公司已通電 195 MW 容量 四 建築物和配套基礎設施。公司計畫為第五座採礦大樓供電，並增加 50 MW 的增量容量，使 Lake Mariner 設施的總運營容量達到約 245 2025 年上半年 的 MW。

通過合資企業開發的 Nautilus Cryptomine Facility (見注 11) 於 2023 年 2 月開始比特幣挖掘業務，到 2023 年 4 月，公司的 50 MW 分配的容量。2024 年 10 月，TeraWulf 將其全部 25 擁有 Nautilus Cryptomine 設施的合資企業的 % 股權，使公司能夠將資本重新分配給擁有其全部擁有權的數字基礎設施和推進其 HPC 戰略。

2021 年 12 月，TeraWulf 與明尼蘇達州公司 IKONICS Corporation (“IKONICS”) 完成了戰略業務合併 (“合併”)，根據該合併，該公司實際上收購了 IKONICS，並成為全國證券交易所自動報價協會 (“納斯達克”) 的上市公司，這是業務合併的主要目的。截至合併之日，TeraWulf 在其合併財務報表中將 IKONICS 業務歸類為持有待售和終止運營。在截至 2023 年 12 月 31 日的財年中，公司完成了 IKONICS 幾乎所有歷史資產的出售（見注 3）。資產出售後，IKONICS 更名為 RM 101 Inc. (“RM 101”)。

注 2 – 重要會計政策

陳述基礎和合併原則

隨附的合併財務報表是根據美國普遍接受的會計原則 (“美國公認會計準則”) 編制的。所有公司間餘額和交易均已消除。某些前期金額已重新分類，以符合當前期間的列報方式。

在財務報表中使用的估計

根據美國公認會計準則編制財務報表要求管理層做出估計和假設，這些估計和假設會影響報告的資產和負債金額以及

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

(二) 報告期內的財務報表有報告的收入和支出金額。估計用於(但不限於)以下專案：在企业合併中發生的或有對價的公允價值、財產、廠房和設備以及無形資產的使用壽命的確定、購買單獨發行或作為債務或股票發行組成部分的公司普通股(“普通股”)的股本證券以換取權益的公允價值、嵌入式轉換權的轉換條款變更的公允價值、股票期權的公允價值和必要的服務期、在非貨幣交易中收到的資產的公允價值、使用精算資產的設立和因租賃安排而產生的租賃負債、廠房和設備資本化的開始時間、無限期無形資產的減值、長期資產的減值、遞延所得稅資產的可收回性、遞延發行成本和債務結賬的攤銷、用於租賃分類的租賃資產的公允價值、以及各種估計專案的記錄。這些估計是在考慮了過去和當前事件以及對未來事件的假設後做出的。實際結果可能與這些估計值不同。

收入確認

公司根據財務會計準則委員會(“FASB”)會計準則編纂(“ASC”) 606，與客戶簽訂合同的收入(“ASC 606”) 確認收入。收入標準的核心原則是，公司應確認收入以描述向客戶轉讓承諾的商品或服務，其金額應反映公司預期有權獲得的對價以換取這些商品或服務。以下五個步驟適用於實現該核心原則：

- 第 1 步：確定與客戶的合同
- 第 2 步：確定合同中的履約義務
- 第 3 步：確定交易價格
- 第 4 步：將成交價格分配給合同中的履約義務
- 第 5 步：在公司履行履約義務時確認收入

為了確定與客戶簽訂的合同中的履約義務，公司必須評估合同中承諾的商品或服務，並確定每個承諾的不同商品或服務。如果同時滿足以下兩個標準，則履約義務符合 ASC 606 對“獨特”商品或服務(或商品或服務組合)的定義：客戶可以單獨或從商品或服務中受益，也可以與客戶現有的其他資源一起受益(即商品或服務能夠具有獨特性)，並且實體向客戶轉讓商品或服務的承諾與合同中的其他承諾及分開的(即，轉讓商品或服務的承諾在合同範圍內是不同的)。如果商品或服務不具有獨特性，則該商品或服務將與其他承諾的商品或服務相結合，直到確定出一組不同的商品或服務。

交易價格是實體預期有權獲得的對價金額，以換取向客戶轉讓承諾的商品或服務。與客戶簽訂的合同中承諾的對價可能包括固定金額、可變金額或兩者兼而有之。在確定交易價格時，實體必須考慮以下所有因素的影響：

- 可變考慮
- 約束變數考慮的估計
- 合同中存在重要的融資部分
- 非現金對價
- 應付給客戶的對價

可變對價包含在交易價格中，前提是在與可變對價相關的不確定性隨後得到解決時，已確認的累計收入金額可能不會發生重大逆轉。交易價格分配給相對

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

獨立售價基礎。分配給每項履約義務的交易價格在履行履約義務時、在某個時間點或一段時間內（視情況而定）確認。

礦池

公司已與加密貨幣礦池（Foundry USA Pool）達成協議，為礦池執行哈希計算（即哈希率），以換取對價。為礦池提供哈希計算服務是公司日常活動的產出。提供此類哈希計算服務是唯一的履行義務。礦池安排可隨時終止，Foundry USA Pool 無需支付重大罰款，並且公司可以在提供一個合同日（如定義的）事先書面通知後終止挖礦池安排，而無需支付重大罰款。公司的可執行賠償權僅在公司向其客戶（礦池運營商）提供哈希計算服務時間並繼續。因此，與 Foundry USA Pool 的合同期限被視為少於 24 小時，並全天候連續訂。此外，公司得出結論，礦池運營商（即客戶）的續約權不屬於重大權利，因為續約權不包括任何折扣，也就是說，條款、條件和賠償金額按當時的市場價格計算。

這些交易中沒有重要的融資成分。

礦池採用按股金額支付（“FPS”）支付模式。在 FPS 模式下，作為向礦池提供哈希計算服務的交易，公司有權獲得按日計算的每股基本金額和交易費用獎勵補償，其金額近似於使用公司的哈希計算服務可以開採的比特幣總量和可能獎勵的交易費用。基於當時的區塊獎勵度。在這種模式下，公司有權獲得以比特幣支付的賠償，無論礦池運營商是否成功地將區塊記錄到比特幣區塊鏈上。

公司收到的交易對價（如有）是非現金對價，並且都是可變的。由於數字貨幣被視為非現金對價，因此收到的數字貨幣獎勵的公允價值通常使用合同開始時公司主要市場相關數字貨幣的報價確定。公司採用了一項會計政策，在每個日內匯總單個條款少於 24 小時的單個合同，並應用一致的估值點，即協調世界時（00:00:00 UTC）的開始時間，對相關的非現金對價進行估值。當已確認的累計收入金額可能不會發生重大逆轉時，即合同服務的控制權轉移到礦池的同一天，並且與合同成立的同一天，即確認收入。每 24 小時合約期限結束後，礦池將數字貨幣對轉入公司指定的數字貨幣錢包。

以礦池運營商費用的形式支付給客戶的對價，僅在公司產生 FPS 對價的情況下發生，從公司收到的比特幣中扣除並記錄為對沖收入，因為它不代表對獨特商品或服務的付款。

公司記錄了 \$ 139.3 萬，\$ 61.7 百萬和 \$ 10.5 百萬。

Bitcoin Miner 託管

該公司的比特幣礦工託管合同被構建為具有單一履約義務的服務協議。這些合同提供的主要服務包括將客戶的礦工託管在安全的數據中心內，同時提供電力、互聯網連接、環境空氣冷卻和訪問維護資源。

比特幣礦工託管收入隨著時間的推移而得到確認，因為客戶同時接受和消費了公司服務的好處。收入僅在沒有重大行銷風險的情況下確認。客戶按月開具發票，主要以現金支付，但也以數字貨幣收到了一些對價。由於數字貨幣被視為非現金對價，因此其公允價值在合同開始時根據數字貨幣在公司主要市場的報價確定。

該公司擁有某些比特幣礦工託管合同，其中最後一份合同於 2024 年 2 月到期。在合約開始時，比特幣在公司主要市場的報價約為 \$ 38,000。這

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

公司記錄了 \$ 比特幣礦工託管收入 0.8 萬, \$7.5 萬和 \$ 4.6 在截至 2024 年 12 月 31 日、2023 年和 2022 年 12 月 31 日的年度中分別是百萬。

HPC 託管

2024 年 12 月, 公司與一家客戶簽訂了長期數據中心租賃協議 (“HPC 租賃”), 以租賃 Lake Manner 設施的指定數據中心基礎設施, 以支持客戶的 HPC 運營。根據 ASC 842, 租賃 (“ASC 842”), 公司在合同開始時確定這些協議包含租賃, 包括與數據中心空間使用權相關的租賃組件, 以及涵蓋電力輸送、物理安全和維護服務的非租賃組件。HPC 租約預計將於 2025 年的不同日期開始, 每個租約的初始期限為十年。這些協議還為客戶提供二、五年續訂選項, 包括擴展近期 HPC 託管容量的條款 (請參閱注釋 7)。

收入成本

礦池收入的收入成本主要包括直接電力成本, 但不包括單獨列報的折舊。比特幣礦工託管的收入成本主要包括電力、勞動力和互聯網供應的直接成本。

限電積分

參與需求回應計畫的收益在相應需求回應計畫發生期間的合併運營報表中記錄為收入成本減少。公司記錄的需求回應計畫金額約為 \$ 8.6 萬, \$ 3.5 萬和 \$ 0.1 在截至 2024 年 12 月 31 日、2023 年和 2022 年 12 月 31 日的年度中分別是百萬。

現金和現金等價物

原始期限為 3 個月或更短的高流動性工具被歸類為現金等價物。截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日, 公司的現金和現金等價物為 \$ 274.1 萬和 \$ 54.4 萬。

公司主要在兩家由聯邦存款保險公司 (“FDIC”) 投保的金融機構持有現金和現金等價物餘額。公司在這些機構的帳戶由 FDIC 投保, 最高可達 250,000 美元。截至 2024 年 12 月 31 日, 公司銀行餘額超出 FDIC 保險限額 4.7 百萬。為了降低與此類金融機構相關閉相關的風險, 公司至少每年評估一次其持有存款的金融機構的評級。

目錄
TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附注

補充現金流資訊

下表顯示了補充現金流資訊（以千為單位）：

	截至 12 月 31 日的年度，	
	2024	2023
非現金活動的補充披露：		
因採用會計準則更新 2023-08 而進行的累積效應調整	\$ 37	\$ —
為換取租賃義務而獲得的經營使用權資產	\$ 77,056	\$ —
為換取租賃義務而獲得的融資使用權資產	\$ 6,557	\$ —
對合資企業的廠房和設備或廠房和設備存款的貢獻	\$ —	\$ 35,792
應付賬款或其他應計負債中的遞延融資成本	\$ —	\$ —
應付賬款中的普通股發行成本	\$ —	\$ —
其他應計負債或應付賬款的優先股發行成本	\$ 27,661	\$ —
應付賬款中廠房和設備的購買和存款、應計建築負債、其他應計負債和長期債務	\$ 316	\$ 5,182
使用數字貨幣購買廠房和設備並存入押金	\$ —	\$ 437
對合資企業的其他應計負債、應付關聯方的其他款項和長期債務的投資	\$ —	\$ 452
轉換為普通股的可供換股票	\$ —	\$ 4,666
可轉換本票應付賬款中的遞延發行成本	\$ 2,500	\$ —
為應付關聯方的股份發行而發行的普通股	\$ 63,368	\$ 15,000
根據經營租賃向關聯方發行的普通股	\$ 5,392	\$ —
根據融資租賃向關聯方發行的普通股	\$ —	\$ —
為可轉換本票付款而發行的普通股	\$ —	\$ —
為長期債務承諾而發行的普通股	\$ —	\$ —
為長期債務承諾而發行的普通股認股權證	\$ —	\$ 168
減少對合資企業的共同投資，增加用於分配或轉讓非貨幣資產的廠房和設備	\$ —	\$ 1,967
由於從被投資方收到比預期作為分配，導致對合資企業的共同投資減少	\$ 22,776	\$ 6,348
增加與出售被投資公司股權相關的採購商的廠房和設備	\$ 15,715	\$ 6,868
以換取認股權證重新收購的普通股	\$ —	\$ 21,949
額外實收資本中可轉換本票嵌入式轉換特徵的公允價值變動	\$ —	\$ —
非貨幣交易	\$ —	\$ 12,491
公司以公允價值對非貨幣交易中交換的商品和服務進行會計處理，除非基礎交換交易缺乏商業實質或收到或放棄的資產的公允價值無法合理確定，在這種情況下，非貨幣交換將根據放棄的非貨幣資產的記錄金額進行計量。	\$ —	\$ 1,591

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附注

數字貨幣

根據公司的收入確認政策，數字貨幣包括作為非現金對價賺取的比特幣，用於向礦池提供哈希計算服務和比特幣礦工託管服務。公司還不時從其合資企業收到比特幣作為實物分配。數字貨幣在合併資產負債表中被歸類為流動資產，因為它具有高度流動性，公司預計將在未來 12 個月內出售它以支持運營。

2023 年 12 月，FASB 發佈了第 2023-08 號會計準則更新（“ASU”），無形資產 - 商譽和其他 - 加密資產（子主題 350-60）：加密資產的會計和披露（“ASU 2023-08”）。該準則要求主體隨後以公允價值計量某些加密資產，每個報告期的公允價值變化都記錄在淨收入中。該標準適用於滿足以下所有標準的加密資產：

- 符合 ASC 350 規定的無形資產資格
- 不要向持有人提供對基礎商品、服務或資產的可執行權利
- 存在於利用區塊鏈或類似技術的分佈式帳本上
- 通過加密技術進行保護
- 是可替代的
- 並非由申報實體或其關聯公司創建或發佈

實體還必須提供有關其加密資產持有量的額外披露。

ASU 2023-08 對 2024 年 12 月 15 日之後開始的財政年度有效，包括過渡期。但是，允許提前採用，並且公司選擇提前採用自 2024 年 1 月 1 日起生效的標準。37,000，增加數字貨幣餘額並減少截至 2024 年 1 月 1 日合併資產負債表中累積赤字的前期餘額。

採用 ASU 2023-08 後，公司現在根據 ASC 820，公允價值計量（“ASC 820”）按每個報告期的公允價值計量數字貨幣。公允價值是使用 1 級輸入確定的，基於公司通常進行交易的活躍交易平臺的報價，該平臺已被確定為其比特幣的主要市場。由於比特幣是連續交易的，因此公司使用午夜 UTC 價格，這與其收入確認政策保持一致。數字貨幣重新計量的損益記錄在合併經營報表的“數字貨幣公允價值淨額收益”下。

比特幣銷售收益以現金收益與比特幣成本基礎之間的差額來衡量，以先進先出為基礎確定。這些損益也記錄在“數字貨幣公允價值淨額收益”下。在截至 2024 年 12 月 31 日的年度中，公司確認了 \$ 的公允價值淨收益 2.2 百萬。

ASU 2023-08 之前的數字貨幣會計

在採用 ASU 2023-08 之前，公司將比特幣視為無限期無形資產。在這種模式下，數字貨幣不是攤銷的，而是每年進行一次減值評估，如果事件表明存在潛在減值，則更頻繁地進行評估。如果帳面金額超過公允價值，則確認減值損失，公允價值使用 ASC 820 下的 1 級輸入確定。

對於減值測試，公司繞過了可選的定性評估，並監控了比特幣的每日價格變動。最低盤中交易價格用於確定單個比特幣水準的減值，任何超出最低每日交易價格的帳面金額均作為減值損失。一旦減值，新的成本基礎就建立起來，隨後的沖銷被禁止。在截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日的年度中，公司確認了 \$ 的數字貨幣減值損失 3.0 萬和 \$ 1.5 萬。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

現金流量表處理

通過採購活動賺取的比特幣在合併現金流量表中記錄為調整，將淨虧損與經營活動產生的現金流進行對賬。從股權投資方收到的比特幣作為實物分配，在補充非現金投資活動中披露。

在 2024 年 7 月償還定期貸款之前（見注 9），比特幣銷售收益包含在經營活動的現金流中，因為比特幣在此期間立即轉換為現金。在償還定期貸款後，比特幣銷售收益現在被歸類為投資活動的現金流，因為公司不再在開採時立即將比特幣轉換為現金。

濃度

該公司主要與二提供比特幣礦工的供應商，以及一礦池運營商。公司認為這些交易對手不會構成重大的業績風險。在截至 2024 年 12 月 31 日的一年中，任何一個比特幣礦工託管客戶的收入均不超過 10%。來自代表的一位比特幣礦工託管客戶的收入 10.9% 和 20.8 分別占截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日止年度的綜合收入百分比。在截至 2024 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日和 2022 年的幾年中，公司僅經營比特幣挖掘設施。雖然公司可能會選擇開採其他數字貨幣，但目前沒有這樣做的計畫。如果比特幣的市值大幅下跌，公司的綜合財務狀況和經營業績可能會受到不利影響。

可變利益實體

可變利益實體（“VIE”）是指股權投資者沒有（i）在沒有額外交納財務支持的情況下，法人實體沒有足夠的風險股權來為其活動提供資金，或（ii）作為一個團體，通過投票權或類似權利指導法人實體對實體經濟表現影響最重大的活動的權力，或（iii）承擔法人實體預期損失的義務或將法人實體預期利潤歸還的權利。公司將通過被認為 VIE 的主要受益人來合併其擁有控制性財務利益的任何 VIE。VIE 的主要受益人具有以下兩個特徵：(i) 指導 VIE 對其經濟表現影響最重大的活動的權力；以及（2）吸收可能對 VIE 具有重大影響的 VIE 損失的義務，或從 VIE 獲得可能對 VIE 具有重大利益的權利。如果同時滿足這兩個特徵，公司將自己視為主要受益人，因此會將該 VIE 合併到其合併財務報表中。

公司在初次參與 VIE 時確定其是否為 VIE 的主要受益人，並持續重新評估其是否為 VIE 的主要受益人。確定實體是否為 VIE 以及公司是否為 VIE 的主要受益人，需要做出重大判斷，例如該實體是否為 VIE、公司在 VIE 中的權益是否為可變權益、確定對實體經濟表現影響最顯著的活動，以及公司是否對該 VIE 具有重大利益的權利。

2021 年，公司與一家無關的合資企業成立了一家合資企業 Nautilus Cryptomine LLC（“Nautilus”），以開發、建造和運營 300 兆瓦法尼亞州蒙羅比特幣挖掘設施。由於合資企業的初始批准和對額外的融資的持續承諾，公司確定 Nautilus 為 VIE。雖然公司有能力對 Nautilus 施加重大影響，但公司確定它無權指導 Nautilus 對其經濟表現影響最重大的活動。最初，由於需要股東在 Nautilus 對其經濟表現影響最重大的活動的權力以維持合資企業的平均分配，以及 Nautilus 的分配，主要對共同企業進行控制，包括通過共同企業，因此，公司確定其不是 Nautilus 的主要受益人，因此，它根據權益會計法對該實體進行了會計處理。與公司參與 Nautilus 相關的風險包括承諾可能為額外的股權投資提供資金。2024 年 10 月，公司將其全部 25 合資企業的 % 股權。有關更多資訊，請參閱注釋 11。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附注

權益法會計

未合併但公司對其具有重大影響力的被投資公司，按照權益法會計。公司是否對被投資方具有重大影響力取決於對幾個因素的評估，其中包括在被投資公司董事會中的代表性和所有權水準。通常為被投資公司有表決權證券的 20% 至 50% 的權益。在權益法會計下，被投資公司的賬目不會反映在公司的合併資產負債表和經營報表中；但是，公司在被投資公司的收益或虧損中的份額反映在合併經營報表中被投資方淨收入（虧損）的權益中，扣除稅後。公司在權益法被投資公司的帳面價值反映在合併資產負債表中被投資方淨資產的權益中。

當資本化的財務報表影響重大、權益法被投資方的資產建設已經開始、權益法被投資方尚未開始其主要業務且產生利息時，與權益法被投資公司的資產構建相關的利息被資本化。利息資本化在資產基本完成並準備好用於其預期用途、權益法被投資方開始主要業務或不再產生利息成本時（以較早者為準）結束。

當公司在權益法被投資公司的帳面價值降至零時，除非公司為被投資公司提供擔保或承諾提供額外資金，否則公司的合併財務報表中不會再記錄損失。當被投資公司隨後報告收入時，公司不會記錄其應占的此類收入份額，直到其應占的損失金額等於其先前未確認的應占份額。

財產、廠房和設備

不動產、廠房和設備按扣除累計折舊的成本入账。折舊是使用直線法計算資產的估計使用壽命（通常 5 年，用於電腦設備和 4 年）。租賃權改進和電氣設備在其預計使用壽命（25 年）或租賃期限。當對長期資產的剩餘使用壽命或殘值估計發生變化時，確定並記錄折舊和攤銷的變化，通常是加速折舊和可變攤銷。財產、廠房和設備包括押金，金額約為 \$53.9 萬和 \$36.5 截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，購買此類資產（包括礦工）時，這些資產將包含在收到時包含在財產、廠房和設備中。

當資本化的財務報表影響重大、資產建設已經開始且產生利息時，與資產構建相關的利息被資本化。利息資本化在資產基本完成並準備好用於其預期用途或不再產生利息成本時（以較早者為準）結束。

長期資產減值

每當事件或情況變化表明資產或資產組的帳面金額可能無法收回時，公司就會審查其長期資產（包括財產、廠房和設備）的減值情況。將持有和使用的資產的可收回性是通過將資產的帳面價值與預期產生的未貼現未來現金流進行比較來衡量的。任何記錄的減值損失均按資產的帳面價值超過資產公允價值的金額計量。在截至 2024 年 12 月 31 日、2023 年和 2022 年 12 月 31 日的年度中，公司記錄了不長期資產的減值費用。

租賃

根據 ASC 842，在合同開始時，公司確定合同是否為或包含租賃。如果公司是承租人，則租賃在開始日期被歸類為經營租賃或融資租賃。經營租賃包括經營租賃使用權（“ROU”）資產、經營租賃負債的流動部分和經營租賃負債，扣除合併資產負債表中的流動部分。融資租賃包括融資租賃使用權資產、融資租賃負債的流動部分和融資租賃負債，扣除合併資產負債表中的流動部分。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

初始期限為 12 個月或更短，而是在租賃期內按直線法確認租金費用。截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，公司沒有任何短期租賃。

在確定為或包含租賃的安排中，公司將租賃和非租賃部分作為單個組成部分，並在公司以類似方式確認與租賃和非租賃部分相關的成本時將其作為租賃會計。

使用權資產代表公司在租賃期內使用標的資產的權利，租賃負債代表公司支付租賃產生的租賃付款的義務。使用權資產和租賃負債在開始日期確認，隨後根據租賃期內租賃付款的現值，在基礎租賃安排發生變化時重新計量。如果租賃中隱含的利率不容易確定，公司通常會根據在開始日期租賃付款的類似期限內抵押借款的估計利率來估計其增量借款利率。使用權資產還包括任何租賃預付款，但不包括租賃獎勵。公司的租賃條款可能包括在合理確定公司將行使選擇權時延長或終止租賃的選擇權。

與經營租賃使用權資產相關的成本在租賃期內於清償運營費用或銷售、一般和管理費用中按直線法確認。可變租賃成本被確認為已發生，主要包括未計入使用權資產和經營租賃負債計量的公共區域維護費用。融資租賃使用權資產在運營費用或銷售、一般和管理費用中（視情況而定）在資產的預計使用壽命中以較短者為準攤銷，或者在租賃期結束時所有權未轉移的情況下，按租賃期的較短者攤銷。融資租賃的利息費用中，並在租賃期內使用實際利息法確認。

債務發行成本和債務貼現

債務發行成本和債務貼現記為債務帳面價值的直接減少，並在債務的合同期限內使用實際利率法攤銷到利息支出中，並考慮到預期的未來本金支付情況，但須承受超額現金流（見附注 9）。債務發行成本包括與債務發行直接相關的增量第三方成本，例如律師費和財務顧問費。債務貼現包括預付費用和分配給債務發行中包含的任何其他組成部分（包括普通股或購買普通股的認股權證）之間的收益分配通常基於相對公允價值分配方法。截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，公司作為債務交易組成部分授予的所有認股權證在合併資產負債表中的披露類別為權益。

債務修改

公司根據 ASC 470-50 評估其債務工具的修訂，債務修改和清償該評估包括比較（1）嵌入式轉換期權的公允價值變動與緊接修訂前債務帳面金額的變動，以及（2）修訂後的債務未來現金流的淨現值與原始債務的淨現值，以確定在每種情況下，如果變動大於 10% 發生。如果未來現金流的淨現值或嵌入式轉換期權的公允價值（如有）的變化超過 10%，公司應用清償會計。未來現金流的淨現值和嵌入式轉換期權的公允價值（如有）的變化小於 10%，公司將債務修正作為債務修正入賬。對於在 12 個月內被多次修訂的債務，在前 12 個月內最早修訂之前存在的債務條款適用於 10% 測試，前提是之前應用了修改會計。被視為清償的債務修正根據修訂後的條款通過收益率調整進行前瞻性會計處理。與債務修改直接相關的法律費用和與第三方發生的其他成本將按已發生費用化，並且通常包含在合併運營報表的利息支出中。公司向貸款人支付的金額，包括預付費用和發行認股權證的公允價值，包括在未來現金流中用於確定會計處理方式，如果債務修改適用，也包括在收益率調整的確定中。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

可轉換樂器

公司根據適用的美國公認會計準則對其發行的可轉換債務和可轉換權益工具進行會計處理。與該會計核算相關，公司根據 ASC 480 評估協議的各種條款和特點，區分負債與權益（“ASC 480”）和 ASC 815、衍生品初時沖活動（“ASC 815”）。ASC 480 要求對某些金融工具進行負債會計處理，包括無條件轉讓可變數量股票協議的股票，前提是該義務的貨幣價值完全或主要基於以下三個特徵之一：(1) 成立時已知的固定貨幣金額，(2) 發行人股票公允價值以外的其他事物的變化，或 (3) 發行人股票，但交付對手的貨幣價值與發行人股票價值相反。根據 ASC 815，公司評估協議的各種條款和特點，以確定它們是否包含 ASC 815 要求與主合同分開核算並以公允價值記錄在資產負債表上的嵌入式衍生工具。衍生負債的公允價值（如有）必須在每個報告日進行重估，公允價值的相應變動將記錄在本期間的營業業績中。

權證

公司應用 ASC 480 和 ASC 815 來協助確定為購買普通股而發行的認股權證是否應歸類為負債或權益。被確定為需要負債分類的認股權證在發行時按公允價值計量，隨後在每個後續報告期間重新計量為其當時的公允價值，公允價值的變化記錄在當期收益中。被確定為需要權益分類的認股權證在發行時以公允價值計量，否則不會隨後重新計量。截至 2024 年 12 月 31 日，公司授予的所有未發行認股權證均被歸類為股權。

股票發行成本

股票發行成本記為發行收益的減少。如果認為相關發行可能結束，則相關發行結束前發生的股票發行成本（包括與股票登記聲明項下）將記錄在合併資產負債表的其他資產中。

股票薪酬

公司定期在非資本募集交易中向員工和非員工發行限制性股票單位（“RSU”）和限制性股票，以用於服務。根據 ASC 718，薪酬，股票薪酬（“ASC 718”）的裁決中，公司根據獎勵的估計公允價值，在授予日衡量基於股票的新酬成本。對於基於時間歸屬的 RSU，公允價值由授予日的公司股價決定。對於根據市場條件歸屬的 RSU（“PSU”），在使用 Monte Carlo 模擬模型確定授予日的公允價值時，會考慮市場條件的影響。截至 2024 年 12 月 31 日，公司尚未發行股票期權。RSU 的費用在員工或非員工的必要服務期內按直線法確認，包括根據市場條件為 RSU 的派生服務期。限制性股票的費用在授予之日已全部歸屬。PSU 的基於股票的薪酬在衍生服務期內記錄，除非在衍生服務期之前滿足市場條件，在這種情況下，自實現之日起開始累計追趕。除非滿足服務條件，否則無論是否滿足市場條件，都會記錄 PSU 的基於股票的薪酬。公司對發生的沒收進行說明。公司將超額沒收變更為獎勵歸屬或歸算的不足視為所得稅優惠中的離散專案或淨虧損中的發備，相關現金流歸類為經營活動中的專案。

其他收入

其他收入主要包括銀行存款的利息收入。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

所得稅

公司根據 ASC 740 的規定對所得稅進行會計核算。*所得稅會計* (“ASC 740”)，該法案要求採用資產和負債方法來計算遞延所得稅。資產和負債法要求承認遞延所得稅資產和負債，以應對資產和負債的帳面金額與稅基之間暫時性差異的預期未來稅收後果。提供估值抵低以抵銷管理層認為遞延所得稅淨資產很可能無法實現的任何遞延所得稅淨資產。公司遵循 ASC 740 中與不確定所得稅狀況會計相關的規定。在提交納稅申報表時，所採取的某些立場很可能在稅務機關審查後得到維持，而另一些則受到所採取立場的利息或最終維持的不確定性。根據 ASC 740 的指導，稅務狀況的好處在財務報表中得到確認，在此期間，根據所有可用證據，管理層認為該狀況在審查（包括上訴或訴訟程序）的解決（如果有）時更有可能得到維持。所採取的稅務頭寸不會與其他頭寸抵消或重疊。然後，根據在與通用稅務機關結算時實現的可能性大於 50% 的最大收益來衡量合併財務報表中確認的此類頭寸的稅收優惠。與所採取的稅務狀況相關的優惠部分超過上述計量金額的部分，在隨附的資產負債表中反映為不確定稅收優惠的負債，以及在審查時應向稅務機關支付的任何相關利息和罰款。

公司的政策是將與未確認的稅收優惠的結算價值相關的利息和罰款作為所得稅費用的一部分確認。公司做到了不 累計截至 2024 年 12 月 31 日、2023 年和 2022 年 12 月 31 日止年度的利息或罰款。

每股虧損

公司使用參與證券所需的兩類方法計算每股收益（虧損）。兩類方法要求普通股股東在當期內可用的收入根據他們各自的股息權利在普通股和參與證券之間分配，就像該期間的所有收入都已分配一樣。

普通股每股基本虧損的計算方法是將公司的淨虧損除以當期在外流通普通股的加權平均數。可轉換優先股是參與證券，因為它們按比例分享普通股宣佈的任何股息，但因為它們沒有義務分派公司的損失，因此被排除在每股基本淨虧損的計算之外。攤薄後每股虧損反映了使用庫存股法或轉換時法（如有）轉換為普通股時，額外流通普通股對在外流通普通股加權平均數的影響。攤薄後每股虧損的計算不包括在已發行加權平均股中的攤薄工具，因為它們是反攤薄的。2023 年 12 月 31 日之後，公司決定將其優先股股息作為公司合併資產負債表中淨虧損的減少排除在外，並相應地排除在公司的稀釋工具或參與證券包括公司稀釋優先股、普通股優先股、普通股和為服務而發行的 RSU 中。截至 2023 年 12 月 31 日，公司已發行的普通股加權平均數為 17,266,733 加權平均行使價為 \$ 1.38 和未償 RSU 總數為 4,312,764。

區段報告

在截至 2024 年 12 月 31 日、2023 年和 2022 年 12 月 31 日的幾年中，該公司通過向礦池運營商提供比特幣礦工託管服務來從事數字貨幣挖掘。首席運營決策者或決策小組 (“CODM”) 定期評估公司的運營，以決定如何分配資源和評估績效。公司的 CODM 由首席執行官、首席技術官和首席戰略官組成。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

CODM 通常只提供合併經營報表中列報的合併費用，並且公司已確定合併經營報表中列報的費用代表了重大的部門費用。CODM 審查財務業績並定期分配綜合級別的資源，以便公司擁有一作和一可報告部分。

CODM 管理其一使用合併淨虧損（\$ 72.4 萬，\$ 73.4 萬和 \$ 90.8 截至 2024 年 12 月 31 日、2023 年和 2022 年 12 月 31 日的年度。CODM 審查綜合淨虧損的衡量標準，以評估公司的經營業績和業務戰略的有效性，並在內部作為將公司業績與競爭對手進行比較的基準。由於公司披露了一個可報告的部門，因此總收入在合併經營報表中報告，部門資產在合併資產負債表中報告，資本支出在合併現金流量表中報告。

下表提供了截至 2024 年、2023 年和 2022 年 12 月 31 日止年度的其他部門披露：

	截至 12 月 31 日的年度，		
	2024	2023	2022
利息收入 (一)	\$	3,927	\$
(一) 利息收入包含在合併經營報表中的其他收入中。			
持有待售和終止經營分類		192	\$
公司將企業歸類為持有待售期間：管理層承諾出售企業計畫，企業可以立即以當前狀態出售，啟動完成出售計畫的積極計畫，可能在一年內出售企業，並且企業以相對於其公允價值的合理價格進行行銷。			—
新收購的企業在收購時符合持有待售分類標準，則報告為非持續經營業務。在企業被歸類為持有待售時，淨資產將進行減值計量。當資產的帳面價值超過其公允價值減去出售成本時，持有待售的長期資產將記錄減值損失。其他資產和負債通常通過將其帳面價值與各自的公允價值進行比較來衡量減值。長期資產在報表類為持有待售時不會折舊或攤銷。			
最近的會計準則			
2022 年 6 月，FASB 發佈了 ASUNo. 2022-03， <u>受合併銷售價值的股本證券的公允價值計量</u> （“ASU 2022-03”），ASU 2022-03 發佈（1），以闡明主題 820 中的指導，公允價值計量。在衡量受禁止出售股本證券的合同關聯的股本證券的公允價值時，（2）修改相關的說明和示例，以及（3）對受合同銷售價值的股本證券引入新的披露要求，這些要求根據主題 820 按公允價值計量。此更新中的修訂適用於 2023 年 12 月 15 日之後開始的財政年度，允許提前披露。公司採用了 ASU 2022-03，自 2024 年 1 月 1 日起生效。			
2023 年 11 月，FASB 發佈了 ASU 2023-07， <u>區段報表</u> （主題 280）；對可申報區段披露的改進（“ASU 2023-07”）；該法案主要通過加強對定期提供給 CODM 的重部分部費用以及其他分部專案的披露來更新可報告的分部披露要求。ASU 2023-07 還要求（1）披露 CODM 的頭銜和職位，以及（2）具有單獨可報告細分的公共實體提供 ASU 修正案要求的所有披露以及主題 280 中所有現有細分披露，以及（3）在過渡期內包括所有年度披露。此更新中的修訂適用於 2023 年 12 月 15 日之後開始的財政年度，以及（4）2024 年 12 月 15 日之後開始的財政年度內的所有期間。			
2023 年 12 月，FASB 發佈了 ASUNo. 2023-08， <u>無形資產 - 商譽和其他 - 加密資產</u> （子主題 350-60）； <u>加密資產</u> （子主題 350-60）； <u>加密資產</u> 的會計和披露。ASU 2023-08 的發佈是為了改進加密資產的會計和披露，要求實體隨後以公允價值計量加密資產並確認變化。			

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

在每個報告期的淨收入中。該ASU還要求實體在資產負債表中呈報 (J) 以公允價值計量的加密資產，與其他無形資產分開，以及 (2) 加密資產重新計量的變化與損益表中其他無形資產帳面金額的變化分開。此外，ASU 2023-08 要求實體出示加密資產產生的現金收入，這些收入在正常業務過程中作為非現金對價收到，並且幾乎立即作為經營活動轉換為現金。此更新中的修訂適用於 2024 年 12 月 15 日之後開始的財政年度，包括這些財政年度中的過渡期。允許提前採納。公司提前採用了 ASU 2023-08，自 2024 年 1 月 1 日起生效。

2023 年 12 月，FASB 發佈了 ASU 2023-09，*所得稅披露的改進* (“ASU 2023-09”)。ASU 2023-09 通過要求披露某些特定類別和滿足定量閾值的其他對賬專案，擴大了稅者對賬的現有所得稅披露，並通過要求披露某些司法管轄區分類、按總和個人實體區分開的所得稅金額以及所得稅費用 (收益) 金額來擴大已繳納所得稅的披露範圍聯邦、州和外國。此更新中的修訂在 2024 年 12 月 15 日之後開始的財政年度生效，並允許提前採納。公司目前正在評估採用。公司目前正在評估採用該標準的影響。

2024 年 11 月，FASB 發佈了 ASU 2024-03，*損益表-報告綜合收入-費用分類披露* (子主題 220-40)；*損益表費用分類* (“ASU 2024-03”) 要求分別披露公共業務實體的損益表費用。此外，2025 年 1 月，FASB 發佈了 ASU 2025-01，以澄清 ASU 2024-03 的生效日期。ASU 不會更改實體在損益表中顯示的費用標題；相反，它要求在財務報表註腳的披露中將某些費用標題分解為指定類別。本指南適用於所有公共企業實體，適用於 2026 年 12 月 15 日之後開始的年度報告期和 2027 年 12 月 15 日之後開始的中期報告日期，允許提前採納。這些要求將向前瞻性地應用，並可選擇追溯性地應用。公司目前正在審查此 ASU，以確定對其合併財務報表註腳中披露的影響。

2024 年 11 月，FASB 發佈了 ASU 2024-04，*可轉換債務工具的誘導轉換* (主題 470) (“ASU 2024-04”) 澄清了當作為結算工具要約的一部分對轉換特徵進行更改時，是否應將交易會計為可轉換債務的誘導轉換或消滅的評估。ASU 2024-04 在 2025 年 12 月 15 日之後開始的財政年度有效，允許提前採納。公司目前正在評估這一新準則對公司會計和合併財務報表中相關披露的影響。

注 3—企業合併、持有待售資產和終止經營業務

2023 年 12 月，公司完成了與 RM 101 的合併，據此，公司實際上收購了 RM 101 並成為納斯達克的上市公司。合併的對價包括 (其中包括) 根據或有價值權利 (“CVR”) 簽訂的合同或有價值權利 (“CVR”)。根據 CVR 協議，截至合併前，每位 RM 101 的股東均收到——當時持有的每股已發行普通股 RM 101 的不可轉換 CVR。CVR 的持有人有權獲得 95 出售、轉讓、處置、分拆或許可 RM 101 合併前業務的全部或任何部分的淨收益 (定義見 CVR 協議) 的百分比 (如有)。

2022 年 8 月，RM 101 以 \$ 的淨銷售收益出售了其總資產 13.2 百萬，但某些賠償將於 2023 年 2 月 8 月到期。在截至 2023 年 12 月 31 日的年度中，公司支付了與出售持有待售淨資產收益相關的 CVR 負債 11.0 百萬，截至 2023 年 12 月 31 日，公司已向 CVR 持有人支付了所有所需的總收益分配，CVR 協議被視為終止。

收購後，RM 101 業務符合持有待售資產和終止經營標準，並在這些合併財務報表中反映為持有待售的終止經營。在截至 2022 年 12 月 31 日的年度中，公司確定某些情況變化表明，當時 RM 101 的長期資產帳面金額可能無法收回，並確認了非持續經營虧損中的減值損失，稅後為 \$ 4.5 萬減記相關帳面金額到其公允價值減去估計出售成本。截至 2022 年 12 月 31 日，所有持有待售的淨資產均已出售。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附注

截至 2024 年 12 月 31 日止年度，公司未錄得非持續經營業務的虧損。綜合經營報表中列報的終止經營虧損（扣除稅項）包括以下 101 令吉（單位：千）的結果：

	截至 12 月 31 日的年度，	
	2023	2022
淨銷售額	\$ —	\$ 10,843
銷售成本	—	8,129
毛利	—	2,714
銷售、一般和管理費用	88	3,451
研發費用	—	437
重新計量或分類為持有待售的減值	—	4,541
持有待售淨資產出售虧損	—	239
扣除其他收入前的非持續經營虧損	(88)	(5,954)
利息支出	23	(12)
其他收入	—	23
所得稅前非持續經營虧損	(65)	(5,943)
所得稅費用	—	(14)
非持續經營虧損，稅後	\$ (65)	\$ (5,957)

合併經營報表中非持續經營業務的虧損（稅後淨額）還包括 CVR 重新計量的（虧損）收益 \$ (0.1) 百萬和 \$ 1.1 截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日的年度分別為百萬美元。

注 4 – 公允價值計量

公允價值被定義為退出價格，代表在市場參與者之間的有序交易中出售資產或為轉移負債而支付的金額。因此，公允價值是一種基於市場的衡量標準，應根據市場參與者在為資產或負債定價時使用的假設來確定。

作為考慮此類假設的基礎，使用三級公允價值層次結構來衡量公允價值，優先考慮估值技術的輸入。此層次結構要求公司使用可觀察的市場數據（如果可用），並在確定公允價值時儘量減少使用不可觀察的輸入。級別如下：

- (1 級) 可觀察的輸入，例如相同資產或負債在活躍市場的報價；
- (2 級) 活躍市場中類似資產或負債的可觀察輸入；在不活躍的市場中相同或類似資產或負債的報價；或從市場數據直接或間接觀察到的報價以外的輸入；和
- (3 級) 市場數據很少或沒有市場數據的不可觀察的輸入，這需要公司制定自己的假設。

目錄
TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附注

下表列出了截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日按層次結構公允價值水準（單位：千）在公司合併資產負債表上以公允價值計量 and 記錄的公司金融工具：

	截至 2024 年 12 月 31 日計量的公允價值			截至 2023 年 12 月 31 日計量的公允價值		
	帳面價值	1 級	2 級	3 級	重新測量損失	
數字貨幣	\$	476	\$	476	\$	—
	\$	476	\$	476	\$	—
或有對價負債 - 或有價值權利	\$	—	\$	—	\$	(64)
	\$	—	\$	—	\$	(64)

公司已確定可轉換票據的公允價值約為 \$490.7 截至 2024 年 12 月 31 日（見注 9）。使用 1 級輸入，現金及現金等價物、預付費用、其他應收賬款、其他流動資產、應付賬款、應計建築負債、其他應計負債及其他應付給關聯方的事項的帳面價值。主要因其短期到期而被歸為代表其各自的公允價值。截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，沒有額外的重大非經常性公允價值計量，但 (i) 計算與新土地租賃相關的普通股（見注 7），(ii) 計算與公司長期債務協議修訂相關的普通股（見注 11）和公允價值（見注 9），與發行新股有關（見附注 16），與普通股交易協議（見注 15）有關，(iii) 公司某些可轉換本票中嵌入衍生品的公允價值變動（見注 10），以及 (iv) 公司合資企業分配的非經常資產公允價值的計算（見注 11）和 (v) 公允價值的計算作為股票薪酬向員工出售的 PSU 價值（見注 16）。公司採用 Black-Scholes 期權定價模型對其普通股認股權證進行估值（上文討論的與新土地租賃相關的認股權證除外），並對公司某些可轉換本票中嵌入衍生品的公允價值變化進行估值。認股權證和嵌入衍生工具的估計公允價值使用 2 級和 3 級輸入確定。模型和公允價值估計中固有的是與預期股價變動、預期壽命、無風險利率和股息收益比率相關的假設。公司根據上市公司同行在認股權證合同期限內的波動率來估計波動率。無風險利率基於授予日的美國國債利率，到期日類似於認股權證的預期期限或轉換期限（如適用）。股息率基於歷史利率，公司預計歷史利率將保持在零。

公司採用 Black-Scholes 期權定價模型和缺乏適銷性的折扣（“DLOM”）對其與 LGSA 第一修正案相關的發行的普通股認股權證進行估值，並對其與第五修正案相關的普通股認股權證進行估值（定義見注 9）。DLOM 的適用主要是由於對於行使相應認股權證的合同限制。認股權證的估計公允價值是使用 3 級輸入確定的。模型和公允價值估計中固有的假設與預期股價變動、預期壽命、無風險利率、股息收益比率及 DLOM 相關。公司根據上市公司同行在認股權證合同期限內的波動率來估計波動率。無風險利率以授予日的美國國債利率為基礎，其到期日與認股權證的預期期限相近，並假定其等同於其合同期限。股息率基於公司預計將保持在歷史利率零。該公司應用的 DLOM 為 20 % 對其根據 LGSA 第一修正案發行的普通股認股權證進行估值，並應用 DLOM 30 % 對其與第五修正案相關的發行的普通股認股權證進行估值。公司利用蒙特卡洛模擬模型來估計 PSU 的公允價值，並應用公司和指導公眾公司的歷史和預期年度波動率約為 120 % 對公司應用的 DLOM 為 10.0 % 確定與新土地租賃相關的發行的普通股認股權證的公允價值。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附注

注 5 — 比特幣

下表列出了截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日公司持有的比特幣資訊（以千為單位，比特幣數量除外）：

	數量	量
截至 2023 年 12 月 31 日的餘額	43	\$ 1,801
會計原則變更的累積效應	—	37
截至 2024 年 1 月 1 日的餘額	43	1,838
從數字貨幣挖掘和託管服務中確認的收入	2,179	139,278
從被投資方收到比特幣作為分配	395	22,776
重測淨收益	—	2,200
處置	(2,600)	(164,930)
作為服務對價支付的數字貨幣	(5)	(370)
用於購買廠房和設備的 Deposit 並使用數字貨幣支付	(7)	(316)
截至 2024 年 12 月 31 日的餘額	5	\$ 476
截至 2024 年 12 月 31 日的成本基礎 ⁽¹⁾	—	\$ 477

	數量	量
截至 2023 年 1 月 1 日的餘額	11	183
從數字貨幣挖掘和託管服務中確認的收入	2,165	63,877
從被投資方收到比特幣作為分配	698	21,949
損耗	—	(3,043)
處置	(2,818)	(80,728)
用於購買廠房和設備的 Deposit 並使用數字貨幣支付	(13)	(437)
截至 2023 年 12 月 31 日的餘額	43	1,801

(1) 在 2024 年 1 月 1 日採用 ASU 2023-08 之前，比特幣的帳面價值代表所持有的所有比特幣的減值後價值。採用 ASU 2023-08 後，比特幣的成本基礎代表公司通過挖掘活動賺取比特幣時比特幣的估值。

截至 12 月 31 日的年度。		
2024	2023	2022
\$	2,193	\$ 3,174
		\$ 569

數字貨幣銷售的已實現收益，淨額⁽²⁾

(2) 比特幣以先進先出（FIFO）為基礎出售。在截至 2024 年 12 月 31 日的財年中，已實現的淨收益包含在數字貨幣公允價值收益中，淨值計入合併經營報表。

公司持有的比特幣不受合同銷售限制。截至 2024 年 12 月 31 日，公司未持有其他數字貨幣。

目錄
TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附注

注 6—財產、廠房和設備
財產、廠房和設備淨值包括以下內容（單位為千）：

	12月 31， 2024	12月 31， 2023
礦工	\$ 192,655	\$ 100,531
施工中	107,624	24,578
租賃權改進	91,614	62,850
設備	32,031	15,736
車輛	104	104
礦工存款	53,913	36,469
	477,941	240,268
減：累計折舊	(66,072)	(34,984)
	\$ 411,869	\$ 205,284

公司將借入資金的部分利息資本化，以為其資本支出提供資金。資本化利息記錄為資產成本的一部分，並在與相關資產相同的期間內折舊。資本化利息成本為 \$ 0，\$ 2.2 萬和 \$ 5.3 截至 2024 年 12 月 31 日、2023 年和 2022 年 12 月 31 日的年度。在截至 2024 年 12 月 31 日的年度中，公司記錄了 \$ 的加速折舊費用 5.1 萬，與某些礦機有關，公司根據 2024 年 4 月 30 日之前更換這些礦機縮短了其估計使用壽命。

在截至 2024 年 12 月 31 日的年度內，公司出售或以其他方式處置了 62,070 礦工和收到的收益 \$ 23.3 百萬，導致虛置財產、廠房和設備的淨損失為 \$ 17.8 萬。在截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日的幾年中，公司在處置財產、廠房和設備方面的虧損為 \$ 12 萬和 \$ 0 分別。公司記錄不截至 2024 年 12 月 31 日、2023 年和 2022 年 12 月 31 日的年度內被重新歸類為持有待售並隨後出售的某些礦工，其中包括財產、廠房和設備處置損失在合併的運營報表中。

在截至 2024 年 12 月 31 日的年度內，公司與 Bitmain Technologies Delaware Limited（“Bitmain Delaware”）簽訂了未來銷售和購買協議和補充協議。該協議規定公司有權但無義務購買最多 7,020 PH 值（約 30,000 礦工），購買價格為 \$ 112.3 萬（“比特大陸看漲期權”）。在截至 2024 年 12 月 31 日的年度內，公司根據比特大陸看漲期權行使了購買期權 30,000 S21 Pro 單位，截至 2024 年 12 月 31 日，礦工存款為 \$ 53.9 萬向 Bitmain Delaware 支付了大約 14,400 根據比特大陸看漲期權購買的 S21 Pro 礦機，預計將於 2025 年第一季度收到。

注 7—租賃
承租人會計

2021 年 5 月，公司與交易對手簽訂了與紐約 Lake Mariner 設施相關的房地產租賃（不時修訂，“土地租約”），該交易對手因公司管理層成員的控制而成為關聯方。土地租賃包括固定付款和可變付款，包括年度升級條款以及公司按比例分擔的房東擁有、運營和維護房屋的成本。土地租約的期限為八年，續約期限五年，由公司選擇，但前提是公司當時沒有違約。被歸類為經營租賃的土地租賃自 2022 年 7 月第二次修訂之日起重新計量，貼現率為 12.6%，這是根據類似期限內抵押借款的估計利率對公司增量借款利率的估計。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

重新測量日期的租賃付款。2022年9月，公司發佈了8,510,638公允價值為\$的普通股11.5百萬作為對房東簽訂租約修正案的補償。

2024年10月，公司終止了土地租賃，並與同一個聯方交易對手簽訂了與Lake Manner設施相關的新土地租賃（“新土地租賃”），與土地租賃相比，該租賃擴大了不動產的面積，用於加密貨幣挖掘和HPC託管業務。新土地租賃包括固定和可變付款，包括年度升級係數以及公司按比例分擔的房東擁有、運營和維護房屋的成本，初始期限為35年，從2024年10月9日開始，並將自動續訂，最長九附加期間五年條非公司至少提供書面通知終止新土地租約六個月。在初始期限或當時的續訂期限到期之前，新土地租約到期後，房屋的建築物和改進將完好無損地歸還給房東。作為終止土地租約和簽訂新土地租約的對價，公司發行了20,0100股公允價值為\$的普通股68.8萬並支付\$12.0。2024年10月以現金形式向交易對手的母公司支付10萬美元（“現金租賃續付款項”）。公司確定，土地租賃的終止和新土地租賃的執行構成了ASC 842對土地租賃的修改。新土地租賃包含兩個租賃組成部分：土地和建築物，分別被歸類為經營租賃和融資租賃。建築組成部分被歸類為融資租賃，因為初始租賃期限為35年是建築壽命剩餘經濟壽命的大部分。公司重新計量了截至2024年10月9日新土地租賃的土地和建築部分的租賃負債，貼現率為6.9%，這是根據重新計量日類似租賃付款期限內抵押借款的估計利率的估計。

截至2024年、2023年和2022年12月31日止年度，公司記錄的經營租賃費用為\$1.7萬，\$1.3萬和\$0.9百萬，包括可變費用\$0.2萬，\$0.2萬和\$0.3百萬，分別在運營費用中，合併運營報表中的關聯方，並根據新土地租賃（以及終止前的土地租賃）支付\$的現金付款11.5百萬和\$0.9萬和\$0.2百萬。此外還發生了為普通股，截至2024年12月31日止年度，此類租賃相關的使用權增加\$0.1百萬可變費用，並根據新土地租賃支付了\$0.7萬，此外還發生了為普通股。公司記錄的融資租賃負債利息支出為\$3,000截至2024年12月31日止年度合併運營報表中的利息支出。公司記錄不截至2023年12月31日和2022年12月31日止年度的融資租賃負債的使用權和利息支出攤銷或融資租賃付款。

根據新土地租賃條款的其他經營租賃和融資租賃條款為34.8截至2024年12月31日的年份。以下是截至2024年12月31日估計經營租賃負債和融資租賃負債的年度未貼現現金流的到期分析（單位：千）：

	經營租賃負債		融資租賃負債	
	\$	259	\$	22
2025		259		22
2026		259		22
2027		259		22
2028		259		22
2029		259		22
此后		7,722		658
	\$	9,017	\$	768

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附注

未貼現現金並與截至 2024 年 12 月 31 日合併資產負債表中確認的經營租賃負債的對賬如下（單位：千）：

	經營租賃負債	融資租賃負債
經營租賃的未貼現現金流	\$ 9,017	\$ 768
未攤銷折扣	5,565	474
經營租賃負債總額	3,452	294
經營租賃負債的當前部分	25	2
經營租賃負債，扣除流動部分	\$ 3,427	\$ 292

出租人會計

2024 年 12 月，公司簽訂了 HPC 租賃合同，將 Lake Mariner 設施的指定數據中心基礎設施租賃給客戶，以支持客戶的 HPC 運營。公司確定這些安排包括合同開始時的租賃，並確定了目前正在建設的數據中心空間使用權的租賃組件，以及用於電力輸送、物理安全和維護服務的非租賃組件。截至 2024 年 12 月 31 日，沒有任何 HPC 租賃開始，預計所有租賃都將在 2025 年的不同日期開始，每個租賃的初始期限為十年，並授予客戶二、五年續訂選項以及用於擴展近期 HPC 託管容量的預置。

注 8 – 所得稅

截至 2024 年 12 月 31 日、2023 年和 2022 年 12 月 31 日止年度的持續經營業務所得稅前淨虧損（包括所得稅前虧損和被投資方淨虧損總額以及被投資方稅後淨收入（虧損）權益）的組成部分如下（單位：千）：

	截至 12 月 31 日的年度，		
	2024	2023	2022
國內	\$ (72,417)	\$ (73,419)	\$ (86,190)
外國	—	—	—
總	\$ (72,417)	\$ (73,419)	\$ (86,190)

目錄
TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附注

公司截至 2024 年 12 月 31 日、2023 年和2022 年 12 月 31 日止年度的持續經營業務所得稅優惠如下（單位：千）：

	截至 12 月 31 日的年度，		
	2024	2023	2022
當前：			
：聯			
邦	\$ —	\$ —	\$ —
州	—	—	—
外國	—	—	—
當前所得稅優惠總額	—	—	—
遞延：			
聯邦	—	—	(256)
州	—	—	—
外國	—	—	—
遞延所得稅優惠總額	—	—	(256)
所得稅優惠	\$ —	\$ —	(256)

截至 2024 年 12 月 31 日、2023 年和2022 年 12 月 31 日止年度的所得稅優惠與按法定稅率計算的預期稅收優惠之間的對賬如下：

	截至 12 月 31 日的年度，		
	2024	2023	2022
聯邦法定費率	21.0 %	21.0 %	21.0 %
州稅，不計聯邦福利	4.3 %	0.4 %	3.0 %
永久性差異	(0.1)%	0.8 %	— %
非憑底實證價	(14.6)%	(1.3)%	— %
估價備抵的變更	(17.6)%	(15.6)%	(24.6)%
股票負債	7.0 %	(4.5)%	— %
其他專案	— %	(0.8)%	0.9 %
有效稅率	— %	— %	0.3 %

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附注

截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，公司遞延所得稅負債的主要組成部分包括以下內容（單位：千）：

	12 月 31，2024	12 月 31，2023
遞延所得稅資產：		
淨經營虧損	\$ 48,552	\$ 37,833
股票負債	—	543
應計專業和準備金	1,082	1,079
租賃負債	892	206
合資公司投資	—	2,075
股票補償	337	656
利息支出限額結轉	5,665	—
遞延所得稅資產總額	56,528	42,392
估值備抵	(53,705)	(40,948)
遞延所得稅資產，淨值	2,823	1,444
遞延稅項負債：		
租賃使用權資產	(880)	(182)
財產、廠房和設備	(1,943)	(1,262)
遞延稅項負債總額	(2,823)	(1,444)
遞延稅項負債，淨額	\$ —	\$ —

ASC 740 要求估值備抵以減少報告的遞延所得稅資產，如果根據現有證據的權重，部分或全部遞延所得稅資產很可能無法實現。截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，公司估計其部分遞延所得稅資產將用於抵消公司的遞延所得稅負債。根據美國歷史虧損水準和遞延所得稅淨資產可抵扣期間的未來預測，目前，管理層認為公司很可能無法實現剩餘可抵扣暫時性差異的好處，因此，截至 12 月 31 日，公司已記錄了估值備抵。2024 年和 2023 年，對於不會變現的遞延所得稅資產金額。2024 年 12 月 31 日，估值備抵金增加 \$ 12.8 百萬元的主要原因是在當年的淨虧損。

截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，出於聯邦所得稅目的，公司的淨經營虧損結轉總額約為 \$ 211.1 萬和 \$ 172.4 萬。自 2024 年 12 月 31 日起，由於《減稅和就業法案》，淨經營虧損將無限期結轉，但可能僅限於應稅收入的 80%。就州所得稅而言，截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，公司的州淨經營虧損結轉總額約為 \$ 65.3 萬和 \$ 30.8 百萬，分別在 2041 年開始到期。

截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，公司確實不 有任何可用的聯邦或州研發稅收抵免結轉。

根據《國內稅收法》的規定，淨經營虧損結轉需要由美國國稅局和州稅務機關進行審查和可能的調整。公司尚未完成正式研究，以得出是否存在年度限制下的結論。如果重要股東的所有者權益在三年內發生某些累積變化超過 50%，則淨經營虧損結轉可能會受到年度限制，分別根據《國內稅收法》第 382 條和第 383 條以及類似的州規定。這可能會限制每年可用於抵消未來應稅收入或納稅義務的稅收屬性的數量。年度限額的金額是根據所有權變更前公司的價值確定的。隨後的所有權變更可能會進一步影響未來幾年的限制。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附注

公司遵循 ASC 740 的規定，該規定規定了如何在合併財務報表中確認、計量和記錄不確定稅務狀況的稅收優惠，要求對不確定的稅務事項進行某些披露，指定如何在合併資產負債表上對不確定稅務狀況的準備金進行分類，並提供過渡期和過渡期指南等規定。截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，公司尚未因不確定的稅務狀況而記錄任何長期負債。公司的政策是在其合併經營報表中將任何不確定稅務狀況的應計利息和罰金作為所得稅費用（如有）的組成部分確認。截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日的年度，不對不確定的稅務狀況確認了估計的利息或罰款。

公司在美國聯邦稅務管轄區和各州管轄區提交所得稅申報表。由於公司屬於虧損結轉狀態，因此公司通常在所有可進行虧損結轉的年份都受到美國聯邦、州和地方所得稅機關的審查。公司開展業務的聯邦和州稅務管轄區評估的訴訟時效在截至 2024 年 12 月 31 日的納稅年度開放。需要審查的納稅年度因司法管轄區而異。

注 9 – 債務

長期債務

長期債務包括以下內容（以千計）：

定期貸款
債務發行成本和債務貼現
物業、廠房和設備融資協議

一年內到期的長期債務減少

長期債務總額，扣除一年內到期的部分

貸款、擔保和擔保協議（“LGSA”）

2021 年 12 月 1 日，公司與全國協會 Wilmington Trust 簽訂了 LGSA，該協議包括定期貸款總額 \$ 146.0 百萬（“定期貸款”），利率 11.5 %，到期日為 2024 年 12 月 1 日。

在 2023 年 3 月對 LGSA 進行修訂（“第五次修正案”）之後，公司被要求按季度交付受超額現金流清掃影響的金額，如果公司償還了至少 \$，則自動延長至定期貸款到期 40.0 萬，截至 2024 年 4 月 1 日，公司已於 2024 年 2 月完成。在第五次修正案之前，利息支付應按季度支付，在第五次修正案之後，利息支付應按月支付。公司可以選擇以至少 \$ 的增量提前償還全部或部分定期貸款 5.0 百萬，但需支付某些預付費用，金額等於 2.0 預付本金的百分比。如 LGSA 中所述，某些活動需要強制預付款。

在截至 2023 年 12 月 31 日的一年中，公司償還了 \$ 6.6 萬本金餘額按照超額現金流清掃。截至 2023 年 12 月 31 日，由於公司管理層成員和公司董事會成員的累積投票控制權，定期貸款的某些投資者為關聯方。關聯方實體持有的定期貸款項下的未償還本金為 \$ 12.9 定期貸款項下 100 萬未償還本金由公司管理層的某些成員和當時是公司董事會成員的個人控制的關聯方實體持有。

在截至 2024 年 12 月 31 日的年度內，公司償還了 \$ 139.4 百萬定期貸款本金餘額，包括 \$ 的自願提前還款 74.5 百萬。就自願提前付款而言，公司在清償債務時錄得 \$ 的虧損 6.3 萬，該 API 包含在合併的運營報表中，包括

	12月 31， 2024	12月 31， 2023
\$	—	\$ 139,401
	—	(15,970)
	—	90
	—	123,521
	—	123,465
\$	—	\$ 56

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附注

\$ 1.3 百萬的預付款費用和立即註銷 \$ 5.0 萬與償還本金相關的未攤銷債務貼現。截至 2024 年 12 月 31 日，公司已全額償還定期貸款的本金餘額。

就 LGSA 規定的定期貸款而言，公司向定期貸款的持有人發行了某些普通股、購買普通股的認股權證以及產生的發行成本和預付費用，其中包括 \$ 29.8 2021 年 12 月與原始發行相關的 100 萬美元，美元 3.5 2022 年 7 月與第一修正案有關的 100 萬美元，\$ 2.9 2022 年 10 月與第三修正案有關的 10 萬美元，以及 \$ 16.0 2023 年 3 月因第五修正案而被列處 100 萬次罰款。這些金額代表債務發行成本和債務貼現，它們在 LGSA 期限內作為利息支出的調整進行攤銷。

LGSA 認股權證

2022 年，根據 LGSA 的第一和第三修正案，公司向發行者簽發了購買權證 8,455,410 普通股 \$ 0.01 每股。截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日止年度，2,740,587 和 5,714,823 分別行使與 LGSA 相關的認股權證，以發行相同數量的普通股，向公司收取總收益 \$ 27,000 和 \$ 58,000 分別。

2023 年 3 月，關於 LGSA 第五修正案，公司簽訂了一份認股權證協議（“認股權證協議”），向發行人發行以下認股權證：(i) 27,759,265 購買公司普通股總數的認股權證 10.0 截至第五修正案生效日期公司完全攤薄股本的百分比，行使價為 \$ 0.01 每股公司普通股（“便士認股權證”）和 (ii) 13,879,630 購買公司普通股總數的認股權證 5.0 截至第五修正案生效日期公司完全攤薄股本的百分比，行使價為 \$ 1.00 每股公司普通股（“美元認股權證”）。便士認股權證可在 2024 年 4 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日期間行使。2023 年 3 月，關於根據認股權證協議發行認股權證，公司簽訂了一份註冊權協議，根據該協議，公司已同意向 LGSA 資方提供價值的買家和指帶註冊權，涉及行使上述認股權證時可發行的普通股。

截至 2024 年 12 月 31 日止年度內，31,534,861 與 LGSA 相關的發行認股權證用於發行相同數量的普通股，包括 27,617,539 便士認股權證和 3,917,322 美元認股權證，公司的總收益為 \$ 4.2 百萬。

截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日，公司作為債務交易組成部分授予的所有認股權證在合併資產負債表中均被歸類為權益。

可轉換票據

可轉換票據包括以下內容（以千為單位）：

	12月31日，2024	12月31日，2023
可兌換票據	\$ 500,000	\$ —
債務發行成本	(12,498)	—
一年內到期的可換股票據	487,502	—
可轉換票據總額，扣除一年內到期的部分	\$ 487,502	\$ —

2024 年 10 月，公司完成了 2.75 % 2030 年到期的可轉換優先票據（“2030 年可轉換票據”）。2030 年可轉換票據，無論保，是根據公司與 Cantor Fitzgerald & Co. （“Cantor”）作為其中提到的初始購買者（“初始購買者”）的代表簽訂的購買協議出售的，用於轉售給根據 1933 年證券法第 144A 條合規認為合格機構購買者的人。經修訂的（“證券法”）。此次發行中出售的票據本金總額為 \$ 500.0 百萬，其中包括 \$ 75.0 根據發行的票據本金總額

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

更改為根據購買協議授予初始購買者的額外票據購買選擇權，初始購買者已全額行使該選擇權。這些票據的發行價格等於 100% 的本金。出售票據的淨收益約為 \$487.1 在扣除初始購買者的佣金和估計的發行費用 \$ 後，百萬 12.9 百萬美元，這代表了債務發行成本，並在 2030 年可轉換票據期限內以 0.50 % 利息 2.75 % 應每半年支付一次，分別於每年的 5 月 1 日和 11 月 1 日支付，從 2025 年 5 月 1 日開始。

2030 年可轉換票據將於 2030 年 2 月 1 日（“2030 年可轉換票據到期日”）到期，除非票據持有人提前轉換或由公司贖回或回購。2030 年可轉換票據的初始轉換率為每 1,000 美元 2030 年可轉換票據本金 117,924.5 股普通股，這相當於約 \$ 的初始轉換價格 8.48 每股。轉換率會根據 2030 年可轉換票據契約中規定的事件的發生而進行調整，但不會根據任何 2030 年可轉換票據的應計和未付利息進行調整。此外，如果在票據根本性變更期（定義）期間發生完全可轉換票據的根本性變化（如定義），在某些情況下，對於選擇轉換與此刻完全轉換相關的 2030 年可轉換票據的持有人，公司將按照 2030 年可轉換票據契約中描述的額外股票數量來提高轉換率。截至 2024 年 12 月 31 日，初始轉換率沒有變化。

在 2029 年 11 月 1 日之前，票據持有人只有在發生以下事件時才有權轉換其 2030 年可轉換票據：

- 在 2025 年 3 月 31 日之後開始的任何日曆季度（並且僅在該日曆季度內），如果最後報告的每股普通股銷售價格至少 20 交易日（無論是否連續）30 截至（包括前一日曆季度的最後一個交易日）的連續交易日大於或等於 130 每個適用交易日的換股價百分比；
- 在五 工作日期間之後十 連續 交易日期間（“測量期”），其中計量期每個交易日每 1,000 美元票據本金的交易價格（定義）低於 98 該交易日每股普通股最後報告的售價和轉換率的乘積百分比；
- 如果公司在贖回日期之前的預定交易日收盤前的任何時間贖回任何或所有 2030 年可轉換票據，但僅限於已贖回（或被視為贖回）的 2030 年可轉換票據；或
- 在管理 2030 年可轉換票據的契約中規定的某些特定公司事件發生時。

轉換 2030 年可轉換票據後，公司將根據公司選擇支付或交付現金或現金與普通股的組合（視情況而定）。2030 年可轉換票據可在 2027 年 11 月 6 日或之後隨時由公司選擇全部或部分贖回（受某些限制）為現金，但前提是公司普通股每股最後報告的售價高於 130 指定期間內轉換價格的百分比（如 2030 年可轉換票據契約中所述）。贖回價格將等於贖回回的 2030 年可轉換票據的本金，加上截至贖回日（但不包括贖回日）的應計和未付利息（如有）。

在 2029 年 11 月 1 日或之後，票據持有人可以隨時選擇轉換其 2030 年可轉換票據的全部或部分，直到 2030 年可轉換票據到期日之前的第二個預定交易日收盤。

如果發生某些構成“根本性變化”（定義見 2030 年可轉換票據契約）的公司事件，則票據持有人可以要求公司以現金回購其 2030 年可轉換票據的全部或部分，回購價格等於 100 贖回回的 2030 年可轉換票據本金的 %，加上截至基本變更回購日（但不包括）的應計未付利息。根本性變化的定義包括涉及公司的某些企業合併交易以及與公司普通股有關的某些退市事件。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

關於2030年可轉換票據的發行，公司與某些交易對手進行了私下協商的上限看漲期權交易（“上限看漲期權”）。封頂看漲期權於2030年2月1日（封頂看漲期權終止日期）終止，每個贖回期權的初始執行價格為\$8.48每股，但須進行某些調整。對於可轉換票據的初始結算價格。封頂看漲期權的初始交付價格為\$12.90每股，可能會有一定的調整。上賬簿回溢減最初作為2030年可轉換票據基礎的普通股總數量，並且通常預計在轉換2030年可轉換票據時達到其最大值，並且這些調整將對公司普通股流通量產生影響。公司需要支付的超額認購後的2030年可轉換票據本金的初始現金交付價格，根據封頂看漲期權的封頂價格，此種減少或最低初支付使贖回條件生效，導致2030年可轉換票據達成相應的條件。贖回期權或在2030年12月5日至贖回贖回期限終止日期之間自動按每日應繳稅款進行行使。此外，在回贖、贖回或轉換一定數量的2030年可轉換票據時，公司可以（但不是必須）根據回贖、贖回或轉換的2030年可轉換票據按比例地終止封頂看漲期權的數量。公司可以選擇現金結算，與上述回贖，其中包含回贖和普通的組合，出於會計目的，上賬簿回贖是清算的交易，因此Cupped Recall記錄在股東權益中，不作為衍生品入賬，\$ / 約成本60.0截至2024年12月31日，與上賬簿。

由於這些交易符合某些會計標準，因此Cupped Recall記錄在股東權益中，不作為衍生品入賬，\$ / 約成本60.0截至2024年12月31日，與上賬簿。

管理 2030 年可轉換票據的契約包含習慣條款和契約，包括在某些違約事件發生並持續時，受託人（定義）或至少 25 2030 年未償還可轉換票據本金的 % 可申報 100 所有 2030 年到期應付可轉換票據的本金以及應計未付額外利息（如有）的百分比。

在截至2024年12月31日的年度中，公司攤銷了總債務發行成本和債務折現\$11.4百萬，其中\$10.5萬是財產、廠房和設備的資本化權益，\$0.9萬是財務、廠房和設備的資本化權益。在截至2023年12月31日的年度中，公司攤銷了總債務發行成本和債務折現\$14.2百萬，其中\$9.3萬是財產、廠房和設備的資本化權益，\$4.9萬是財務、廠房和設備的資本化權益。

截至2024年12月31日，未償債務的本金到期日如下（單位：千）：

截至12月31日的财年：

2025	—	\$
2026	—	
2027	—	
2028	—	
2029	—	
此後	—	
到期本金總額	500,000	\$
	500,000	

注 10 - 可轉換本票

Yorkville 可轉換本票

2022年6月，公司發行了本金為\$的可轉換本票150萬（“本票”）發給Yall PN, Ltd. (“Yorkville”)，該票據發行了2.0原始發行折扣百分比，收益為\$14.7百萬，原始到期日為2022年11月25日，並且公司需要支付未付的款項

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

[illegible][illegible]

可轉換本票

2022年11月，公司發行了本金總額約為\$的可轉換本票（“可轉換本票”）。3.4百萬美元外匯某些合格招投投資者，包括公司管理層成員，1.7百萬。可轉換本票是在私下協商的交易中發行的，是根據《證券法》免於註冊的私人配售的一部分。2022年12月，公司對可轉換本票進行了修正，以(a)將轉換日期更改為2023年3月1日，以及(b)將轉換日期更改為股東未來未付的利息總額為\$0.40每股普通股。2023年1月，可轉換本票進行了修正，將轉換日期更改為2023年3月1日，以及(b)將轉換日期更改為股東未來未付的利息總額為\$0.40每股普通股。

2023年1月，公司作為根據《證券法》第4(a)(2)條和/或D條例免於註冊的私營發售的一部分，向合格投資者簽訂了一份可轉換本票（“1月可轉換本票”），本金總額為\$1.3百萬。1月可轉換本票的到期日為2025年4月1日，應計利息為4.0%。1月可轉換本票須在基於2023年2月舉行的股東大會期間第三個工作日的營業時間內交付任何股本還本時購買新股所支付的最低每股價格，銷售定價不低於\$5.00。倘該項本票未能在該日期前交付，則該項本票將於2023年3月1日自動轉為普通股，每股價格為\$0.40。該項本票及2月召開的股東大會期間交付的可轉換本票已於2023年3月1日召開的股東大會期間交付的可轉換本票一起通過。

注11-合資

2021年5月，公司和Talen Energy Corporation 的子公司（“Talen”）各自稱為“成員”，統稱為“成員”，成立了Nautilus合資企業，以開發、建造和運營300 零碳比特幣的MW

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

[illegible]

2024年3月，Talen的一家子公司將其大部分資產出售給非關聯第三方，包括Nautilus根據Nautilus土地租約使用的土地。與此次出售有關，Nautilus Ground Lease從Talen轉讓給資產的購買者。

在Nautilus開始其主要業務之前，公司將借入資金的一部分和利息資本化，以為其在Nautilus的投資提供資金。資本化利息成本為\$0，\$0.9萬和\$4.6截至2024年12月31日、2023年和2022年12月31日的年度。

在主要扣除每個成員的權力和運營成本份額後，根據每個成員各自的哈格率貢獻定期進行分配。公司從 Nauritus 收到了公允價值為 \$ 的比特幣分配 22.8 萬，\$ 21.9 萬和 \$ 0 分別在截至 2024 年 12 月 31 日、2023 年和 2022 年 12 月 31 日的年度中。

[illegible]

在 Nautilus 出售之前，Nautilus 是使用權益法會計的 VE 會計。2022 年 8 月，由於 ABR Nautilus 協議，成員所有權百分比和治理權的變化，Talen 確定其從會計角度控制了合資企業，因此需要對其合資企業的賬簿和記錄與該公司在合資企業中的會計政策一致。根據基礎，Talen 在基礎差異。Nautilus 出售之前，Nautilus 是使用權益法會計的 VE 會計。2022 年 8 月，由於 ABR Nautilus 協議，成員所有權百分比和治理權的變化，Talen 確定其從會計角度控制了合資企業，因此需要對其合資企業的賬簿和記錄與該公司在合資企業中的會計政策一致。根據基礎，Talen 在基礎差異。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

Nautilus 截至 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 10 月 2 日（Nautilus 出售之日）以及截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日的年度的簡明經營業績，以及截至 2024 年 10 月 2 日和 2023 年 12 月 31 日的簡明財務狀況總結如下（單位：千）：

	截至 12 月 31 日的年度， ^(a)	
	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 10 月 2 日 ^(b)	2023
作資訊簡明聲明：		
收入	\$ 90,530	\$ 108,001
運營費用	78,461	95,142
淨收入（虧損）	\$ 12,069	\$ 12,859
		\$ (10,804)
簡明資產負債表資訊：	10 月 2，2024 ^{(b)(c)}	12 月 31，2023 ^(d)
流動資產	\$	\$ 11,124
非流動資產		\$ 12,406
總資產		\$ 134,217
		\$ 145,341
總資產		\$ 183,651
流動負債	\$	\$ 12,816
非流動負債		\$ 13,149
公平		\$ 29,493
		\$ 141,009
負債和權益合計	\$	\$ 145,341
		\$ 183,651

(1) 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 10 月 2 日（Nautilus 出售之日）期間以及截至 2023 年和 2022 年 12 月 31 日止年度的簡明經營業績表，以及截至 2024 年 10 月 2 日和 2023 年 12 月 31 日的簡明資產負債表資訊反映了 Nautilus 的 Taken 估計公允價值計量的影響，其中，如上所述，由於 ASC 805 的應用，企業合併已被 TeraWulf 併入 Nautilus 的資產和負債中。Nautilus 的資產和負債的賬面價值記錄在隨附的合併資產負債表上。

(2) 經營業績和財務狀況的簡明結果顯示截至 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 10 月 2 日（Nautilus 出售之日）。

2021 年 6 月，Nautilus 簽訂了二份 Bitmain Technologies Limited（“Bitmain”）購買比特幣礦機的非固定價格購買協議，總計 30,000 S19j Pro 礦機，原定每月交付量 5,000 2022 年 1 月至 2022 年 3 月期間根據一項協議（“2022 年第一季比特幣大陸協議”）的礦工，以及 5,000 根據第二份協議（“2022 年第二季比特幣大陸協議”和“比特幣大陸購買協議”），在 2022 年 4 月至 2022 年 6 月期間的礦工。在截至 2022 年 12 月 31 日的一年中，公司向比特幣大陸支付了 \$ 22.8 百萬，並由Talen 報銷 50 % 的 % 進行論證。截至 2022 年 12 月 31 日，2022 年第一季比特幣大陸協議已簽訂，各方均根據合同履行。2022 年 9 月，2022 年第二季度的比特幣大陸協議被取消，每位會員都收到了 \$ 31.2 萬積分，由相應會員自行決定使用（“比特幣大陸積分”）。公司記錄了合資企業的分配，其中被投資方淨資產的權益減少，財產、廠房和設備淨值相應增加 \$ 31.2 萬分發信用。

截至 2022 年 12 月 31 日，公司代表 Nautilus 向比特幣大陸等公司直接支付的款項包含在對合資企業的投資中，包括代表合資企業在合併後的

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附註

現金流量表。截至 2024 年 12 月 31 日、2023 年和 2022 年 12 月 31 日止年度的合併現金流量表中所含金額的對賬如下（單位：千）：

	截至 12 月 31 日的年度，		
	2024	2023	2022
TeraWulf 的付款 50 比特大陸存款的百分比份額	\$ —	\$ —	\$ (11,402)
代表合資企業直接付款的合資企業投資	—	—	(11,402)
對合資企業的直接投資以及為合資企業支付的廠房和設備款項	—	(2,845)	(34,796)
對合資企業的投資，包括代表合資企業進行的直接付款	\$ —	\$ (2,845)	\$ (46,198)
Talen 的付款 50 比特大陸存款的百分比份額	\$ —	\$ —	\$ (11,402)
其他可獲發還款項	—	—	(339)
代表合資企業或合資夥伴支付的廠房和設備押金的可償還款項	\$ —	\$ —	\$ (11,741)
Talen 報銷 50 比特大陸存款的百分比份額	\$ —	\$ —	\$ 11,402
其他可獲發還款項	—	—	314
償還代表合資企業或合資夥伴支付的廠房和設備押金	\$ —	\$ —	\$ 11,716

2022 年 3 月，公司與 Nautilus 和 Talen Member 簽訂了交換協議。公司根據該協議購買了 2,469 根據比特大陸購買協議接收的 Nautilus 的 Bitmain S19 Pro 礦機（“Nautilus 礦機”），以換取（1）在 2022 年 7 月 1 日之前交付在所有重大方面均不低於 Nautilus 礦機（“交易所礦機”）的礦機，或（2）對 Nautilus 的分配進行形式調整，以便 Nautilus 的合作商被完整地理計算。就礦機未補償——換給公司。如果 Exchange Miners 未在 2022 年 9 月 30 日之前交付，Nautilus 合作商將有權選擇以實物形式分配當時擁有 Nautilus 的礦機數量。這些礦機與當時未交付的 Exchange Miners 相當。在截至 2022 年 12 月 31 日的年度內，我們收到了 Nautilus 礦工，並按財產、廠房和設備的公允價值進行了記錄，淨額為 \$ 16.0 萬，並相應地確認相同金額的外匯礦工負債。A&R Nautilus 協議消除了公司向合資企業交付交換礦機的義務。因此，公司更清楚地認了礦工交換負債，並記錄了 \$ 16.8 被投資方淨資產權益減少 100 萬美元，並在非貨幣礦工交易所錄得虧損 \$ 0.8 百萬美元。

2022 年 9 月，根據 A&R Nautilus 協議允許，並且由於其 Lake Mariner 設施已投入運營，公司進行了轉讓 2,500 比特大陸 S19 Pro 礦機從 Nautilus 到其 Lake Mariner 設施。因此，公司以估計的公允價值 \$ 記錄了這些礦工 4.8 百萬，根據同期觀察到的房地產、廠房和設備淨市場價格確定，公司將被投資方餘額淨資產的權益減少了 \$ 16.3 萬，Nautilus 的賬簿和記錄中礦工的帳面價值，並記錄了 \$ 的虧損 11.5 百萬作為被投資方淨虧損的權益組成部分，在截至 2022 年 12 月 31 日的年度合併運營報表中扣除稅項。

在 2023 年 2 月、3 月和 4 月，根據 A&R Nautilus 協議的規定，公司轉讓了大約 7000 年的控制權。4,900 從 Nautilus 到 Lake Mariner 設施的 MinerVA 礦工，包括某些尚未從 MinerVA 運出的礦工。因此，公司以估計的公允價值 \$ 記錄了這些礦工 6.9 百萬，根據同期觀察到的類似資產的房地產、廠房和設備淨價確定，公司將被投資方餘額的淨資產權益減少了 \$ 20.4，Nautilus 的簿和記錄中礦工的帳面價值，在截至 2023 年 12 月 31 日的合併資產負債表中，記錄了 \$ 的虧損 13.6 百萬作為被投資方淨虧損的權益組成部分，在截至 2023 年 12 月 31 日的年度合併運營報表中扣除稅項。該公司記錄了 \$ 0.8 萬的礦工存款側大約 600

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附註

尚未從 MinerVA 發賣的礦工。截至 2023 年 12 月 31 日，公司確定不太可能收到礦工，因此確認了處理礦工存款的損失 \$ 0.8 百萬，包含在截至 2023 年 12 月 31 日的合併運營報表中的財產、廠房和設備的處置損失中。

按照 A&R Nautlius 協議的規定，成員可以向礦工捐款，但不得超過其擁有的基礎設施的有效電力容量百分比。在截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日的幾年中，公司向 Nautlius 貢獻了某些礦工，其公允價值（根據礦工供應商合同確定）為 \$ 36.7 萬和 \$ 11.6 萬。因此，自 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日起，公司將被投資方淨資產淨值餘額的權益增加了 \$ 36.7 萬和 \$ 11.6 萬，並分別將財產、廠房和設備、淨餘額減少與合併資產負債表中相同的金額。在截至 2024 年 12 月 31 日的年度內，公司沒有向 Nautlius 提供礦工貢獻。

注 12 – 承諾和意外事件

訴訟

公司不是任何重大法律訴訟的一方，也不了解任何未決或可能提出的索賠。公司可能會不時受到其正常業務活動過程中出現的各種法律訴訟、監管查詢和索賠的約束。

注 13 – 固定供款計畫

Terawulf Inc. 401 (k) 計畫是一項安全港固定繳款計畫，符合《國內稅收法》第 401 (k) 條的規定。參與者要求分配其帳戶餘額的權利取決於計畫、《僱員退休和收入保障法》指南和美國國稅局法規。所有活躍的參與者都完全歸屬於 401 (k) 計畫的所有供款。在截至 2024 年、2023 年和 2022 年 12 月 31 日的年度中，公司支出了約 \$ 0.1 萬、\$ 0.2 百萬和 \$ 0.1 萬，分別為公司匹配貢獻。

注 14 – 可轉換優先股

Terawulf 可轉換優先股

2022 年 3 月，Terawulf 與某些合格和機構投資者（統稱為“持有人”）簽訂了 A 系列可轉換優先股認購協議（“認購協議”）。根據認購協議，該公司出售了 9,566 股份（約 10,000 授權股份）A 系列可轉換優先股，面值 \$ 0.001 每股（“可轉換優先股”）以 \$ 的總購買價格出售給買方 9.6 百萬。認購協議包含公司的慣常陳述、保證、契約和協議。可轉換優先股的的要約和出售是根據構成 2022 年註冊聲明一部分的招股說明書和招股說明書補充檔進行的。

可轉換優先股的持有人將按以下年和票面價值股息 10.0 每股規定金額的 % 加上該股票的任何應計和未付股息金額，每日累積應付。如果公司董事會宣佈，則分別在每年的 3 月 31 日、6 月 30 日、9 月 30 日和 12 月 31 日支付。從 2022 年 6 月 30 日開始，未付股息將計入清算優先權。初始清算優先權為 \$ 1,000 每股。可轉換優先股的持有人也有權獲得支付給公司普通股持有人的此類股息（如適用），就像此類可轉換優先股轉換為普通股（不考慮任何轉換限制）並在此類股息和分配的登記日持有公司普通股的此類股份一樣。如果適用，此類付款將與股息或分配給公司普通股持有人同時支付。清算後，可轉換優先股的排名將高於公司的普通股，並有權從公司合法可分配給其股東的資產中支付相當於每股可轉換優先股的清算優先權（定義見公司的 A 系列可轉換優先股指定證書）。可轉換優先股的持有人通常無權在任何股東大會上投票，但某些保護性投票權除外。可轉換優先股沒有到期日。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

可轉換優先股的持有人將有權隨時和不時對可轉換優先股的全部或任何整數股份進行選擇性轉換。如果每股普通股的最後報告銷售價格（定義見公司的A系列可轉換優先股指定證書）超過，公司將有權在發行日期三周年後對可轉換優先股進行強制轉換 130.0 轉換價格的百分比，如定義，至少對每個五（5）交易（無論是否連續）十五（15）在緊接此類強制轉換的強制轉換通知日期之前（包括該交易日）結束的連續交易日。轉換時可發行的普通股數量將等於清算優先權（包括累積和未支付的股息）除以轉換價格（如是整數）。轉換價格是通過除以 \$ 來確定的 1,000 倍定義的 Conversion Rate（轉換率），該轉換率最初為 100 每美元 1,000 可轉換優先股的清算優先權。轉換率將根據某些事件進行調整，包括（但不限於）股票股息、股票分割或合併、零碎收購或交換要約，此外，對於定義的基本變化，包括（但不限於）公司控制權的變更、公司幾乎所有資產的處置、公司普通股持有人批准清算或解散計劃或公司普通股停止在納斯達克資本市場上市。基本變化將根據基本而變化的日期和該日期定義的股票價格調整轉換率。轉換率不會超過 125 每美元 1,000 可轉換優先股的清算優先權。如果任何可轉換優先股將根據持有人可選轉換進行轉換，公司將有權選擇以現金結算此類轉換（定義如下）。

不股息是在截至 2024 年 12 月 31 日、2023 年和 2022 年 12 月 31 日的年度支付的。累積股息 \$ 3.0 截至 2024 年 12 月 31 日，已累積並計入清算優先權。截至 2024 年 12 月 31 日，可轉換優先股的總清算優先權約為 \$ 12.6 百萬。如果可轉換優先股的全部清算優先權以轉換價格轉換，公司將發行約 1.3 百萬普通股。

注 15 – 普通股

2024 年 4 月 16 日，公司召開了 2024 年年度股東大會（“2024 年年會”）。由於在 2024 年年會上提交給股東其投票的事項，公司股東通過了一項章程修正案，將公司普通股的授權股份數量從 400,000,000 自 600,000,000 起。因此，自 2024 年 12 月 31 日起，Terawulf 的公司註冊證書規定授權股份為 700,000,000，分為 (i) 600,000,000 普通股，面值為 \$ 0.001 每股 (ii) 100,000,000 優先股，面值為 \$ 0.001 每股。普通股的每位持有人都有權一 一 持有的每股普通股的投票權。優先股股份的每位持有人無權擁有任何投票權，除非適用的指定證書另有規定。董事會可以授權一個或多個系列的優先股，並可以確定該系列的股份數量以及該系列股份的名稱、權力、優先權、權利、資格、限制和限制。一 優先股系列，即可轉換優先股，於 2024 年 12 月 31 日獲得授權。

2022 年 3 月，公司完成了 271,447 未註冊普通股的收益 \$ 2.1 萬分配給由公司管理層成員控制的實體（“認購人”）。用戶有權享有用戶與公司之間合理約定的慣常註冊權。

在 2022 年 4 月，公司與作為承銷商的 Cantor Fitzgerald & Co.（以下簡稱“承銷商”）簽訂了一份承銷協議（以下簡稱“承銷協議”），根據該協議，公司向承銷商發行並出售了總計約 2,985,966 普通股，面值 \$ 0.001 每股（“4 月股”），總收益約為 \$ 20.6 百萬，扣除公司應付的承銷折扣和佣金以及發行費用。公司根據承銷協議發行和出售 4 月股票是根據構成 2022 年註冊聲明一部分的招股說明書和招股說明書補充權進行的，其中包括 2022 年 4 月 11 日的最終招股說明書補充權。

2022 年 4 月，公司完成了 634,517 未註冊普通股的收益 \$ 5.0 億向公司管理層成員控制的實體和某些其他重要股東。

2022 年 4 月，公司與 Cantor, B. Riley Securities, Inc. (“B. Riley Securities”) 和 D.A. Davidson & Co. (“D.A. Davidson”) 簽訂了一項銷售協議，根據該協議，公司可以不時提供和銷售，

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

通過其或向其下的代理人，普通股，面值 \$ 0.001 每股，總發行價最高為 \$ 200.0 百萬。2022年4月的銷售協議在2023年8月進行了修訂，終止了與D.A. Davidson的協議，並增加了Northland Securities, Inc. (“Northland”) 和Compass Point Research & Trading, LLC (“Compass Point”) 作為代理人（如此修訂的“原始ATM銷售協議”。公司產生的備金高達 3.0 每股銷售總價的百分比。

2024年5月，公司和B. Riley Securities共同同意終止與B. Riley Securities有關的原始ATM銷售協議。並且公司與Cantor, Northland, Compass Point, ATB Capital Markets USA, Inc., Roth Capital Partners, LLC, Stifel Nicolaus Canada Inc. 和 Virtu Americas LLC 簽署了新的ATM銷售協議。根據該協議，公司將繼續向ATM投資者發行最高達200萬股普通股，每份ATM銷售總價的百分比。該協議將於2024年4月26日和2024年5月23日的最終招股說明書補充。

在截至2024年12月31日、2023年和2022年12月31日的幾年中，公司根據ATM計畫進行出售 67,368,125, 56,985,498 和 2,910,909 普通股，淨收益為 \$ 189.4 萬，\$ 105.5 萬和 \$ 9.7 萬。截至2024年12月31日，ATM計畫出售普通股的剩餘容量為 \$ 87.1 百萬。

2022年10月，公司與某些私下協議交易的合格投資者（統稱為“10月購買者”）簽訂了單位認購協議。作為根據《證券法》免於註冊的私募配售（“10月私募配售”）的一部分。根據協議，公司出售了 7,481,747 單位，每個單位由一 普通股股份和一 認股權證（“10月認股權證”），可以 \$ 的價格行使 1.93 每股普通股，以約 \$ 的總購買價格交付給 10 月的購買者 9.4 百萬，大約 \$ 3.5 萬。與公司管理層及控制權的實體的投資相關的總購買價格。公司根據金融工具的相對公允價值分配了普通股和 10 月認股權證之間的收益，其中 \$ 5.1 萬分配給普通股和 \$ 4.3 萬分配給 10 月認股權證。截至2024年12月31日止年度內，319,048 行使 10 月認股權證以發行相同數量的普通股，向公司收取的總收益為 \$ 0.6 百萬。截至2024年12月31日，有 7,162,699 的 10 月認股權證未支付。

2022年12月，公司與某些認可和繼續投資者（“12月購買者”）簽訂了私下協議交易的認購協議或單位認購協議，作為私募配售（“12月私募配售”）的一部分。根據修訂後的《證券法》免於註冊。根據這些協議，公司發行的總購買價格為 \$ 6.7 百萬。(i) 16,850,000 以 \$ 的購買價格購買普通股 0.40 每股普通股和 (ii) 11,250,000 認股權證（“12月認股權證”）可行使 8,750,000 普通股，行使價等於 \$ 0.40 每股普通股。12 月認股權證將於 2023 年 1 月 16 日生效，並於 2023 年 1 月 31 日到期。關於十二月認股權證的發行，公司和 12 月購買者簽訂了註冊協議。根據該協議，公司同意向十二月購買者提供關於 12 月認股權證所依據的普通股的價格和指導註冊權。公司根據金融工具的相對公允價值，在普通股和 12 月認股權證之間分配了收益，其中 \$ 5.4 萬分配給普通股和 \$ 1.3 萬分配給 12 月認股權證。2023 年 1 月，50.12 月認股權證的 % 被行使，收益為 \$ 1.8 萬，而剩餘的 50 % 的 12 月認股權證到期。2023 年 1 月，公司與某些 12 月購買者簽訂了額外的認購協議，根據該協議，這些 12 月購買者以 \$ 的購買價格從公司購買了普通股 0.40 根據《證券法》第 4 (a) (2) 條和/或 D 條例免於註冊的私募交易中，每股普通股，總購買價格為 \$ 1.8 萬（“1 月私募配售”）。1 月的私募配售有效地取代了當時的 50 % 未行使的 12 月認股權證，購買價相同 \$ 0.40 每股普通股。1 月私募配售的完成受某些條件的約束，包括完成 \$ 30 萬股本籌集，但 12 月的購買者可能已單方面放棄，並收到股東批准增加已發行和未經授權的普通股。根據這些普通認股權證。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

公司同意為某些 12 月購買者提供慣常註冊權。這些普通股認購協議包含慣常的陳述、保證、契約，並受慣常成交條件和終止權的約束。根據額外認購協議的資金是在截至 2023 年 3 月 31 日的三個月內收到的，普通股於 2023 年 4 月發行。

2023 年 1 月，公司與公司管理層成員控制的某些合格投資者實體（“認股權證投資者”）簽訂了（a）認股權證認購協議（“認股權證認購協議”），根據該協議，這些認股權證投資者從公司購買 2,380,952 認股權證，每份認股權證均可行使購買一行使價為 \$ 的普通股 0.00001 根據《證券法》第 4 (a) (2) 條和/或 D 條而免於登記的私募交易中，每股普通股（“2023 年 1 月認股權證”），總購買價格為 \$ 2.5 百萬，基於普通股的每股價格 \$ 1.05 總計 2,380,952 普通股股份和（b）與此類認股權證投資者簽訂的認股權證協議（“認股權證協議”）。認股權證協議管轄 2023 年 1 月認股權證的條款和條件，認股權證可在獲得股東批准增加公司授權普通股之日後的第一個工作日開始行使，該認股權證發生在 2023 年 2 月，將於 2023 年 12 月 31 日到期。認股權證投資者有權就行使認股權證認購協議時可發行的普通股股票享有慣常登記權。2023 年 1 月的認股權證被行使並 2,380,952 普通股於 2023 年 4 月發行。

2023 年 1 月，公司與由管理層成員（“交換股東”）控制的實體簽訂了交換協議（“交換協議”）。根據交換協議，交換股東共交換了 12,000,000 普通股 12,000,000 普通股。根據《證券法》第 4 (a) (2) 條和/或 D 條例免於註冊。重新收購的普通股並未報廢。新認股權證的行使價為 \$ 0.0001 每股從獲得股東批准增加公司授權普通股之日後的第一個工作日開始，該日期發生在 2023 年 2 月，將於 2023 年 12 月 31 日到期。交換股東有權就行使新認股權證時可發行的普通股享有慣常登記權。交換協議包含慣常的陳述、保證、契約，並受慣常成交條件和終止權的約束。新認股權證被行使，並且 12,000,000 普通股於 2023 年 4 月發行。

2023 年 2 月，公司開始了 36,764,706 每股 \$ 0.68 普通股（“發行”）。Jones Trading Institutional Services LLC 作為獨家承銷商（“承銷商”）擔任此次發行的賬簿管理人。承銷協議包括公司的慣常陳述、保證和契約以及公司與承銷商之間的權利和義務。承銷協議的條款和條件，包括承銷商在 2023 年 3 月 1 日結束，公司發行 40,764,706 普通股的淨收益 26.6 百萬。普通股是根據公司 S-3 表格（編碼號 333-262226）上的有效註冊聲明發行的。

2023 年 2 月，公司與某些合格投資者（“2 月普通股投資者”）簽訂了認購協議，根據該協議，2 月普通股投資者購買了 1,386,467 以 \$ 的購買價格購買普通股 0.68 每股收益淨額 \$ 0.9 百萬。購買資金是在截至 2023 年 3 月 31 日的三個月內收到的，普通股於 2023 年 4 月發行。根據《證券法》第 4 (a) (2) 條和/或 D 條例，私募交易免於註冊。

2024 年 10 月，公司董事會批准了一項股票回購計畫，授權公司回購最高 \$ 200.0 截至 2025 年 12 月 31 日公司已發行普通股的百萬股。在截至 2024 年 12 月 31 日的年度內，公司已回購 18,568,750 普通股 \$ 118.2 百萬。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司
合併財務報表附注

不截至2024年12月31日、2023年和2022年12月31日的年度宣佈派發股息。

注 16 – 股票薪酬

2021年5月，公司實施了2021年綜合激勵計畫（“計畫”），旨在通過為員工、顧問和董事提供獲得公司股票或其他激勵薪酬的機會，以使這些個人的利益與公司的利益保持一致。該計畫規定了發行股票期權交付的股票限制以及董事會任何非員工成員的最高薪酬金額等條款。該計畫下的授予形式包括股票期權、股票增值權、限制性股票和RSU。此外，公司還發行了138,876和415,910在截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度中，向董事會成員支付普通股，以代替現金支付季度費用。截至2024年12月31日、2023年和2022年12月31日的年度，基於股票的新酬費用為\$309萬、\$59萬和\$1.6萬。

在截至2024年12月31日和2023年12月31日的幾年中，某些員工授權預扣總計5,057,145和1,578,056普通股的股份，以滿足與此類歸屬相關的法定預扣要求。為支付預扣稅而預扣的股票不被視為根據該計畫發行，仍可供發行。

下表總結了截至2024年12月31日的年度內授予員工和董事會成員的未歸屬公司股票和RSU的活動：

	股票數量	加權- 平均 授予日期 公允價值
截至2022年1月1日未歸屬		
授予	1,931,187	\$ —
歸屬	—	2.87
棄權/取消	—	—
截至2022年12月31日未歸屬	1,931,187	2.87
授予	6,872,358	0.43
歸屬	(4,797,854)	0.72
棄權/取消	(52,942)	1.70
截至2023年12月31日未歸屬	3,952,749	1.26
授予	9,671,700	2.94
歸屬	(11,010,418)	2.41
棄權/取消	—	—
截至2024年12月31日未歸屬	2,614,031	\$ 2.57

RSU的必要服務期限介於一和三年。上表所列授予的RSU包括PSU代表4,197,000和3,900,000根據截至2024年12月31日和2023年12月31日止年度與公司股票掛鉤的市場狀況歸屬的股票。PSU受基於績效的歸屬條件的約束，該條件在三年業績期和歸屬期決於公司在某些確定日期之前達到某些股價門檻的情況，前提是相應員工在適用的確定日期之前繼續服務。股價障礙代表納斯達克普通股在45適用確定日期之前的交易日。如果未在性能目標內實現，任何未歸屬的PSU將被沒收三年的授予日期。限制性股票在授予日期立即歸屬，但參與者不得轉讓、出售或轉讓，直到一年後授予日期開始。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

截至2024年12月31日，有\$1.9與授予員工和董事會成員的未歸屬RSU和PSU相關的未確認薪酬成本。預計該金額將在0.7年。

下表總結了在截至2024年12月31日的一年內，授予非員工（不包括董事會成員）的未歸屬公司RSU的活動：

截至2022年1月1日未歸屬	股票數量	—	\$	—	加權- 平均 授予日期 公允價值
授予		134,669		1.41	—
歸屬		—		—	—
棄權/取消		(52,024)		1.73	1.73
截至2022年12月31日未歸屬		82,645		1.21	1.21
授予		2,870,564		0.82	0.82
歸屬		(372,972)		1.15	1.15
棄權/取消		(190,845)		0.70	0.70
截至2023年12月31日未歸屬		2,389,392		0.79	0.79
授予		425,000		2.87	2.87
歸屬		(1,092,327)		0.98	0.98
棄權/取消		(23,332)		0.67	0.67
截至2024年12月31日未歸屬		1,698,733	\$	1.22	1.22

授權的必要服務期（包括具有市場條件的RSU的衍生服務期）通常介於一和三年，截至2024年12月31日，有\$1.4與未歸屬的非員工（不包括董事會成員、RSU）相關的未確認薪酬成本。預計該金額將在1.0年。

注 17 - 關聯方交易

在2021年4月，公司向BeowulfElectricity & Data Inc.（「BeowulfE&D」）簽訂了一份行政和基礎設施服務協議（「服務協議」），該公司是由公司管理層的一名成員控制的關聯方。根據服務協議，BeowulfE&D將向TeraWulf提供或促使其關聯公司是某些必要的挖掘能力和由公司開發的某些比特幣挖掘設備。該協議的初始期限為五年，以建造和運轉由公司開發或預期開發的某些比特幣挖掘設備。服務協議的初始期限為五年，以建造和運轉由公司開發或預期開發的某些固定、傳遞和激勵付款，包括在TeraWulf的首次公開募股完成或合併完成後，向某些指定的貝奧武夫E&D員工發放關於普通股的獎勵，隨後TeraWulf將在全國公認的證券交易所上市。此後，在實現有關比特幣挖掘設備部署的比特幣挖掘能力的某些里程碑後，

對於基本費用，公司最初同意按月分期支付貝奧武夫E&D支付第一年的年費，金額為美元70百萬元。在截至2023年12月31日的年度中，Terawulf和Beowulf E&D簽訂了服務協議的第一份修正草案，根據該修正案，Terawulf同意向Beowulf E&D提供自2023年1月1日起生效的較少的年度基本費用等閒於美元8.5百萬元，按月分期付款。直到公司USGA下的所有義務（經其修改和重述）不超過其再融資，屆時年度基本費用將增加到\$200.0百萬。這項修訂還規定了提供自2023年12月31日開始的有效期間。在截至2023年12月31日的年度中，公司向貝奧武夫E&D支付了\$158萬，\$30.3 million和\$25.6 million。

目錄

TERAWULF INC. 及其子公司

合併財務報表附注

\$ 16.9 百萬，包括與水手湖設施承包商簽訂的施工協議相關的付款。截至 2024 年、2023 年和 2022 年 12 月 31 日止年度，合併運營報表中的銷售、一般和管理費用 - 關聯方包括 \$ 12.7 萬，\$ 13.3 萬和 \$ 12.6 百萬，和運營費用 - 合併運營報表中的關聯方包括 \$ 2.5 萬，\$ 1.5 萬和 \$ 0.5 百萬，分別與基本費用和成本和費用的報銷有關。截至 2024 年 12 月 31 日，\$ 0.8 萬包含在應付給關聯方的其他金額中，以及在截至 2024 年 12 月 31 日的年度內根據服務協議產生的成本中，\$ 0.8 百萬包含在合併資產負債表的財產、廠房和設備中。截至 2023 年 12 月 31 日，\$ 0.7 萬包含在應付給關聯方的其他金額中，並且在截至 2023 年 12 月 31 日的年度內根據服務協議產生的成本中，為 \$ 6.6 百萬包含在合併資產負債表的財產、廠房和設備中。

服務協議還規定了與績效相關的里程碑和相關的激勵薪酬。關於其普通股於 2021 年 12 月在全國認可的證券交易所上市，根據服務協議，公司同意發行價值 \$ 的獎勵 12.5 根據 TeraWulf 當時有效的計畫，將普通股股份分配給 Beowulf&D 的某些指定員工。一旦採礦設施得到利用 100 加密貨幣挖掘總負荷的兆瓦級，以及每次增量 100 MW 的加密貨幣挖掘總負荷部署後，公司同意發行每股普通股股份額外獎勵，每股金額為 \$ 2.5 根據 TeraWulf 當時有效的計畫，向 Beowulf&D 的某些指定員工發放。在截至 2022 年 12

月 31 日的年度中，公司確定 100 到 2023 年 4 月，根據設施部署的授權負債將達到 MW。2023 年 9 月，公司和 Beowulf&D 同意結算當時未付的 \$ 15.0 通過發行應付給關聯方的百萬股負債 2,460,513 公允價值為 \$ 的普通股 3.4 百萬。公司記錄了應付關聯方的股運負債的剩餘減少 \$ 11.6 百萬美元剩餘為截至 2023 年 12 月 31 日止年度的額外實收資本。在截至 2023 年 12 月 31 日的年度中，公司認為 incremental 的授權負債在 2023 年 12 月 31 日之前達到 MW。公司確認 \$ 2.5 截至 2023 年 12 月 31 日合併資產負債表中應付給關聯方的百萬股負債。在截至 2024 年 12 月 31 日的年度內，公司發行了 1,083,189 公允價值為 \$ 的普通股 2.5 萬清償應付給關聯方的基於股份負債。公司記錄的業績里程碑費用為 \$ 0，\$ 2.9 萬和 \$ 2.1 在截至 2024 年 12 月 31 日、2023 年和 2022 年 12 月 31 日的年度中，分別包含在合併運營報表中的銷售、一般和管理費用 - 關聯方。公司獲得認可 不截至 2024 年 12 月 31 日合併資產負債表中應付給關聯方的股份負債。

注 18 - 後續事件

2024 年 12 月簽署的 HRC 租賃規定了一定的預付租金金額（“預付租金”），代表每次租賃下前 12 個月的基本租金，總計 \$ 90.0 百萬，並應用於從每個租約的相應開始日期開始的 24 個月內每月的的基本租金，直到預付租金用完。截至 2025 年 2 月 28 日，公司已收到所有 \$ 90.0 萬預付租金。

在 2024 年 12 月 31 日至 2025 年 2 月 28 日期間，公司進行了回購 \$ 900,000 普通股 \$ 33.3 百萬。

目錄

項目 9. 會計和財務披露方面的變化和與會計師的分歧

截至 2024 年 8 月 20 日，公司解僱了 RSM US LLP (“RSM”) 作為其獨立的註冊會計師事務所，而不是因為在會計原則或實踐、財務報表披露或審計範圍或程式方面存在任何分歧。

在截至 2023 年 12 月 31 日和 2022 年 12 月 31 日的財政年度以及隨後的截至 2024 年 8 月 20 日的中期期間，沒有：(i) 與 RSM 在會計原則或實務、財務報表披露或審計範圍或程式方面存在分歧，如果 RSM 未能滿意地解決這些分歧，將導致 RSM 在其報告中提及分歧的主題，或 (ii) 定義的可報告事件在條款 S-K 第 304 (a) (i) (v) 項中，除了公司財務報告內部控制中存在的重大缺陷，這些缺陷涉及 (A) 管理層在編制合併現金流量表時對識別購買和廠房和設備存量的非現金活動的審查控制的设计和運營不足，如公司截至 2022 年 12 月 31 日財年的 10-K 表年度報告所述，以及 (B) 如公司截至 2023 年 12 月 31 日財年的 10-K 表年度報告所述，管理層對企業合併相關付款合併現金流量表分類的審查控制的设计和運行不充分。

項目 9A. 控制和程式

評估披露控制和程式

披露控制是旨在確保在 SEC 規則和表格規定的期限內記錄、處理、總結和報告根據《交易法》提交的報告中需要披露的資訊的程式。披露控制措施的設計目的還旨在確保此類資訊得到情景，並酌情傳達給我們的治理層，包括首席執行官和首席財務官，以便及時就所需的披露做出決定。根據《交易法》第 13a-15 (b) 條，我們的治理層在首席執行官和首席財務官（我們的“認證官”）的參與下，評估了截至 2024 年 12 月 31 日我們的披露控制和程式的有效性。根據該評估，我們的認證官得出結論，我們的披露控制和程式自 12 月 31 日起生效。2024。

我們並不期望我們的披露控制和程式能夠防止所有錯誤和所有欺詐事件。披露控制和程式，無論構思和運作多麼完善，都只能提供合理而非絕對的保證，以確保披露控制和程式的目標得到滿足。此外，披露控制和程式的設計必須反映存在資源限制的現實，並且必須考慮相對於其成本的收益。由於所有披露控制和程式的固有局限，因此對披露控制和程式的任何評估都不能絕對保證我們已經檢測到所有控制缺陷和欺詐實例（如有）。披露控制和程式的設計也部分基於對未來事件可能性的某些假設，並且不能保證任何設計在所有潛在的未來條件下都能成功實現其既定目標。

財務報告內部控制的變化

我們會定期審查財務報告的內部控制，以確保遵守《證券法》、《證券交易法》、《證券法》第 404 節的要求。此外，我們定期審查我們的財務報告內部控制系統，以確定我們的流程和系統的潛在變化，這些變化可能會改善控制並提高效率，以建立和維護有效的內部控制環境。變更可能包括實施新的、更高效的系統、整合業務部門的活動、將某些流程遷移到我們的共用服務組織、正式制定政策和程式、改進職責分離和加強監控控制等活動。

在截至 2024 年 12 月 31 日的財季期間，我們的財務報告內部控制沒有發生任何對財務報告內部控制產生重大影響或合理可能產生重大影響的變化。

管理層有關財務報告內部控制的年報

管理層負責建立及維持足夠的財務報告內部監控，並評估財務報告內部監控的有效性。財務內部控制

目錄

報告是根據美國公認會計準則為財務報告的可靠性及為外部目的編制財務報表提供合理保證的過程。我們對財務報告的內部控制包括以下政策和程序：(i) 與維護記錄有關，這些記錄應合理詳細、準確和公平地反映我們資產的交易和處置；(ii) 提供合理保證，確保交易記錄為允許根據美國公認會計準則編制財務報表所必需的，並且我們的收入和支出僅根據管理層和我們董事的授權進行，以及 (iii) 就防止或及時發現可能對合併財務報表產生重大影響的未經授權收購、使用或處置我們的資產提供合理保證。

管理層評估了截至 2024 年 12 月 31 日的財務報告內部控制的有效性。在評估我們的財務報告內部控制的有效性時，管理層採用了 Treadway 委員會發起組織委員會發佈的內部控制 - 綜合框架 (2013 年框架) (“COSO”) 中制定的標準。根據我們根據 COSO 標準進行的評估，我們的管理層得出結論，我們的管理層認為外部報告目的的編制財務報表提供合理保證。

我們的獨立註冊會計師事務所，Deloitte & Touche LLP，已經發佈了一份關於管理層對財務報告內部控制的評估的審計報告，截至 2024 年 12 月 31 日。德勤 & Touche LLP 的報告在下面的標題為“獨立註冊會計師事務所關於財務報告內部控制的報告”下。

獨立註冊會計師事務所報告

致 TeraWulf Inc. 的股東和董事會。

關於財務報告內部控制的意見

我們已根據內部控制 - 綜合框架 (2013) 由 Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) 發佈。我們認為，截至 2024 年 12 月 31 日，公司根據內部控制 - 綜合框架 (2013) 由 COSO 發行。

我們還根據美國上市公司會計監督委員會 (PCAOB) 的標準，審計了公司截至 2024 年 12 月 31 日止年度的合併財務報表，我們 2025 年 2 月 28 日的報告對這些財務報表表達了無保留意見。

意見基礎

公司管理層負責維持對財務報告的有效內部控制，並負責評估財務報告內部控制的有效性，這些包括在隨附的管理層財務報告內部控制年度報告中。我們的職責是根據我們的審計對公司財務報告的內部控制發表意見。我們是一家在 PCAOB 註冊的公共會計師事務所，根據美國聯邦證券法以及美國證券交易委員會和 PCAOB 的適用規則和條例，我們必須在公司方面保持獨立性。

我們根據 PCAOB 的標準進行了審計。這些標準要求我們計畫並執行審計，以獲得關於是否存在所有重大方面保持對財務報告的有效內部控制的合理保證。我們的審計包括瞭解財務報告的內部控制、評估存在重大缺陷的風險、根據評估的風險測試和評估內部控制的設計和運作有效性，以及執行我們認為在這種情況下必要的其他程序。我們相信，我們的審計為我們的意見提供了合理的依據。

財務報告內部控制的定義和限制

公司對財務報告的內部控制是一個過程，旨在為財務報告的可靠性提供合理保證，並根據公認會計準則為外部目的編制財務報表。公司對財務報告的內部控制包括以下政策和程序：(1) 與維護記錄有關，這些記錄應以合理的詳細資訊準確和公平地反映

目錄

公司資產的交易和處置；(2) 提供合理保證，確保交易記錄為允許根據公認會計準則編制財務報表所必需的，並且公司的收支僅根據公司管理層和董事的授權進行；以及 (3) 就防止或及時發現可能對財務報表產生重大影響的未經授權收購、使用或處置公司資產提供合理保證。

由於其固有的局限性，對財務報告的內部控制可能無法防止或檢測錯誤。此外，對未來期間的任何有效性評估的預測都存在以下風險：控制可能會因條件變化而變得不充分，或者對政策或程式的遵守程度可能會惡化。

/s/ 德勤 & Touche LLP
總行 溫哥華 休斯頓
2月 28, 2025

項目 9B. 其他資訊

(a) 以 8-K 表格形式披露，而不是報告當前報告。

沒有。

(b) 內幕交易安排和政策。

在截至 2024 年 12 月 31 日的公司財季中，公司的任何董事或高級職員均未出現 採用 或 終止 “規則 10b5-1 交易安排” 或 “非規則 10b5-1 交易安排”，每個術語均在規則 S-K 第 408 (a) 項中定義。

我們的證券交易政策規定，如果員工（包括我們的執行官和董事會成員）擁有有關公司的重大非公開信息，則禁止他們從事我們的證券交易。此外，我們的證券交易政策涵蓋的某些人必須在進行我們的證券進行任何交易之前通知我們的首席法務官。由於公司認為任何人從事涉及公司證券的短期或投機交易是不正常的，因此公司的政策是禁止公司的董事、高級職員和員工及其相關人員從事與公司證券有關的以下任何活動：(i) 一般以保證金購買公司股票；(ii) 賣空；以及 (iii) 購買或出售與公司證券有關的看跌期權、看漲期權、期權或其他衍生品。公司的證券交易政策不鼓勵投機性對沖交易，但允許公司的董事、高級職員和員工進行長期（12 個月或更長時間）對沖交易，這些交易旨在保護個人對其普通股或公司股票期權的投資，但須遵守證券交易政策中概述的預先批准程式。

第 9C 項 關於阻止阻止檢查的外國司法管轄區的披露。

不適用。

目錄

第一部分：財務資訊

項目 1. 財務報表（未經審計）

TERAWULF INC.及其子公司

簡明合併資產負債表
截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日
(以千為單位，除股份數目和票面價值外；未經審計)

	2025年6月30日	2024年12月31日
資產		
流動資產：		
現金及現金等價物	\$ 89,993	\$ 274,065
應收賬款	1,172	475
數字貨幣	—	476
預付費用	2,939	2,493
其他應收款	4,524	3,799
其他流動資產	487	123
流動資產總額	99,115	281,431
物業、廠房和設備淨額	604,760	411,869
善意	55,457	—
經營租賃使用權資產	92,735	85,898
融資租賃使用權資產	7,114	7,285
受限現金	1,425	—
其他資產	8,802	1,028
總資產	\$ 869,408	\$ 787,511
負債和股東權益		
流動負債：		
應付賬款	\$ 38,834	\$ 24,382
應計建築負債	20,929	16,520
應計薪酬	4,078	4,552
應計利息	2,292	2,559
其他應計負債	6,135	2,414
應付關聯方的其他款項	15	1,391
遞延收入	687	—
或有對價負債	30,000	—
遞延租金負債的當前部分	47,716	—
經營租賃負債的當前部分	616	25
融資租賃負債的當前部分	2	2
流動負債總額	151,304	51,845
遞延租金負債，扣除當前部分	42,284	—
經營租賃負債，扣除當前部分	11,255	3,427
融資租賃負債，扣除當前部分	290	292
可轉換票據	488,716	487,502
其他負債	1,227	—
總負債	695,076	543,066

目錄

承諾及或有事項（見注釋 12）

股東權益：

優先股，\$ 0.001 面值，100,000,000 分別於 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日授權；9,566 截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日已發行且未償還的證券；總清算優先權為 13,248 和 \$ 12,609 分別截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日

普通股，\$ 0.001 面值，600,000,000 分別於 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日授權；414,599,543 和 404,223,028 分別於 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日發行和流通

額外實繳資本

庫存股按成本計算，24,468,750 和 18,568,750 分別截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日

累計赤字

股東權益合計

負債及股東權益總計

請參閱簡明合併財務報表附注。

目錄

TERAWULF INC.及其子公司

簡明合併經營報表
截至2025年6月30日和2024年6月30日的三個月和六個月
(以下為單位，除股份數目和每股虧損外；未經審計)

	截至 6 月 30 日的三個月		截至 6 月 30 日的六個月				
	2025	2024	2025	2024			
收入							
\$	47,636	\$	35,574	\$	82,041	\$	78,007
成本和費用：							
收入成本（不包括以下所示的折舊）							
營業費用	22,094		13,918		46,647		28,326
營業費用——關聯方	2,039		797		3,183		1,582
銷售、一般及行政開支	1,475		875		3,223		1,763
銷售、一般及行政開支－關聯方	9,996		9,113		56,569		21,402
折舊	4,292		2,803		7,863		5,423
數字貨幣公允價值（收益）損失淨額	18,786		14,133		34,360		29,221
或有對價公允價值變動	(887)		700		(17)		(629)
物業、廠房和設備處置損失	1,600		—		1,600		—
總成本和費用	3,831		—		3,831		—
	63,226		42,339		157,259		87,088
營業虧損	(15,590)		(6,765)		(75,218)		(9,081)
利息費用	(4,012)		(5,325)		(8,061)		(16,370)
債務清償損失	—		—		—		(2,027)
利息收入	1,232		447		3,491		947
所得稅前虧損及被投資方淨利潤中的權益	(18,370)		(11,643)		(79,788)		(26,531)
所得稅優惠	—		—		—		—
被投資方淨利潤中的權益（稅後）	—		767		—		6,042
淨虧損	(18,370)		(10,876)		(79,788)		(20,489)
每股普通股虧損：							
基礎和稀釋	(0.05)	\$	(0.03)	\$	(0.21)	\$	(0.07)
加權平均流通普通股：							
基礎和稀釋	386,895,095		340,662,826		385,032,650		315,714,178

請參閱簡明合併財務報表附注。

目錄

TERAWULF INC.及其子公司

簡明合併股東權益表
截至2025年6月30日和2024年6月30日的三個月和六個月
(除股份數外，單位為千；未經審計)

截至2025年3月31日的餘額
因關聯方股份負債而發行的普通股
作為業務收購對價發行的普通股
股票薪酬費用和股票發行
與股票薪酬獎勵淨股份結算相關的稅收預扣
淨虧損
截至2025年6月30日的餘額

	優先股		普通股		額外實繳資本		庫存股	累計赤字	全部的
	數字	數量	數字	數量					
9,566 \$	9,273	408,198,263 \$	408	\$	705,897	\$	(151,509)	\$	170,375
—	—	798,319	1		2,374		—		2,375
—	—	5,000,000	5		19,545		—		19,550
—	—	860,514	1		1,303		—		1,304
—	—	(257,553)	—		(902)		—		(902)
—	—	—	—		—		(18,370)		(18,370)
9,566 \$	9,273	414,599,543 \$	415	\$	728,217	\$	(151,509)	\$	174,332

截至2024年12月31日的餘額
庫存股回購
因關聯方股份負債而發行的普通股
作為業務收購對價發行的普通股
股票薪酬費用和股票發行
與股票薪酬獎勵淨股份結算相關的稅收預扣
淨虧損
截至2025年6月30日的餘額

	優先股		普通股		額外實繳資本		庫存股	累計赤字	全部的
	數字	數量	數字	數量					
9,566 \$	9,273	404,223,028 \$	404	\$	685,261	\$	(118,217)	\$	244,445
—	—	—	1		—		(33,292)		(33,292)
—	—	798,319	1		2,374		—		2,375
—	—	5,000,000	5		19,545		—		19,550
—	—	8,136,159	5		39,973		—		39,978
—	—	(3,557,963)	—		(18,936)		—		(18,936)
—	—	—	—		—		(79,788)		(79,788)
9,566 \$	9,273	414,599,543 \$	415	\$	728,217	\$	(151,509)	\$	174,332

目錄

	優先股		普通股		額外實繳資本	庫存股	累計赤字	全部的
	數字	數量	數字	數量				
截至2024年3月31日的餘額	9,566	\$ 9,273	302,921,785	\$ 303	\$ 532,238	\$ —	\$ (269,471)	\$ 272,343
認股權證行使	—	—	29,242,661	29	1,872	—	—	1,901
普通股發行，扣除發行成本	—	—	40,533,489	41	123,003	—	—	123,044
股票薪酬費用和股票發行	—	—	2,949,636	—	4,841	—	—	4,842
與股票薪酬獎勵淨股份結算相關的稅收預扣	—	—	(1,210,849)	—	(5,013)	—	—	(5,013)
淨虧損	—	—	—	—	—	—	(10,876)	(10,876)
截至2024年6月30日的餘額	9,566	\$ 9,273	374,456,722	\$ 374	\$ 656,941	\$ —	\$ (280,347)	\$ 386,241

	優先股		普通股		額外實繳資本	庫存股	累計赤字	全部的
	數字	數量	數字	數量				
截至2023年12月31日的餘額	9,566	\$ 9,273	276,733,329	\$ 277	\$ 472,834	\$ —	\$ (259,895)	\$ 222,489
會計原則變更的累積影響數（見注釋2）	—	—	—	—	—	—	37	37
認股權證行使	—	—	29,242,661	29	1,872	—	—	1,901
普通股發行，扣除發行成本	—	—	63,822,089	64	173,630	—	—	173,694
因關聯方股份負債而發行的普通股	—	—	1,083,189	—	2,499	—	—	2,500
股票薪酬費用和股票發行	—	—	5,140,146	—	11,770	—	—	11,773
與股票薪酬獎勵淨股份結算相關的稅收預扣	—	—	(1,564,692)	—	(5,664)	—	—	(5,664)
淨虧損	—	—	—	—	—	—	(20,489)	(20,489)
截至2024年6月30日的餘額	9,566	\$ 9,273	374,456,722	\$ 374	\$ 656,941	\$ —	\$ (280,347)	\$ 386,241

請參閱簡明合併財務報表附注。

目錄

TERAWULF INC.及其子公司

簡明合併現金流量表
截至2025年6月30日和2024年6月30日止六個月
(單位：千；未經審計)

經營活動產生的現金流量：

淨虧損

將淨虧損與經營活動產生的淨現金進行調節的調整：

債務發行成本、承諾費攤銷及債務折扣累積

普通股結算的關聯方費用

股票薪酬費用

折舊

使用權資產攤銷

數字貨幣挖掘及託管服務收入

數字貨幣公允價值收益淨額

出售數字貨幣的收益

作為服務對價而支付的數字貨幣

或有對價公允價值變動

物業、廠房和設備處置損失

債務清償損失

被投資方淨利潤中的權益（稅後）

經營資產和負債的變化：

應收賬款增加

預付費用（增加）減少

其他應收款增加

其他流動資產的（增加）減少

其他資產的（增加）減少

應付賬款增加（減少）

應計薪酬、應計利息和其他應計負債的增加（減少）

其他應收關聯方款項減少

遞延收入增加

遞延租金負債增加

經營租賃負債減少

其他負債減少

經營活動產生的現金流量淨額

投資活動產生的現金流量：

廠房及設備的購買及押金

出售物業、廠房和設備所得收益

收購——家企業，扣除所獲現金

出售數字貨幣的收益

投資活動所用現金淨額

融資活動產生的現金流量：

截至6月30日的六個月		
	2025	2024
\$	(79,788) \$	(20,489)
	1,215	10,691
	2,375	—
	39,978	11,773
	34,360	29,221
	1,435	503
	(82,041)	(77,477)
	(17)	(629)
	—	97,559
	—	210
	1,600	—
	3,831	—
	—	2,027
	—	(6,042)
	(544)	—
	(3,259)	1,690
	(670)	(1,553)
	(357)	301
	(7,700)	22
	355	(6,267)
	1,083	(1,946)
	(750)	(344)
	687	—
	90,000	—
	(43)	(23)
	(73)	—
	1,677	39,227
	(213,629)	(93,579)
	1,882	—
	(2,731)	—
	82,382	—
	(132,096)	(93,579)

目錄

長期債務的本金支付	
支付與提前償還長期債務相關的預付費用	
保險費和財產、廠房和設備融資的本金支付	
發行普通股所得收益扣除支付的發行成本\$ 0 和 \$ 615	
行使認股權證所得收益	
購買庫存股	
與股票薪酬獎勵淨股份結算相關的預扣稅支付	
融資活動提供的淨現金（使用）	
現金及現金等價物淨變化	
期初現金、現金等價物及限制性現金	
期末現金、現金等價物及限制性現金	
報告期內支付的現金為：	
利息	
所得稅	

	—	(63,568)
	—	(314)
	—	(1,570)
	—	173,237
	—	1,901
	(33,292)	—
	(189,936)	(5,664)
	(52,228)	104,022
	(182,647)	49,670
	274,065	54,439
\$	91,418	\$ 104,109
\$	7,114	\$ 6,214
\$	—	\$ —

請參閱簡明合併財務報表附注。

TERAWULF INC.及其子公司

簡明合併財務報表附注（未經審計）

注 1 – 組織

TeraWulf Inc. (簡稱“TeraWulf”或“公司”) 是一家垂直整合的下一代數字基礎設施所有者和運營商，主要採用零碳能源。公司開發並運營針對比特幣挖掘和高性能計算 (“HPC”) 工作負載優化的高性能數據中心，利用清潔、經濟高效且可靠的能源，促進數字基礎設施的長期可持續性。

TeraWulf通過向礦池運營商提供哈格計算服務來獲取收入，利用公司專用積體電路 (“ASIC”) 礦機集群，促進全球比特幣網絡上交易的交易驗證。作為對價獲得的比特幣通常會兌換成美元。公司此前也通過託管第三方比特幣礦機來獲取收入。雖然公司能夠挖掘其他數字貨幣，但目前尚無此類計畫。

2024年，公司推出了WULF Compute，專注於開發和部署可擴展的數字基礎設施，以支持更廣泛的HPC戰略。該業務旨在通過為基於GPU的工作負載提供HPC託管、主機託管、雲和連接服務來實現收入多元化（參見注釋8）。隨著高密度計算需求的不斷增長，TeraWulf的資產具備提供低成本、主要為零碳排放的電力來支持這些工作負載的條件。

截至 2025 年 6 月 30 日，TeraWulf擁有並運營位於紐約州北部的 Lake Mariner 礦場 (“Lake Mariner 礦場”) 的比特幣挖掘活動，該礦場於 2022 年 3 月開始運營。目前，該公司已啟動 245 MW 容量五 現場建築物及配套基礎設施。

2025 年 5 月 21 日 (“收購日”)，公司收購了 100 BeowulfElectricity & Data LLC, BeowulfE&D (MD) LLC 和 BeowulfE&D (NY) LLC (統稱“BeowulfE&D”) 各自成員權益的百分比。交易總對價的公允價值約為 54.6 百萬美元，其中包括 3.0 百萬現金和 5.0 收購日發行的數百萬股公司普通股 (“普通股”)。收購協議還包括最高 \$ 19.0 百萬的或有現金支付和高達 13.0 百萬美元的額外普通股，但前提是實現與公司數據中心業務擴張和專案融資計畫相關的若干盈利里程碑（參見注釋3）。作為收購的一部分，94 BeowulfE&D 的員工，包括 Lake Mariner 設施的現場工作人員和公司員工，均已轉至 TeraWulf。此外，與 BeowulfE&D 簽訂的現有行政和基礎設施服務協議 (“服務協議”) (見注釋 16) 已於收購日終止。

該公司此前在賓夕法尼亞州中部的 Nautilus Cryptomine 設施 (“Nautilus Cryptomine 設施”) 開展比特幣挖掘活動，該設施由一家合資企業開發（參見注釋 11）。Nautilus Cryptomine 設施於 2023 年 2 月投入運營，並實現了 TeraWulf 的全面通電。50 MW 份額。2024 年 10 月，TeraWulf 出售了其 25 % 的合資股權，重新分配資本以擴大其全資基礎設施並推進其在 Lake Mariner 設施的 HPC 戰略。

注 2 – 重要會計政策

列報基礎和合併原則

隨附的未經審計中期簡明合併財務報表已根據美國公認會計準則 (“美國公認會計準則”) 編制，用於提供中期財務資訊。本公司認為，隨附的未經審計中期簡明合併財務報表反映了所有調整，僅包括正常的經常性調整，這些調整對於公允反映該等中期業績是必要的。所有公司間餘額和交易均已抵銷。某些前期金額已重新分類，以符合本期列報。

未經審計的中期簡明合併經營報表的業績並不一定代表截至2025年12月31日止年度或任何未來中期的預期業績。未經審計的中期簡明合併財務報表並未包含美國公認會計準則 (US GAAP) 要求的完整年度財務報表列報的所有資訊及附注。隨附的未經審計的中期簡明合併財務報表應與公司截至2024年12月31日止財政年度的10-K表格年度報告中的合併財務報表及其相關附注一並閱讀。

TERAWULF INC.及其子公司

簡明合併財務報表附注（未經審計）

財務報表中估計值的使用

編制符合美國公認會計準則的財務報表要求管理層做出估計和假設。這些估計和假設會影響財務報表日資產和負債的報告金額和或有負債的披露以及報告期間收入和費用的報告金額。估計值用於（但不限於）以下專案：企業合併中取得的資產和承擔的負債的公允價值；物業、廠房及設備使用壽命確定；租賃資產的公允價值；單獨發行或作為債務或股權發行組成部分發行的用於購買公司普通股的權益性證券或認股權證的公允價值；嵌入轉換特徵的轉換條款變更的公允價值；股票新籌的公允價值和必要服務期；非貨幣性交易中收到的資產的公允價值；租賃安排產生的使用權資產和租賃負債的確認；或有對價負債的公允價值；廠房及設備資本化的開始時間；長期資產減值；商譽減值；遞延所得稅資產的可收回性；遞延發行成本和債務折扣的攤銷；以及各種應計費用的記錄。這些估計值是在考慮過去和當前事件以及對未來事件的假設後做出的。實際結果可能與這些估計值不同。

重要會計政策

除下文所述的更新外，有關公司重要會計政策的詳細討論，請參閱公司截至 2024 年 12 月 31 日的財政年度的 10-K 表年度報告。

收入確認

礦池

本公司已與一家加密貨幣礦池（“Foundry USA Pool”）達成協議，為該礦池執行哈希計算（即哈希率），並收取對價。向礦池提供哈希計算服務是本公司日常活動的成果。提供此類哈希計算服務是唯一的礦池義務。礦池協議可隨時終止，Foundry USA Pool 無需支付任何實質性罰金；本公司亦可在提前一個合同日（定義見下文）以書面形式通知終止協議，而無需支付任何實質性罰金。本公司的可執行賠償權利僅在本公司向客戶（礦池運營商）提供哈希計算服務時開始並持續有效。因此，與 Foundry USA Pool 的合同期限被視為少於 24 小時並全天候持續訂。此外，公司認為礦池運營商（即客戶）的鎖口權並非一項實質性權利，因為鎖口權不包含任何折扣；也就是說，條款、條件和補償金額均按當時的市場價格計算。

這些交易中不存在重大融資成分。

礦池採用全額按份額付費（“FFPS”）的支付模式。在 FFPS 模式下，作為向礦池提供哈希計算服務的回報，公司有權獲得按份額支付的基礎金額和交易費獎勵，這些獎勵按日計算，金額近似於使用公司哈希計算服務可能開採的比特幣總量以及可能獲得的交易費，具體金額取決於當時的區塊鏈難度。在此模式下，無論礦池運營商是否成功將區塊鏈記錄到比特幣區塊，公司均有權獲得比特幣支付的獎勵。

公司收到的交易對價（如有）均為非現金對價，且均為可變對價。由於數字貨幣被視為非現金對價，因此收到的數字貨幣獎勵的公允價值通常根據合同簽訂時公司主要市場中相關數字貨幣的報價確定。公司已採用一項會計政策，將單個條款低於 24 在每個日內時段內計算小時數，並採用一致的估值點，即協調世界時當天的開始時間（UTC 00:00:00），來評估相關的非現金對價。當累計收入確認金額很可能不會發生重大逆轉時，即合同服務控制權轉移至礦池的同一天，即合同生效日，確認收入。每次 24 小時合約期限內，礦池將數字貨幣對價轉入公司指定的數字貨幣錢包。

TERAWULF INC.及其子公司

簡明合併財務報表附注（未經審計）

以礦池運營商費用形式支付給客戶的對價（僅在公司產生 FPPS 對價的範圍內產生）從公司收到的比特幣中扣除並記錄為抵消收入，因為它並不代表對特定商品或服務的付款。

該公司採購收入為 47.6 百萬美元 82.0 截至 2025 年 6 月 30 日的三個月和六個月期間分別為百萬美元和美元 35.6 百萬美元 77.2 截至 2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月分別為百萬美元。

比特幣礦工託管

該公司曾一比特幣礦工託管合同於 2024 年 2 月到期。合同開始時，公司主要市場的比特幣報價約為 38,000。該公司的比特幣礦機託管收入為 \$0 和 \$0.8 截至 2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月分別為百萬美元。

HPC 託管

2024年12月，公司與一位客戶簽訂了長期數據中心和雲協議（“HPC租賃”），租賃位於Lake Marier設施的特定數據中心基礎設施，以支持客戶的HPC運營。根據ASC 842，租賃。公司在合同開始時確定這些協議包含租賃，包括與數據中心空間使用權相關的租賃部分，以及用於電力輸送、物理安全、網絡服務的非租賃部分。HPC租賃預計將於2025年的不同日期生效，每個租賃合同的初始期限為10年期限。該協議還為客戶提供二、五年續約選項以及近期擴展高性能計算（HPC）託管容量的條款。雖然擴建條款已到期，但雙方仍在就該場地的潛在擴建進行積極溝通（參見註釋8）。

限電積分

參與需求回應計畫的收益在相應需求回應計畫發生期間的簡明合併經營報表中記錄為收入成本的減少。該公司記錄的需求回應計畫金額約為 3.1 百萬美元 5.9 截至 2025 年 6 月 30 日的三個月和六個月期間分別為百萬美元和美元 1.9 百萬美元 3.2 截至 2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月分別為百萬美元。

現金及現金等價物

原始期限為三個月或更短的高流動性工具被歸類為現金等價物。截至2025年6月30日和2024年12月31日，公司持有現金及現金等價物金額為 90.0 百萬美元 274.1 百萬美元。

公司主要在兩家受聯邦存款保險公司（“FDIC”）承保的金融機構持有現金及現金等價物餘額。公司在這些機構的帳戶均受FDIC承保，最高保額為25萬美元。截至2025年6月30日，公司的銀行存款餘額已超過FDIC的承保限額\$ 6.9 百萬。為降低此類金融機構倒閉帶來的風險，本公司至少每年評估一次其持有存款的金融機構的評級。

TERAWULF INC.及其子公司
簡明合併財務報表附注（未經審計）

受限現金

當現金及有價證券的提取或一般使用受到法律限制時，本公司視其為受限制的現金及有價證券。本公司於簡明合併資產負債表中報告受限制現金，並根據預期限制期限確認為流動或非流動。公司限制性現金為 1.4 截至 2025 年 6 月 30 日的合併資產負債表中，有 1,000 萬美元被歸類為非流動資產。該公司不 截至 2024 年 12 月 31 日的受限現金。

下表提供了合併資產負債表中報告的現金及現金等價物與受限現金的對賬情況，這些現金總計與合併現金流量表中顯示的金額相等（以千計）：

	2025年6月30日		2024年12月31日	
現金及現金等價物	\$	89,993	\$	274,065
受限現金		1,425		—
現金、現金等價物和限制現金	\$	91,418	\$	274,065

補充現金流量資訊

下表顯示補充現金流量資訊（以千計）：

	截至 6 月 30 日的六個月		2025		2024	
非現金活動的補充披露：						
因採用會計準則更新 2023-08 而產生的累積效應調整	\$	—	\$	—	\$	37
應付賬款中的普通股發行費用	\$	—	\$	—	\$	48
應付賬款中的廠房和設備採購和存款、應計建築負債、其他應計負債和長期債務	\$	45,910	\$	—	\$	6,077
使用數字貨幣購買和存入廠房和設備	\$	—	\$	—	\$	316
因關聯方股份負債而發行的普通股	\$	2,375	\$	—	\$	2,500
業務收購的或有對價負債	\$	28,400	\$	—	\$	—
與業務收購過渡服務協議相關的考慮	\$	1,300	\$	—	\$	—
企業收購中先前存在的關聯的解決	\$	2,315	\$	—	\$	—
作為業務收購對價發行的普通股	\$	19,550	\$	—	\$	—
由於收到被投資方分配的比特幣，導致對合資企業的投资減少	\$	—	\$	—	\$	19,087
數字貨幣						

根據公司的收入確認政策，數字貨幣包括為礦池提供哈希計算服務和比特幣礦工託管服務而獲得的非現金對價比特幣。公司有時還會從其合資企業收到比特幣作為實物分配。由於數字貨幣流動性強，公司預計將在未來12個月內出售以支持運營，因此在簡明合併資產負債表中將其歸類為流動資產。

2023年12月，財務會計準則委員會（“FASB”）發佈了會計準則更新（“ASU”）第2023-08號，《無形資產——商譽及其他——加密資產（子主題350-60）：加密資產的會計處理和披露》（“ASU 2023-08”）。新準則要求某些加密資產隨後按公允價值計量，其變動應在每個報告期計入淨利潤。

TERAWULF INC.及其子公司
簡明合併財務報表附注（未經審計）

公司選擇提前採用 ASU 2023-08，自 2024 年 1 月 1 日起生效，導致累計效應變化為 \$ 37,000 增加數字貨幣餘額並減少截至 2024 年 1 月 1 日的合併資產負債表中的期初累計赤字。

採用 ASU 2023-08 後，公司根據 ASC 820 在每個報告期以公允價值計量數字貨幣，公允價值計量（“ASC 820”）。公允價值採用基於公司定期交易的活躍交易平臺報價的第一級輸入值確定，該平臺被視為公司比特幣的主要市場。由於比特幣交易持續進行，公司採用協調世界時（UTC）午夜價格，以符合其收入確認政策。重新計量產生的損益包含在簡明合併經營報表中的“數字貨幣公允價值（損益）損失，淨額”中。

對於比特幣銷售，損益按先進先出法（FIFO）計算，即現金收入與成本基礎之間的差額。這些損益也包含在簡明合併經營報表中的“數字貨幣公允價值（損益）淨額”中。公司錄得淨公允價值（損益）損失為（ 0.9）百萬元及\$（ 17,000），截至 2025 年 6 月 30 日的三個月和六個月期間，以及 \$0.7 百萬和\$（0.6）百萬元，截至 2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月。

通過挖掘活動賺取的比特幣，在簡明合併現金流量表中，在將淨虧損與經營活動產生的淨現金進行調整時，記錄為非現金調整。從股票投資對象收到的實物分配形式的比特幣，則披露為補充非現金投資活動。

在2024年7月償還定期貸款後（參見注釋10），公司不再立即將比特幣兌換成現金。因此，截至2025年6月30日的六個月內，比特幣銷售所得將反映為投資活動現金流，而非經營活動現金流。

濃度

2025 年至 2024 年期間，公司主要與 — 比特幣礦工供應商和 — 礦池運營商。公司認為這些交易對手並不構成重大覆約風險。截至2025年6月30日和2024年6月30日的三個月和六個月期間，任何一家比特幣礦機託管客戶的收入均未超過10%。截至2025年6月30日和2024年6月30日的三個月和六個月期間，公司僅運營比特幣挖掘設施。雖然公司有能力開採其他數字貨幣，但目前尚無此類計畫。如果比特幣的市值大幅下跌，公司的合併財務狀況和經營業績可能會受到不利影響。

物業、廠房和設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊入賬。折舊採用直線法在資產的預計使用壽命內計算（通常5-電腦設備年限- 4 年的礦工和 10 傢俱、固定裝置和設備折舊年限為 20 年。租賃物業改良和電氣設備按其預計使用壽命中的較短的年限折舊（25 年）或租賃期。折舊和撇銷的總額通常為加速折舊，除非其可動機銷是基於估計發生變化時確定並記錄的。物業、廠房和設備包括押金，金額為 0 和 \$53.9 截至 2025 年 6 月 30 日和2024 年 12 月 31 日，購買此項資產（包括礦工）的成本分別為數百萬美元，這些資產在收到後將計入財產、廠房和設備。

與資產建造相關的利息，當資本化對財務報表的影響重大、資產建造已經開始且利息正在發生時，予以資本化。利息資本化終止於以下兩者中較早者：資產實質上完工並達到預定可使用狀態時，或利息費用不再發生時。

TERAWULF INC.及其子公司

簡明合併財務報表附注（未經審計）

可變利益實體

可變利益實體（“VIE”）是指股權投資者不具備以下條件的法人實體：(i) 有足夠的風險股權使法人實體能夠在沒有額外次級財務支持的情況下為其活動提供資金；(ii) 作為一個整體，不具備通過投票權或類似權利指使法人實體對其經濟業績影響最大的活動的權力；或 (iii) 不具備承擔法人實體預期剩餘回報的權利。公司將合併其擁有控股財務權益的任何 VIE，因為公司被視為 VIE 的主要受益人。VIE 的主要受益人具有以下兩個特徵：(i) 指揮 VIE 對其經濟業績影響最大的活動的權力；(2) 不具備承擔可能對 VIE 造成重大損失的義務或收取可能對 VIE 造成重大利益的權利。如果同時滿足這兩個特徵，公司將視自己為主要受益者，因此會將該 VIE 合併到其合併財務報表中。

公司在首次參與 VIE 時即確定其是否為 VIE 的主要受益人，並持續重新評估其是否為 VIE 的主要受益人。確定某個實體是否為 VIE 以及公司是否為 VIE 的主要受益人，取決於 VIE 的事實和情況，並需要做出重大判斷，例如該實體是否為 VIE、公司在 VIE 中的權益是否為可變權益、確定對實體經濟績效影響最大的活動、公司是否控制這些活動，以及公司是否有義務承擔 VIE 的損失或有權從 VIE 獲得可能對 VIE 產生重大影響的利益。

企業合併

公司納入其收購業務截至收購日的經營成果。公司根據估計的公允價值，將收購的購買價格分配至所收購的資產和承擔的負債。購買價格超過可辨認資產和負債公允價值的部分確認為商譽。或有對價包含在購買價格中，並按其在收購日的公允價值確認。由或有對價產生的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，隨後的公允價值變動計入收益。或有對價記錄在公司合併資產負債表中的流動負債中。

雖然公司會運用其最佳估計和假設，準確地將初步價值應用於收購日收購的資產和承擔的負債（如適用），但這些估計本身具有不確定性，並可能需要進行改進。因此，在計量期間（最長可達收購日後一年），公司會記錄對收購資產和承擔的負債的調整，並相應地抵消商譽。在計量期結束或最終確定收購資產或承擔的負債（以較早者為準）的價值後，任何後續調整均會記錄在簡明合併經營報表中。企業合併的會計處理要求管理層做出重大估計和假設，尤其是在收購日，包括對收購資產、承擔的負債和或有對價（如適用）的估計。儘管公司認為其做出的假設和估計合理且恰當，但它們部分基於歷史經驗以及從被收購公司管理層獲得的資訊，因此本身具有不確定性。關鍵估計包括對轉移的或有對價以及收購資產和承擔負債的估值。可能發生不可預見的事件和情況，從而影響此類假設、估計或實際結果的準確性或有效性。收購相關費用應與企業合併分開確認，並在發生時計入費用。

善意

當發生事件或情況變化，表明商譽的帳面價值可能無法收回時，公司每年或更頻繁地評估商譽是否發生減值。公司可選擇採用定性評估來評估報告單位的公允價值是否低於其帳面價值，如果是，則進行定量測試。

TERAWULF INC.及其子公司

簡明合併財務報表附注（未經審計）

公司使用折現現金流估計報告單位的公允價值。公司的分析需要做出重大假設和判斷，包括對未來經濟狀況、收入增長和營業利潤率等因素的假設。定性分析中考慮的事件或情況變化（其中許多具有主觀性）包括：公司所在行業或整體經濟趨勢的顯著負面趨勢；公司使用所收購資產方式的重大變化、業務戰略的重大變化、資產市價的重大變化，以及可能影響資產價值的法規或行業的重大變化。公司將每個報告單位的帳面價值與其估計的公允價值低於帳面價值，公司將就該種確認識減值損失。

每股虧損

公司採用參與證券所要求的兩級法計算每股收益（虧損）。兩級法要求將普通股股東當期可獲得的收益，根據其各目的股息分紅權利，在普通股和參與證券之間進行分配，如同當期所有收益均已分配。

普通股每股基本虧損的計算方法是將公司淨虧損除以期內流通在外的普通股加權平均股數。可轉換優先股被視為參與證券，因為它按比例分享普通股已宣佈的任何股息。然而，由於它不會與公司虧損，因此被排除在每股基本淨虧損的計算之外。稀釋每股虧損反映了如重述其他工具（如債務）而使用庫存股法或轉換法）轉化為普通股可能發生的潛在稀釋。但是，在公司報告淨虧損的期間，所有潛在的稀釋性工具均被排除在稀釋每股虧損的計算之外，因為將其納入將具有反稀釋作用。2024年6月30日之後，公司決定其優先股股息將不再反映為簡明合併經營報表中淨虧損的減少，因此將被排除在每股基本淨虧損的計算之外。此前，該公司已將股息納入這一計算中。

截至2025年6月30日和2024年6月30日，公司的潛在稀釋性工具和參與證券包括可轉換優先股、普通股認股權證、可轉換票據、限制性股票和為服務發行的限制性股票單位（“RSU”）。如果可轉換優先股（定義見注釋13）的全部清算優先權按2025年6月30日的轉換價格轉換，則大約1.3將發行百萬股普通股。截至2025年6月30日，17,266,733普通股認股權證未償還，加權平均執行價格為1.38，和4,432,093 RSU非常出色。

分部報告

截至2025年6月30日的三個月和六個月期間，以及截至2024年6月30日的六個月期間，公司通過向礦池運營商提供哈希計算服務以及向第三方提供比特幣礦機託管服務，從事數字貨幣挖掘業務。公司運營由首席運營決策者（或稱決策小組，簡稱“CODM”）定期評估，以評估業績並分配資源。該決策小組由首席執行官、首席技術官和首席戰略官組成。

首席經營決策者通常僅獲得合併費用數據，如簡明合併經營報表所示。因此，公司認定這些合併費用代表了重要的分部層面資訊。由於財務業績和資源配置決策均基於合併基礎制定，因此公司作為單一經營和可報告分部運營。

首席決策者使用合併淨虧損作為業績的主要衡量標準來管理該部門。截至2025年6月30日的三個月和六個月的合併淨虧損為18.4百萬美元和美元10.9百萬美元。截至2024年6月30日的三個月和六個月分別為百萬元。首席經營決策者（CODM）使用此指標來評估經營業績、評估業務戰略的有效性以及在內部比較公司與業內同行的業績。

由於公司報告單一分部，因此總收入在簡明合併經營報表中披露，分部資產在簡明合併資產負債表中列示，資本支出在簡明合併現金流量表中報告。

TERAWULF INC.及其子公司
簡明合併財務報表附注（未經審計）

注 3 – 企業合併

收購日，公司與BeowulfE&D Holdings Inc.（因受公司管理層成員控制而成為關聯方，簡稱“賣方”），簽訂了會員權益購買協議（簡稱“購買協議”），據此，除其他事項外，公司收購 100 BeowulfE&D 已發行及流通在外成員權益的 %。收購協議及交易由公司董事會一間完全由獨立董事組成的特別獨立委員會協商並批准。該交易被視為非同一控制下實體之間的業務合併，目的是收購一家由組成的企業。94 TeraWulf 擁有在發電資產及相關電力基礎設施開發和運營方面擁有豐富經驗的員工。將這一能力直接整合到TeraWulf 中，有助於公司實現長期增長戰略，尤其是在發電業務日益成為高性能計算 (HPC) 運營不可或缺的一部分的當下。

根據購買協議，作為對收購 BeowulfE&D 的全部對價，公司同意向賣方支付：

- 收購日 (i) \$ 3.0 百萬現金及 (ii) 5.0 百萬股普通股。
- 在公司關閉為 CB-1 專案數據大廳供電的母線柵斷路器之日（“CB-1 盈利里程碑”），(i) \$ 6.0 百萬美元現金和 (ii) 價值\$的普通股 6.5 百萬，以 60 截至實現 CB-1 盈利里程碑之日的連續成交量加權平均價格（“VWAP”）。
- 在公司簽署 CB-1 專案和 CB-2 專案專案融資的最終檔（“專案融資結束”）後，價值 \$ 的普通股 6.5 百萬，以 60 -截至專案融資結束之日的過去 VWAP。
- 公司簽署 CB-3 專案數據中心租賃協議後（“CB-3 盈利里程碑”）。\$ 13.0 百萬現金。

交易前，BeowulfE&D 還為賣方的某些關聯公司提供某些行政服務。與購買協議同時，公司與 BeowulfE&D 簽署了一份過渡服務協議（“TSA”），根據該協議，公司向賣方的某些關聯公司（由於受公司管理層成員控制，因此屬於公司的關聯方）提供某些過渡服務，包括但不限於稅務和會計、人力資源和薪資、資訊技術、法律和其他一般服務，期限為兩年，除非根據 TSA 規定提前終止。作為服務對價，賣方關聯公司向公司支付 \$ 100 以及因履行服務而產生的第三方費用報銷。公司認定，TSA並非獨立於業務合併，且代表了業務合併中轉移的額外對價。因此，公司在收購日按公允價值記錄了一項負債，金額為\$ 1.3 百萬元，攤銷期為兩年 TSA 條款。該公司擁有 \$ 1.2 與根據 TSA 提供的未來服務相關的數百萬美元負債包含在截至 2025 年 6 月 30 日的合併資產負債表中的其他負債中。

下表總結了根據購買協議支付的 BeowulfE&D 收購日總對價的公允價值（以千計）：

現金對價 ⁽¹⁾	
權益工具：5,000,000 普通股股份 ⁽²⁾	\$ 3,000
或有對價：CB-1 盈利里程碑 ⁽³⁾	19,550
或有對價：專案融資結束 ⁽⁴⁾	12,500
或有對價：CB-3 盈利里程碑 ⁽⁵⁾	3,500
與 TSA 相關的考慮 ⁽⁶⁾	12,400
企業收購中先前存在的關係的解決 ⁽⁷⁾	1,300
	2,315
	\$ 54,565

TERAWULF INC.及其子公司

簡明合併財務報表附注（未經審計）

- [illegible]

截至2025年6月30日，或有對價負債重新計量為公允價值\$30.0百萬。公允價值變動\$1.6百萬計入截至2025年6月30日的三個月和六個月的簡明合併經營報表中的或有對價公允價值變動中。

2025年7月，CB-1 盈利率里程碑已實現，公司支付了\$6.0 百萬現金併發行1.8 百萬股普通股給賣方，價值\$6.5 百萬，以60-截至實現CB-1 盈利率里程碑之日的過去VWAP。

公司按收購日估計的公允價值記錄所收購的資產和承擔的負債，收購淨資產的公允價值與收購對價之間的差額計入商譽。收購總價為\$ 54.6 百萬美元的分配基於公司在收購時可獲得的資訊。收購價格的分配基於初步估值，並可能隨著更詳細分析的完成以及在計量期間（自收購日起最多一年）內關於所收購資產和承擔負債的公允價值的更多資訊（包括某些稅務事項）的獲得而進行修訂。

就此次收購而言，公司記錄了商譽\$ 55.5 百萬美元，這主要源於Beowulf&D收購的專業組裝勞動力的價值，以及合併業務預期產生的協同效應。公司確定所有商譽預計均可抵扣稅款。

TERAWULF INC.及其子公司
簡明合併財務報表附注（未經審計）

下表總結了截至收購日的購買價格的初步分配情況（以千計）：

現金及現金等價物	\$	269
預付費用		117
其他應收款		55
其他流動資產		7
物業、廠房和設備淨額		1,087
善意		55,457
經營租賃使用權資產		8,101
其他資產		74
應付賬款		(320)
應計薪酬		(1,384)
其他應計負債		(437)
經營租賃負債的當前部分		(580)
經營租賃負債，扣除當前部分		(7,881)
	\$	54,565

經營租賃使用權資產包括\$ (0.4) 萬美元的調整，以反映與市場條款相比不利的租賃條款。

截至2025年6月30日止三個月及六個月期間，未發現並記錄任何計量期間調整。截至本簡明合併財務報表發佈之日，由於某些營運資金餘額、遞延稅項及或有對價的估值尚未最終確定，因此與本次收購相關的收購會計處理尚不完善。公司已在本簡明合併財務報表中反映這些暫定金額。因此，上述餘額可能會在未來期間隨著估值的最終確定而進行調整，且這些調整可能對合併財務報表產生重大影響。

收購協議還包含慣常的控制權變更條款，規定在控制權變更的情況下加速兌現溢利對價，以及某些治理權利和額外現金支付。公司進一步同意設立一個合格員工信託，由第三方受託人管理，受益人為被收購的Beowulf E&D公司或其關聯公司僱傭或提供服務的特定個人，並每年向該信託注資，金額相當於2 按照美國公認會計準則計算的公司年度資本支出的百分比，用於開發和建設公司的 HPC 數據中心，由公司董事會誠信決定。

公司確定合格員工信託為 VIE，且公司為信託的主要受益人，因為公司有權指揮對信託的經濟表現影響最大的活動，並有義務承擔損失或有權獲得可能巨大的信託利益。

公司發生收購相關成本\$ 1.5 百萬美元，這些費用計入截至2025年6月30日的三個月和六個月的簡明合併經營報表中的銷售、一般及管理費用中。

所收購業務的經營業績已納入公司於收購日後的簡明合併財務報表，其中包括不收入，\$ 1.1 百萬美元的銷售、一般及行政開支，以及美元 0.1 截至2025年6月30日的三個月和六個月的簡明合併經營報表中的銷售、一般及行政費用。關聯方為 1,000 萬美元。

TERAWULF INC.及其子公司
簡明合併財務報表附注（未經審計）

在截至2025年6月30日和2024年6月30日的三個月和六個月期間，以及收購日之前，Beowulf&D的絕大部分收入均來自其根據服務協議向公司提供的服務，這些服務將被視為公司間往來，並在備考基礎上抵銷。此外，Beowulf&D在收購日之前根據服務協議向公司提供的服務所產生的費用已反映在公司先前支付的費用中，因此，Beowulf&D在收購日之前的備考費用已包含在截至2025年6月30日和2024年6月30日的三個月和六個月的簡明合併經營報表的銷售、一般及行政費用（簡聯方）和營業費用（簡聯方）中（參見附注16）。

因此，公司確定其截至2025年6月30日和2024年6月30日的三個月和六個月的合併財務報表在所有重大方面均以備考基礎反映了如果業務收購發生在上一年年初，公司的收入和收益情況。

注 4—公允價值計量

下表列示了截至2025年6月30日和2024年12月31日，本公司以持續公允價值計量的金融工具及其在公允價值層級中的級別（單位：千）：

	截至2025年6月30日的公允價值					
	1級		2級		3級	
	帳面價值		帳面價值		帳面價值	
數字貨幣 或有對價負債	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
	\$ 30,000	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 30,000
截至2024年12月31日計量的公允價值						
數字貨幣	1級		2級		3級	
	\$ 476	\$ 476	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —

公司已確定可轉換認購權的公允價值約為426.6截至2025年6月30日，使用第一級輸入，金額為百萬（見附注10）。現金及現金等價物、應收賬款、預付費用、其他應收款、其他流動資產、應付賬款、應計工程負債、應計薪酬、應計利息、遞延收入、其他應計負債及其他應付簡聯方款項的帳面價值被認為代表其各自的公允價值，主要是因為它們的到期日較短。截至2025年6月30日和2024年12月31日，沒有其他重大非經常性公允價值計量，但以下情況除外：(i) 與新土地租賃相關發行的普通股的公允價值計算（見附注8）；(ii) 與公司長期債務協議修訂相關發行的普通股的公允價值計算（見附注10）；與發行普通股相關發行的普通股的公允價值計算（見附注14）；與普通股票交換協議相關發行的普通股的公允價值計算以及單獨計算；(iii) 以及從公司合資企業分配的非貨幣資產的公允價值計算（見附注11）；(v) 計算在收購Beowulf&D業務中轉移的總對價各組成部分的公允價值，包括或有對價，並將購買價格分配給所收購資產和承擔負債的公允價值。

公司採用風險中性框架下的蒙特卡羅模擬來估計業務收購中或有對價的公允價值，並納入了歷史和預期年度波動率約為110%，基於公司及同行上市公司的數據。估值模型中使用的關鍵假設還包括：無風險利率源自收購日美國國庫收益率，其到期日與實現每個或有里程碑的預期時間相對應。公司採用的股息收益率為零，符合歷史實踐和預期。

公司採用布萊克-斯科爾斯期權定價模型，並結合缺乏流通性折扣（“DLOM”），對與定期貸款（定義見附注10）相關的普通股認股權證進行估值。DLOM反映了行使認股權證的合同限制。由於使用了不可觀察的輸入數據，認股權證的估計公允價值被歸類為第三級計量。

TERAWULF INC.及其子公司
簡明合併財務報表附注（未經審計）

估值模型中使用的關鍵假設包括預期股價波動率、預期期限、無風險利率、股息收益率和DLOM。預期波動率基於一組同類上市公司在認股權證預期期限內的歷史波動率，該期限假設與合同期限相同。無風險利率源自授予日美國國庫收益率，到期日與認股權證預期期限相對應。公司採用的股息收益率為零，符合歷史實踐和預期。

該公司申請了DLOM 20 % 來評估根據《地方政府服務法》第一修正案簽發的認股權證的價值，以及 DLOM 30 % 與第五修正案相關的建議令。

此外，公司採用蒙特卡洛模擬模型估計了PSU 的公允價值，其中納入了歷史和預期年度波動率約為 120 %，基於公司及同行上市公司的數據。DLOM 為 10 % 用於確定與新土地租賃相關發行的普通股的公允價值。

注 5—比特幣

下表列出了截至 2025 年 6 月 30 日和2024 年 12 月 31 日該公司的比特幣持有量資訊（單位：千，比特幣數量除外）：

	2025年6月30日	2024年12月31日
比特幣持有數量	—	\$
比特幣的帳面基礎	\$	—
比特幣的公允價值	\$	—
		\$ 476

本公司持有的比特幣不受合約銷售限制。截至2025年6月30日和2024年12月31日，本公司未持有其他數字貨幣。

注 6—物業、廠房和設備

物業、廠房和設備淨額包括以下內容（以千計）：

	2025年6月30日	2024年12月31日
礦工	\$	236,640
在建工程		\$
租賃改良		277,946
設備		107,624
辦公傢俱和固定裝置		136,784
車輛		44,194
礦工押金		153
全部的		151
減：累計折舊		—
財產和設備淨額	695,868	53,913
	(91,108)	477,941
	\$	(66,072)
	604,760	\$
		411,869

折舊費用為\$ 18.8 百萬美元。34.4 截至 2025 年 6 月 30 日的三個月和六個月期間分別為百萬美元和美元 14.1 百萬美元。29.2 截至2024年6月30日的三個月和六個月期間，公司分別錄得百萬美元的加速折舊費用。截至2024年6月30日的三個月和六個月期間，公司記錄了百萬美元的加速折舊費用。1.3 百萬美元 5.1 數百萬美元，分別與某些礦機有關，公司根據更換情況將其估計使用壽命縮短至 2024 年 4 月。公司記錄不截至 2025 年 6 月 30 日和2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月期間發生減值。

TERAWULF INC.及其子公司
簡明合併財務報表附注（未經審計）

在截至2025年6月30日的三個月和六個月期間，公司出售或以其他方式處置2,918噸工並獲得收益\$1.9百萬元，導致處置物業、廠房和設備損失3.8百萬元，列於簡明合併經營報表中。

注7 – 善意

下表總結了截至2025年6月30日的六個月期間商譽賬面價值的變動（單位：千）：

	賬面總值	積累 損害	善意
截至2024年12月31日的餘額	\$	—	\$
收購 BeowulfE&M:D			—
截至2025年6月30日的餘額	55,457	—	55,457
	\$	55,457	\$

歸屬於收購的商譽反映了公司分配的收購對價超過所收購淨資產估計公允價值的部分。公司記錄了不截至2025年6月30日的三個月和六個月期間發生減值。

注8 – 租賃

承租人會計

2021年5月，公司與一家因受公司管理層成員控制而成為關聯方的交易對手方（“土地租賃出租人”）簽訂了一份與位於紐約的Lake Mariner設施相關的土地租賃協議（經不時修訂，以下簡稱“土地租賃協議”）。該土地租賃協議的租賃期限為八年，並被歸類為經營租賃，於2022年7月第二次修訂之日重新計量，採用的折現率為12.6%，該利率是根據重新計量日期類似租賃付款期限的抵押借款估計利率對公司增量借款利率的估計值。

2024年10月，公司終止了現有的土地租賃協議，並與同一關聯方就Lake Mariner設施簽訂了新的土地租賃協議（“新土地租賃協議”）。新土地租賃協議擴大了先前租賃協議涵蓋的不動產面積，以支持加密貨幣挖掘和高性能計算（HPC）主機託管數據中心的運營。

新土地租賃合同包含固定和浮動付款，包括年度遞增條款以及公司按比例承擔的業主擁有、運營和維護該場地的成本。初始租賃期限為35年，從2024年10月9日開始，並將自動續訂至九額外的五年，除非公司至少以書面形式通知終止六個月。在初始或當前續約期限結束之前，新土地租賃新滿後，該處所內的所有建築物和改良設施應完好無損地歸還給業主。

作為終止先前租約並簽訂新土地租約的對價，公司發行20.0百萬股普通股，公允價值為68.8百萬，並支付了12.0百萬美元現金（“現金租賃預付款”）於2024年10月支付給交易對手的母公司。公司確定該交易根據ASC 842構成租賃修改。

新土地租賃合同包含二租賃組成部分：土地和建築物。土地部分被歸類為經營租賃，而建築物部分被歸類為融資租賃，因為35年的初始租賃期占該建築剩餘經濟壽命的很大一部分。截至2024年10月9日，公司使用折現率重新計量了這兩個組成部分的租賃負債。6.9%，反映的是期限與租賃付款相當的抵押貸款的預計增量借款利率。

TERAWULF INC.及其子公司

簡明合併財務報表附注（未經審計）

2025年5月，為收購BeowulfE&D，新土地租賃協議進行了修訂和重述（修訂和重述後，簡稱“A&R租賃協議”）。雖然A&R租賃協議並未改變租賃協議的當事人、期限或付款方式，但A&R租賃協議授予土地租賃出租人在A&R租賃協議剩餘期限內以無投票權觀察員身份參加TeraWulf董事會會議的權利，前提是土地租賃出租人（及其關聯公司）繼續至少實際擁有15百萬股普通股。A&R租賃協議還規定：(a) BeowulfE&D一直以Lake Mariner場地獨家運營商的身份提供某些服務，並且目前仍在提供；(b) 只要TeraWulf是土地租賃出租人的關聯公司，承租人就可以指定TeraWulf或其一個或多個全資子公司作為場地的運營商（與BeowulfE&D一起，單獨和整體稱為“TeraWulf運營商”）；(c) 只要TeraWulf運營商未嚴重違反其服務規定，未經土地租賃出租人事先書面同意，不得更換或撤換TeraWulf運營商的運營商身份，且不得無理拒絕、附加條件或拖延此類同意。

2025年4月，公司在紐約簽訂了一份辦公室租賃協議（“紐約哈德遜租賃協議”）。該租賃協議預計將於2025年下半年生效，初始期限至2033年3月31日。為履行該租賃協議，公司開具了金額為\$的信用證。1.4百萬美元作為租賃擔保，該擔保應在紐約哈德遜租賃期限內有效。公司需維持\$的餘額1.4數百萬美元在存入款帳戶作為信用證的抵押品，該金額計入截至2025年6月30日的合併資產負債表中的受限現金中。

在收購BeowulfE&D的過程中，公司收購了四BeowulfE&D的辦公室租賃，包括(i) 二剩餘租賃期限少於12個月的租賃，對於這些租賃，公司選擇了會計政策，根據ASC 842-20的規定，不在資產負債表中確認這些短期租賃；(ii) 由於公司管理層成員的控制權，與關聯方簽訂了位於馬里蘭州的辦公空間租賃協議（“MD租賃”），該租賃被歸類為經營租賃，剩餘期限為6.1自收購日起的年數。公司根據ASC 842計量了截至2025年5月21日紐約租賃和中部租賃的使用權資產和租賃負債，折現率為6.9%和6.5%，反映了與租賃付款條款相當的抵押貸款的預計增量借款利率。

截至2025年6月30日的三個月和六個月期間，公司記錄的經營租賃費用為1.0百萬美元1.8百萬，其中包括變動費用170,000和\$0.3百萬，分別為營業費用。簡明合併經營報表中的關聯方，並支付了\$的現金租賃付款0.4百萬美元0.8百萬。截至2024年6月30日的三個月和六個月期間，公司記錄的經營租賃費用為0.3百萬美元0.7百萬，其中包括變動費用0.1百萬美元，在每期營業費用中——簡明合併經營報表中的關聯方，並根據土地租賃支付了\$的現金租賃款0.1百萬美元0.2百萬美元。

截至2025年6月30日的三個月和六個月期間，公司記錄了與融資租賃相關的攤銷金額為0.1百萬美元0.2百萬，分別在營業費用-關聯方在簡明合併經營報表中，並支付了\$的現金6,000和\$11,000。公司還記錄了融資租賃負債的利息支出\$5,000和\$10,000分別計入截至2025年6月30日的三個月和六個月的簡明合併經營報表中的利息費用。該公司不從截至2024年6月30日止三個月和六個月期間，為任何融資租賃的一方。

TERAWULF INC.及其子公司
簡明合併財務報表附注（未經審計）

剩餘經營和融資租賃條款 20.6 年和 34.3 年，截至 2025 年 6 月 30 日。以下是截至 2025 年 6 月 30 日估計經營租賃和融資租賃負債的年度未折現金流的到期日分析（以千計）：

2025年剩餘時間	經營租賃負債		融資租賃責任	
2026	\$	697	\$	11
2027		1,403		22
2028		1,419		22
2029		1,435		22
此後		1,451		22
	\$	14,278	\$	657
	\$	20,683	\$	756

截至 2025 年 6 月 30 日的簡明合併資產負債表中確認的未折現金流與經營租賃負債的調節情況如下（以千計）：

經營租賃的未折現金流		融資租賃責任		
未攤銷折扣	\$	20,683	\$	756
經營租賃負債總額		8,812		464
經營租賃負債的當前部分		11,871		292
經營租賃負債，扣除當前部分		616		2
	\$	11,255	\$	290

出租人會計

2024年12月，公司與一位客戶簽訂了長期高性能計算租賃協議，租賃位於Lake Manner設施的特定數據中心基礎設施，以支持客戶的高性能計算運營。公司在合同開始時確定，該協議包含租賃內容，包括與數據中心空間使用權（目前正在建設中）相關的租賃部分，以及用於電力輸送、物理安全和維護服務的非租賃部分。

截至2025年6月30日，所有HPC租賃均未開始。預計每份租賃將於2025年的不同日期開始，並包含初始 10年 學期，二 五年 續約選項，以及一項現已到期的近期產能擴張條款。儘管該條款已到期，但雙方仍在就客戶在該工廠的潛在擴張進行積極討論。

HPC 租賃規定了一定的預付租金金額（“預付租金”），代表每份租賃合同下前 12個月的基本租金，總額為90.0 百萬，並將用於50 日每份租賃合同生效日起，每月按基礎租金的百分比支付，直至預付租金用完。截至2025年6月30日的六個月內，公司已收到90.0 數百萬美元的預付租金來自客戶，並記錄了47.7 百萬美元42.3 截至2025年6月30日的合併資產負債表中，遞延租金負債的當前部分和遞延租金負債扣除當前部分分別為1,000 萬美元和2,000 萬美元。

注 9—所得稅

公司中期所得稅準備或所得稅收益採用公司年度實際稅率的估計值確定，並根據相關期間考慮的單獨專案（如有）進行調整。公司的實際稅率為0 % 截至 2025 年 6 月 30 日和2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月。公司的實際稅率與法定稅率 21% 不同，主要是因為記錄了針對其遞延所得稅資產的估值準備金。

TERAWULF INC.及其子公司
簡明合併財務報表附註（未經審計）

ASC 740, *所得稅* (“ASC 740”) 要求，如果根據現有證據的權重，部分或全部遞延所得稅資產很可能無法實現，則應計提估價準備以減少報告的遞延所得稅資產。截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日，公司估計其部分遞延所得稅資產將用於抵消公司的遞延所得稅負債。基於歷史美國虧損水準和剩餘遞延所得稅資產可抵扣期間的未來預期，目前，管理層認為公司很可能無法實現剩餘可抵扣暫時性差異的收益，因此，公司已於 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日為無法實現的遞延所得稅資產金額計提估價準備。

該公司曾不截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日的未確認稅收優惠。公司的政策是在稅費中確認與未確認稅收優惠相關的應計利息和罰款。不截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月期間記錄了應計利息或罰款。

注 10 – 債務

貸款、擔保和擔保協議 (“LGSA”)

2021 年 12 月 1 日，公司與威爾明頓信託全國協會作為行政代理人簽訂了 LGSA，其中包括總額為 \$ 的定期貸款 146.0 百萬 (“定期貸款”)，利率為 11.5%，到期日為 2024 年 12 月 1 日。

根據 2023 年 3 月對 LGSA 的修訂 (“第五次修訂”)，公司需要按季度支付超額現金流清償金額（定義見下文），如果公司償還至少 \$，則該金額將自動延長至定期貸款到期。40.0 公司已於 2024 年 2 月完成償還定期貸款本金餘額，並於 2024 年 4 月 1 日前償還。第五次修正案生效前，利息按季度支付；第五次修正案生效後，利息按月支付。公司可選擇以至少 \$ 的增量提前償還全部或部分定期貸款。5.0 百萬，需繳納一定的預付費用，金額相當於 2.0 百萬本金的百分比，適用於大約 85 未償還本金的百分比。根據《地方政府服務法案》的規定，某些事件需要強制提前還款。

截至 2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月期間，公司償還了 302 百萬美元 63.6 定期貸款本金餘額分別為百萬美元，其中包括自願提前還款 18.6 2024 年 2 月，該公司記錄了 100 萬美元的債務清償損失。由於自願提前還款，該公司記錄了 100 萬美元的債務清償損失。2.0 百萬美元，包含在截至 2024 年 6 月 30 日的六個月的簡明合併經營報表中，包括 0.3 百萬的預付費用和立即註銷的 1.7 與償還本金相關的未攤銷債務折扣為數百萬美元。公司已於 2024 年 7 月提前全額償還定期貸款的本金餘額。

就《地方政府擔保協議》項下的定期貸款而言，公司向定期貸款持有人發行了一定數量的普通股和認股權證，並產生了相關發行成本和預付費用。這些成本包括：29.8 2021 年 12 月，與原始發行相關的總額為 3.5 2022 年 7 月，與第一修正案相關的總額為 100 萬美元 2.9 2022 年 10 月，與《第三次修正案》項下的定期貸款相關的總額為 100 萬美元，與《第五次修正案》相關的總額為數百萬美元。這些金額被記錄為債務發行成本和債務折扣，並在 LGSA 期限內攤銷為利息費用，或確認為債務清償損失的一部分（如適用）。

LGSA 授權令

2023 年 3 月，根據《地方政府租賃法》第五次修正案，公司簽訂了認股權證協議 (“認股權證協議”)，向貸款人發行以下認股權證：(i) 27,759,265 認股權證可購買總計相當於 10.0 截至第五次修正案生效日，公司完全稀釋股權的百分比，行使價為 \$ 0.01 每股普通股 (“便士認股權證”) 及 (ii) 13,879,630 認股權證可購買總計相當於 5.0 截至第五次修正案生效日，公司完全稀釋股權的百分比，行使價為 \$ 1.00 每股普通股 (“美元認股權證”)。便士認股權證的行使期為 2024 年 4 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，美元認股權證的行使期為 2024 年 4 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日。2023 年 3 月，就根據認股權證協議發行認股權證而言，公司簽訂了一份登記權協議，根據該協議，公司同意就行使上述認股權證後可發行的普通股，向 LGSA 貸款人提供慣常的購置登記權和附加登記權。

TERAWULF INC.及其子公司
簡明合併財務報表附注（未經審計）

截至2025年6月30日的三個月和六個月期間，不與LGSA相關的認股權證均已行使。截至2024年6月30日的三個月和六個月期間，29,242,661與LGSA相關的認股權證被行使，發行了相同數量的普通股，包括27,617,539便士認股權證和1,625,122美元認股權證，公司總收益為1.9百萬。公司作為債務交易組成部分授予的所有認股權證均在截至2025年6月30日和2024年12月31日的合併資產負債表中歸類為權益。截至2025年6月30日，共有141,726便士認股權證和9,562,308未償還的美元認股權證。

可轉換票據

可轉換票據由以下部分組成（以千計）：

	2025年6月30日	2024年12月31日
可轉換票據	\$ 500,000	\$ 500,000
債務發行成本	(11,284)	(12,498)
未償還可轉換債券總額	488,716	487,502
一年內到期的可轉換票據	—	—
可轉換債券總額（扣除一年內到期的部分）	488,716	487,502

2024年10月，公司完成了2.75/2030年到期的可轉換優先票據（簡稱“2030年可轉換票據”）。該無擔保票據根據本公司與Cantor Fitzgerald & Co.（簡稱“Cantor”）之間的購買協議出售，Cantor作為初始購買者（簡稱“初始購買者”）的代表，並根據經修訂的1933年《證券法》（簡稱“證券法”）第144A條的規定轉售給合格的機構買家。

此次發行的總本金金額為500.0百萬美元，其中包括75.0初始購買者完全行使購買額外票據的選擇權，發行了數百萬美元。這些票據按面值發行，淨收益總額約為487.1扣除\$後12.9數百萬美元的購買者儲金和預計發行費用。這些發行成本被記錄為債務發行成本，並在票據期限內按有效利率攤銷。0.5%利息2.75%自2025年5月1日起，每年5月1日和11月1日分半年支付。

2030年可轉換債券將於2030年2月1日到期（“2030年可轉換債券到期日”），除非提前轉換、贖回或回購。初始轉換率為每1,000美元本金可轉換為17,924.5股普通股，相當於約\$的轉換價格。8.48每股收益，但須遵守契約中規定的常規反稀釋調整。轉換率不會根據應計但未支付的利息進行調整

若發生補償性根本性變更（定義見債券契約），公司可能需要提高在指定補償性根本性變更期間選擇轉換票據的持有人的轉換率。截至2024年12月31日，初始轉換率未發生任何變化。

2029年11月1日之前，持有人只能在特定條件下轉換其票據，包括：

- 如果在2025年3月31日之後開始的任何日曆季度內，每股普通股的最新報告售價至少為130轉換價格的百分比至少20最後的30上一季度的連續交易日；
- 在 五 任何之後的工作日 10 連續交易日計量期間，本期票據交易價格低於 98 每個交易日普通股價格與轉換率乘積的百分比；
- 如果公司在預定的贖回日之前要求贖回部分或全部票據；或
- 發生契約中定義的某些特定公司事件時

TERAWULF INC.及其子公司
簡明合併財務報表附注（未經審計）

轉換後，公司可自行選擇以現金、普通股或兩者結合的方式結算票據。自2027年11月6日起，公司可全部或部分贖回票據，前提是普通股交易價格高於130 按照契約中規定的期限，按轉換價格的百分比支付。贖回價格等於本金加上截至贖回日（不含贖回日）的應計未付利息（如有）。

自 2025 年 11 月 1 日起，持有人可在到期日之前的第二個預定交易日之前的任何時間轉換其票據。

如果發生契約中定義的“根本性變化”——包括某些業務合併或退市事件——持有人可以要求公司以 100 本金加上應計未付利息的百分比。

為配合此次發行，本公司已與若干交易對手方私下協商達成了封頂看漲期權交易（“封頂看漲期權”）。封頂看漲期權的執行價格為 \$ 12.80 每股，初始上限價格為 \$ 8.48 每股，每份均可調整。這些債券最初涵蓋與票據標的相同的股份數量，旨在減少潛在的稀釋和/或抵消公司在轉換時可能需要支付的超過本金的任何現金支出。

封頂看漲期權將於2030年2月1日到期，並將在2029年12月5日至終止日期間自動按每日可分攤金額結算。如發生票據回購、贖回或轉換，公司可以（但無義務）終止相應比例的封頂看漲期權。結算方式可由公司自行決定，以現金或現金加普通股的方式進行。封頂看漲期權將作為單獨的權益交易而非衍生品進行核算。60.0 封頂看漲期權的百萬美元成本在合併資產負債表中被記錄為額外實收資本的減少。

契約包含慣常契約和違約事件。如果發生違約事件並持續發生，受託人或至少 25 % 的未償還本金額可宣佈票據立即到期應付。

公司攤銷了 \$ 0.6 百萬美元，1.2 截至2025年6月30日的三個月和六個月期間，與2030年可轉換票據相關的債務發行成本分別為數百萬美元，計入簡明合併經營報表的利息費用。公司攤銷了 3.1 百萬美元 10.7 截至 2024 年6 月 30 日的三個月和六個月期間，與定期貸款相關的債務發行成本和債務折扣分別為數百萬美元，計入合併經營報表的利息費用中。

截至 2025 年 6 月 30 日，未償還債務的預定本金到期日如下（以千計）：

2025年剩餘時間	
2026	\$ —
2027	—
2028	—
2029	—
此後	—
本金到期總額	500,000
	\$ 500,000

TERAWULF INC.及其子公司
簡明合併財務報表附註（未經審計）

注 11 – 合資

2021年5月，該公司與Talen Energy Corporation（“Talen”）的子公司（分別稱為“成員”，統稱為“成員”），成立了合資企業Nautilus Cryptomine LLC（“Nautilus”），以開發、建造和運營300兆瓦的零碳比特幣挖掘（簡稱“合資公司”），隨後於2022年8月（簡稱“A&R Nautilus協議”）和2023年3月（簡稱“第二份A&R Nautilus協議”）進行了修訂。與合資公司相關的是，Nautilus同時與Talen的關聯方簽訂了(i)包含電力供應部分的土地租賃協議（簡稱“Nautilus土地租賃協議”），(ii)設施運營協議，該協議隨後轉讓給Talen的關聯方，以及(iii)企業服務協議（簡稱“CSA”）。該公司最初持有50%合資企業的權益百分比隨後降至25%根據第二份A&R Nautilus協議，其價值為%。Nautilus加密礦設施最初需要200MW的電容量。

2024年3月，Talen的一家子公司將其幾乎所有資產出售給一家非關聯第三方，其中包括Nautilus根據Nautilus土地租賃協議使用的土地。在此次出售中，Nautilus土地租賃協議由Talen轉讓給資產購買方。

2024年10月2日，公司出售其全部25%Nautilus股權轉讓給Talen成員（“Nautilus出售”），轉讓總對價為102.1百萬美元，其中包括(a) \$86.1百萬美元以現金支付，包括額外的營運資本調整，(b) 美元0.3百萬美元按比例分配給Nautilus，開採和持有的比特幣，以及(iii) 15.7 Nautilus向公司轉讓了數百萬臺礦機和設備，反映了Nautilus擁有的某些其他相關設備的公允價值。Nautilus出售包含慣常陳述、保證和慣常契約，其中包括Talen成員將向公司支付的款項25%收到的淨收益超過\$的百分比300.0。未來出售Nautilus全部或絕大部分資產或大部分股權時，公司將支付總計數百萬美元。在此次出售Nautilus資產中，公司已終止確認其在Nautilus的投資。79.5百萬。

在出售Nautilus之前，Nautilus是一個採用權益法核算的可變利益實體。2022年8月，由於A&R Nautilus協議下成員所有權百分比和治理權的變化，Talen確定其從會計角度控制了合資企業，因此需要為內部會計目的對合資企業的可辨認資產和負債進行公允價值計量。根據CSA，Talen合資企業資產負債表上的資產和負債的賬簿和記錄中。公司將合資企業作為權益法投資進行核算，所有權百分比的變化不影響公司的會計方法或基礎。因此，Nautilus的賬簿和記錄與公司在合資企業的會計基礎之間存在差異。

分配是根據每個成員各自的算力貢獻定期進行的，主要扣除每個成員的電力和運營成本份額。公司從Nautilus獲得了比特幣分配，其公允價值為19.1截至2024年6月30日的六個月內為百萬美元。

截至2024年6月30日的三個月和六個月的簡明經營業績以及截至2024年10月2日（Nautilus出售日期）的簡明財務狀況總結如下（以千計）：

	截至2024年6月30日的三個月 ⁽¹⁾	截至2024年6月30日的六個月 ⁽¹⁾
簡明運營資訊表：		
收入	\$ 29,469	\$ 71,209
營業費用	26,429	52,751
淨收入（虧損）	\$ 3,040	\$ 18,458

TERAWULF INC.及其子公司
簡明合併財務報表附注（未經審計）

簡明資產負債表資訊：

	2024年10月2日 ⁽¹⁾
流動資產	\$ 11,124
非流動資產	134,217
總資產	<u>\$ 145,341</u>
流動負債	\$ 12,816
非流動負債	29,434
公平	103,091
負債及股東權益總額	<u>\$ 145,341</u>

⁽¹⁾截至2024年6月30日的三個月和六個月的簡明經營資訊表和截至2024年10月2

日的簡明資產負債表資訊反映了Talen估計的Nautilus公允價值計量的影響，由於應用ASC 805，這些影響已被Talen推到Nautilus的賬簿和記錄中，如上所述。

注 12 – 承諾和或有事項

本公司並非任何重大法律訴訟的當事方，亦不知悉任何未決或潛在的索賠。本公司可能不時面臨在其正常業務活動中產生的各種法律訴訟、監管調查和索賠。

注 13 – 可轉換優先股

2022年3月，TeraWulf與部分合格投資者及機構投資者（統稱“持有人”）簽訂了A輪可轉換優先股認購協議（簡稱“認購協議”）。根據認購協議，公司出售9,566股份（的10,000授權股份）A系列可轉換優先股，票面價值\$0.001每股（“可轉換優先股”）向購買者發行，總購買價為\$9.6百萬。認購協議包含本公司慣常的陳述、保證、承諾和協議。可轉換優先股的發行和出售是根據構成2022年登記聲明一部分的招股說明書和招股說明書補充權進行的。

可轉換優先股持有人將以每年10.0%每股面值加上該股份任何應計未付股息的比例，按日累計，並於每年3月31日、6月30日、9月30日和12月31日（自2022年6月30日起）分別按季度支付。自2022年6月30日起，未支付的股息將計入清算優先權。初始清算優先權為\$1,000每股。可轉換優先股持有人還將有權獲得支付給普通股持有人的股息（如適用），如同此類可轉換優先股持有人已將其優先股轉換為普通股（不考慮任何轉換限制），並在股息和分配的記錄日持有此類普通股一樣。如適用，此類付款將與向普通股持有人的股息或分配同時進行。清算後，可轉換優先股的優先權將優先於普通股，並有權從公司合法可分配給其股東的資產中獲得每股相當於清算優先權（定義見公司A系列可轉換優先股指定證書）的金額。可轉換優先股持有人在通常無權在任何股東大會上投票，但某些保護性投票權除外（定義見定義）。可轉換優先股沒有到期日。

TERAWULF INC.及其子公司

簡明合併財務報表附注（未經審計）

[illegible]

不股息是在截至2025年6月30日和2024年6月30日的六個月內支付的。累計股息為3.7，截至2025年6月30日，已累計並計入清算優先權。截至2025年6月30日，可轉換優先股的清算優先權總額約為13.2百萬。如果可轉換優先股的全部清算優先權按照轉換價格轉換，公司將發行約1.3百萬股普通股。

注14-普通股

[illegible][illegible]

TERAWULF INC.及其子公司
簡明合併財務報表附注（未經審計）

截至2025年6月30日的三個月和六個月期間，公司根據ATM計畫出售不普通股。截至2024年6月30日的三個月和六個月期間，公司根據ATM計畫出售了40,553,489和63,822,089普通股股份，淨收益為\$ 123.1百萬美元和173.9百萬。2025年5月，董事會批准增加\$ 112.9 ATM計畫下的普通股發行量為百萬股。截至2025年6月30日，ATM計畫剩餘的普通股發行和出售容量為200.0百萬。

2022年10月，公司與若干合格投資者（統稱“十月購買者”）通過私下協商交易簽訂了單位認購協議，作為一項根據《證券法》無須註冊的私募配售（“十月私募”）的一部分。根據該協議，公司出售了7,481,747每個單元由一普通股股份和一認股權證（“十月認股權證”），行使價為1.93每股普通股，向十月購買者支付總購買價約為\$ 9.4百萬。約合3.5數百萬美元的總購買價與公司管理層成員控制的實體的投資有關。公司根據金融工具的相對公允價值，將所得款項在普通股和10月認股權證之間分配，其中5.1百萬分配給普通股，\$ 4.3分配給十月認股權證的金額為數百萬美元。截至2025年6月30日，7,162,699已發行的十月認股權證。公司迄今授予的所有認股權證均歸類為股權。

2024年10月，公司董事會批准了一項股份回購計畫（“股份回購計畫”），授權公司回購最多\$ 200.0截至2025年12月31日，公司已發行普通股股份總數為數百萬股。2025年5月，董事會批准增加151.4根據股份回購計畫，公司已回購了數百萬股普通股。截至2025年6月30日的三個月和六個月期間，公司回購了0和\$ 33.3百萬。截至2025年6月30日，公司有能力的回購\$ 200.0根據股票回購計畫，該公司已發行普通股數百萬股。

不截至2025年6月30日和2024年6月30日的六個月期間已宣佈派發股息。

注 15 – 股票薪酬

2021年5月，公司實施了2021年綜合激勵計畫（簡稱“計畫”），旨在吸引和留住公司及其關聯公司的員工、顧問和董事，通過為每位員工提供獲得公司股票或其他激勵性薪酬的機會，使這些個人的利益保持一致。該計畫規定了發行股份的最高數量、激勵性股票期權的交付股份限制以及董事會非員工成員的最高薪酬金額等條款。該計畫授予的形式包括股票期權、股票增值權、限制性股票和限制性股票單位。截至2025年6月30日，公司已持有不是發行股票期權。

公司記錄的股票薪酬費用為1.3百萬美元40.0截至2025年6月30日的三個月和六個月期間分別為百萬美元和美元4.8百萬美元11.8截至2024年6月30日的三個月和六個月分別為百萬美元。

某些員工授權預扣總計100,000美元的稅款，以代替支付授予某些限制性股票和RSU獎勵的預扣稅。257,553和3,557,963普通股股份，以滿足截至2025年6月30日的三個月和六個月期間與此類歸屬相關的法定預扣要求，以及預扣總額1,210,849和1,564,692截至2024年6月30日的三個月和六個月期間，本公司分別持有普通股股份。因支付預扣稅而預扣的股份不視為根據本計畫發行，仍可供發行。此外，公司發行10和21,869分別在截至2025年6月30日的三個月和六個月期間向董事會成員支付普通股股份，以代替現金支付季度費用，以及45,553和84,617分別在截至2024年6月30日的三個月和六個月內向董事會成員支付普通股股份，以代替現金支付季度費用。

TERAWULF INC.及其子公司
簡明合併財務報表附注（未經審計）

	未歸屬限制性股票單位	授予日加權平均公允價值
	股份數量	
截至 2024 年 12 月 31 日尚未歸屬	2,614,031	\$ 2.57
企業收購中獲得的員工未歸屬獎勵的確	1,498,079	\$ 2.89
既得利益	7,548,141	\$ 5.31
沒收/取消	(7,391,180)	\$ 4.54
截至 2025 年 6 月 30 日尚未歸屬	(46,189)	\$ 4.30
	4,222,882	\$ 4.10

上表所列的授予的 RSU 包括代表 1,800,000 根據與公司股票掛鉤的市場行情授予的股份（“PSU”）。PSU 的歸屬條件基於績效，衡量指標為三年績效期，並根據公司在特定確定日期前達到特定股價目標而授予，但前提是員工必須持續服務至適用的確定日期。股價目標代表公司在納斯達克普通股的平均收盤價。45 通用確定日期前的交易。如果未能在規定的時間內實現業績目標，任何未歸屬的 PSU 將被沒收。三年 授予日。限制性股票於授予日立即歸屬，但參與者自授予日起一年內不得轉讓、出售或轉移。限制性股票單位的必要服務期為一年和三年 截至 2025 年 6 月 30 日，6.4 與授予員工和董事會成員的未歸屬限制性股票單位相關的未確認薪酬成本為數百萬美元。預計該金額將在加權平均期間內確認 1.1 年。

下表總結了截至 2025 年 6 月 30 日的六個月內授予非員工（不包括董事會成員）的未歸屬 RSU 的活動：

	未歸屬限制性股票單位	授予日加權平均公允價值
	股份數量	
截至 2024 年 12 月 31 日尚未歸屬	1,698,733	\$ 1.22
企業收購中獲得的員工未歸屬獎勵的確	(1,498,079)	\$ 2.89
既得利益	765,000	\$ 4.57
沒收/取消	(723,110)	\$ 0.95
截至 2025 年 6 月 30 日尚未歸屬	(33,333)	\$ 0.65
	209,211	\$ 2.53

授予的必要服務期（包括具有市場條件的 RSU 衍生服務期）通常介於一和三年 截至 2025 年 6 月 30 日，0.4 數百萬美元的未確認薪酬成本與未歸屬非雇員（不包括董事會成員）RSU 有關。預計該金額將在加權平均期間內確認 1.2 年。

TERAWULF INC.及其子公司

簡明合併財務報表附注（未經審計）

注 16 - 關聯方交易

[illegible][illegible]

2025年5月21日，本公司收購了BewulfFX&D，並終止了本公司與BewulfFX&D之間的服務協議。因此，本公司與BewulfFX&D之間應付的款項已包含在截至2025年6月30日的合併資產負債表中。在截至2025年6月30日的六個月期間，根據服務協議發生的成本為0.3百萬美元，計入合併資產負債表中的物業、廠房和設備淨額。截至2024年12月31日，0.8百萬美元計入應付關聯方款項中，其中，截至2024年6月30日的六個月期間根據服務協議發生的成本為0.3

[illegible]

僅就本節而言，除文義另有所指外，「公司」指TeraWulf，而「吾等」應據此詮釋。

以下有關TeraWulf業績的管理層討論及分析乃摘錄自TeraWulf截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度的年報以及TeraWulf截至二零二五年六月三十日止六個月的季度報告。其應與本通函附錄二所載TeraWulf截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年六月三十日止六個月的財務資料一併閱讀。有關TeraWulf業績的管理層討論及分析以英文刊發，中文譯本僅供參考。中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

董事謹此強調，下文轉載的節錄並非為納入本通函而編製，且本集團並無參與編製該等資料。因此，董事並不就其真實性、準確性或完整性發表任何意見。股東及投資者應審慎行事，且不應過分依賴該等資料。

目錄

項目 7. 管理層對財務狀況和經營業績的討論和分析

以下管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析，應與對本年度报告中包含的其他專案的審查以及本報告其他部分隨附的合併財務報表和附注一起閱讀。除非另有說明，否則以下所有數字均為持續經營的結果。本管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析中包含的某些陳述可能被視為前瞻性陳述。請參閱“前瞻性陳述”。

常規

TeraWulf 是美國一家垂直整合的環保比特幣挖掘設施所有者和運營商。由一群經驗豐富的能源和電力企業家創立並領導，公司正在根據其可持續能源使命，分別在紐約州和賓夕法尼亞州積極運營和建設兩個比特幣挖掘設施，即 Lake Mariner 設施和 Nautilus Cryptomine Facility。TeraWulf 將擁有並運營其比特幣挖掘設施站點，預計將消耗超過 91% 的零碳能源，目標是實現 100%。就計畫的擴建而言，TeraWulf 在 Nautilus Cryptomine 設施簽訂了一份購電協議，將獲得約 2.0 美分/千瓦時的電力。此外，Lake Mariner 設施距離羅伯特·摩西尼亞加拉發電廠僅 40 英里，該發電廠是一個約 2,600MW 的水力發電設施，也是該國最大的發電設施之一，提供 24/7 低成本的無碳電力。憑藉 Nautilus Cryptomine 設施購電協議以及 Lake Mariner 設施的戰略位置增加，TeraWulf 預計平均長期電費將約為 3.5 美分/kWh，使公司具有競爭力地成為美國領先的低成本和零碳比特幣挖掘運營商。

目錄

Lake Mariner 設施

Lake Mariner 設施位於紐約巴克斯基的燃煤發電廠附近，通過與 NYPA 的協議，已獲得最初的90 MW 能源，以支持其比特幣挖掘能力，並有可能擴展到額外的 410 MW 能源供應。TeraWulf 於 2022 年 3 月開始在 Lake Mariner 設施開採比特幣，在前端煤炭發電廠的渦輪機上擁有 10 MW 的採礦能力，並在 2022 年第三季度為其第一座專用採礦大樓（“1 號樓”）供電，該建築擁有約 50 MW 的採礦能力。在 2022 年第三季度，結合下文討論的 Nautilus 合資企業修正案，公司通過轉讓之前購買用於 Nautilus 工廠的採礦機，擴大了 1 號樓的自採礦能力，以加速收入增長。公司的第二座專用採礦大樓（“2 號樓”）已基本完工，該大樓也計畫容納約 50MW 的採礦能力，並計畫於 2023 年第二季度完工。

Nautilus Cryptomine 設施

Nautilus Cryptomine 設施是 TeraWulf 和 Talen 的合資企業 Nautilus Cryptomine 設施位於賓夕法尼亞州盧塞恩縣塞勒姆鎮，毗鄰 2.5 GW 的核動力 Susquehanna 站，其中 2.3 GW 由 Talen 擁有和運營。Nautilus Cryptomine 設施已獲得受核後能作為其電力供應。該核能直接來自連接到 Susquehanna 站發電機的變電站，為期五年，並有兩次連續的三年更新選項。Nautilus Cryptomine 設施位於“電錶後面”，未連接到配電網，因此避免了通常由其他大型電力消費者支付的輸電和配電費用。在本年度報告發佈時，Nautilus Cryptomine 設施可以從 Susquehanna 站獲得高達 300 MW 的比特幣挖掘能力，預計將成為第一個由 100%“電錶後”零碳核能供電的比特幣挖掘設施站點。TeraWulf 於 2022 年第四季度開始在 Nautilus Cryptomine 設施安裝礦工，並於 2023 年第一季開始開採比特幣。2022 年 8 月，公司和 Talen 修訂了他們的合資協議，從而將 TeraWulf 在該設施中的股份減少到 25%，並調整了 TeraWulf 的礦工和基礎設施的規模，以實現 50 MW 電力的最大利用率，約為 2.0 美分/千瓦时，為期五年。

TeraWulf 預計主要通過在其比特幣挖掘設施站點可持續地開採比特幣來產生收入。增量收入可以通過對沖和出售開採的比特幣以及 TeraWulf 電力供應的商業變化來產生。公司還將利用其可用的數字基礎設施向第三方提供礦機託管服務，公司的目標是在未來持有購買託管礦機的選擇權。

我們相信 TeraWulf 是比特幣網路中重要且低成本參與者，因為我們的垂直整合、大規模運營的爬坡、市場領先的零碳供電安排以及經驗豐富、敬業的高級管理團隊。

最新動態

2023 年 2 月股票發行

2023 年 2 月 6 日，TeraWulf 以每股 0.68 美元的公開發行價完成了 36,764,706 股普通股的承銷公開發行（“股票發行”），JonesTrading Institutional Services LLC（“JonesTrading”）擔任股票發行的唯一賬簿管理人（“承銷商”）。公司授予承銷商 30 天的超額配售選擇權，以額外購買最多 5,514,705 股普通股。2023 年 2 月 8 日，承銷商行使其超額配售選擇權，並以每股 0.68 美元的公開發行價從公司額外購買了 3,000,000 股普通股（“2023 年 2 月 8 日起額配行使”）。2023 年 2 月 28 日，承銷商進一步行使其超額配售選擇權，並以每股 0.68 美元的公開發行價從公司額外購買了 1,000,000 股普通股（“2023 年 2 月 28 日起額配行使”），與 2023 年 2 月 8 日的超額配售行使一起稱為“超額配售行使”）。超額配售活動為公司帶來了約 256 萬美元的額外淨收益，或扣除承銷折扣和佣金以及估計的發行費用後，發行的總淨收益約為 2656 萬美元。

特殊會議股東

2023 年 2 月 13 日，公司提交了一份最終委託書，要求召開股東特別會議（“特別會議”），以將公司的章程修改為（i）將普通股授權股票的最大數量（每股面值為 0.001 美元）從 200,000,000 增加到 400,000,000 股，以及授權優先股股份，

目錄

每股面值 0.001 美元，從 25,000,000 到 100,000,000（統稱為“增股修正案”），以及（ii）取消對股東通過書面同意採取行動的限制（“書面同意修正案”，與股東增加修正案一起稱為“章程修正案”）。截至 2023 年 1 月 27 日收盤時，公司登記在冊的股東有權在特別會議上對其股份進行投票。2023 年 2 月 23 日，公司股東在特別會議上批准了章程修正案。

投票和支持協議

作為交換股東（定義見下文）簽訂交換協議（定義見下文）的誘因，公司於 2023 年 1 月 30 日與公司的某些股東簽訂了投票和支持協議（“投票和支持協議”）。根據投票和支持協議，這些股東在特別會議上投票支持章程修正案。

投票和支持協議包含慣常陳述、保證、契約和終止權。

交換協議

為了在收到股東批准章程修正案之前增加章程下可發行的股票數量，公司於 2023 年 1 月 30 日與 Paul Prager（“交換股東”）控制的實體簽訂了交換協議（“交換協議”）。根據交換協議，交換股東在私人交易所以合共 12,000,000 股普通股換取本公司發行的 12,000,000 份新認股權證（“新認股權證”），免於註冊根據《證券法》第 4（a）（2）條和成條例 D。新認股權證於 2023 年 2 月 24 日以前發行，並將於 2023 年 12 月 31 日到期。新交換權證的條款和條件受公司與交換股東之間的特定權證協議的約束。交換股東有權就行使新交易認股權證時可發行的普通股享有慣常登記權。

交換協議包含慣常陳述、保證、契約和終止權利。

簽訂 LGSA 第五修正案下的約束性條款表和 LGSA 第五修正案

2023 年 1 月 27 日，公司與其貸款人簽訂了一份具有約束力的條款清單（“條款清單”），根據該條款清單，雙方同意通過第五修正案（“第五修正案”）對 LGSA 進行某些修訂。條款清單規定，在滿足某些條件的情況下，取消定期貸款的強制性攤銷至 2024 年 4 月 8 日，包括在 2023 年 3 月 15 日之前完成一次或多多次股本籌集，總淨收益至少為 3350 萬美元（此類總籌集資金，“合格股權籌集”）。公司於 2023 年 3 月 9 日滿足合格股本籌集條件。條款清單還規定了超額現金流攤銷以代替預定本金支付，如果公司在 2024 年 4 月 1 日之前償還至少 4000 萬美元的定期貸款，則自動延長至 2024 年 12 月 1 日定期貸款到期。對定期貸款攤銷時間表的修改還取決於公司是否遵守某些公司治理規定，以及定期貸款下沒有發生或正在發生違約或違約事件。

2023 年 3 月 1 日（“第五修正案生效日期”），第五修正案生效的生效條件得到滿足，公司簽訂了第五修正案。此外，2023 年 3 月 1 日，關於第五修正案的執行，公司簽訂了認股權證協議（“第五修正案認股權證協議”）。向貸方發行以下認股權證：(i) 26,666,669 份認股權證，用於購買公司普通股，相當於截至第五修正案生效日期公司完全攤薄股本的 10.0%，行使價為每股 0.01 美元（“貸方便利認股權證”）和 (ii) 13,333,333 份認股權證；用於購買公司普通股的總數，相當於截至第五修正案生效日期公司完全攤薄股本的 5.0%，行使價為每股 1.00 美元（“貸方美元認股權證”）。在合格股權融資完成後，公司的任何額外融資交易均受 Lender Penny 認股權證和 Lender Dollar 認股權證的約束，最高可達 500 萬美元。貸方便利認股權證可在紐約市時間 2025 年 4 月 1 日下午 5:00 開始至紐約市時間 2025 年 12 月 31 日下午 5:00 期間行使，貸方美元認股權證可在紐約市時間 2024 年 4 月 1 日開始至 2026 年 12 月 31 日下午 5:00 期間行使。此外，2023 年 3 月 1 日，公司就貸方便利認股權證和貸方美元認股權證簽訂了註冊權協議，為貸方提供了慣常的貸方和

目錄

背負式註冊權。貸款人便士認股權證和貸款人美元認股權證是在私募交易中發行的，根據《證券法》第 4 (a) (2) 條和/或 D 條例免於註冊。

額外的 2023 年私募認股權證

2023 年 1 月 30 日，公司與某些合格投資者（“認股權證投資者”）簽訂了 (a) 認購協議（“認股權證認購協議”），根據該協議，這些認股權證投資者從公司購買了認股權證，每個認股權證投資者都可以以每股普通股 0.00001 美元的行使價購買一股公司普通股（“認股權證”），根據《證券法》第 4 (a) (2) 條和/或 D 條例免於註冊的私募交易，總購買價格為 250 萬美元，基於每股普通股價格 1.05 美元，總計 2,380,952 股普通股，以及 (b) 與此類認股權證投資者簽訂的認股權證協議（“認股權證協議”）。認股權證協議通常包含認股權證的條款和條件，認股權證於 2023 年 2 月 24 日開始行使，並於 2023 年 12 月 31 日到期。

根據認股權證認購協議，公司同意向認股權證投資者提供認股權證轉換時可發行的普通股的慣常登記權。認股權證認購協議包含慣常陳述、保證、契約和終止權。

2 月私募配售

2023 年 2 月 1 日，公司與某些合格投資者簽訂了額外的認購協議（“2 月認購協議”），投資者（“2 月普通股投資者”）以每股普通股 0.68 美元的購買價格從公司購買了公司普通股，根據《證券法》第 4 (a) (2) 條和/或 D 條例免於登記，總購買價格為 0.94 美元萬（“2 月私募配售”）。2 月私募配售於 2023 年 2 月 2 日結束。

根據 2 月的認購協議，公司同意為普通股投資者提供慣常註冊權。2 月訂閱協議包含慣常陳述、保證、契約和終止權。

可轉換本票

對現有可轉換本票的修訂

2023 年 1 月 30 日，公司對其先前披露的可轉換本票（“現有可轉換本票”）進行了修訂，該票據最初於 2022 年 11 月 25 日發行給某些合格投資者，並於 2022 年 12 月 12 日進一步修訂，作為根據《證券法》第 4 (a) (2) 條和/或 D 條例免於登記的私募配售的一部分，本金總額約為 340 萬美元。現有的可轉換本票於 2023 年 2 月 28 日以 0.40 美元的價格轉換為普通股。

簽訂新的可轉換本票

2023 年 1 月 30 日，公司向合格投資者簽訂了一份新的可轉換本票（“新可轉換本票”），作為根據《證券法》第 4 (a) (2) 條和/或 D 條例免於登記的私募配售的一部分，本金總額為 125 萬美元。新可轉換本票的到期日為 2025 年 4 月 1 日，年利率為 4%。新可轉換本票於 2023 年 2 月 28 日以 0.40 美元的價格轉換為普通股。

註冊直接發行、12 月私募配售和 1 月私募配售

2022 年 12 月 12 日，公司與某些合格投資者（“12 月投資者”）簽訂了 (a) 認購協議（“12 月認購協議”），根據該協議，公司向 12 月投資者發行了 16,850,000 股普通股（“註冊普通股”），作為註冊直接發行（“註冊直接發行”）的一部分，購買價格為每股註冊普通股 40 美元，在扣除任何費用和其他開支之前，總購買價格為 674 萬美元，以及 (ii) 對於某些 12 月的投資者，12 月的私募認股權證可行行使價等於每股普通股 0.40 美元對於 12 月私募認股權證，私募認股權證股份

目錄

根據《證券法》第 4 (a) (2) 條和/或 D 條例免於登記的配售交易，以及 (b) 與此類 12 月投資者簽訂的認股權證協議（“12 月私募認股權證協議”）。12 月私募認股權證協議管轄 12 月私募認股權證協議的條款和條件。12 月私募認股權證於 2023 年 1 月 16 日生效，並於 2023 年 1 月 31 日到期。

關於簽署 12 月私募認股權證協議，公司和某些 12 月投資者簽訂了日期為 2022 年 12 月 12 日的註冊權協議，根據該協議，公司同意就 12 月的私募認股權證股份向此類 12 月投資者提供慣常註冊權。

2023 年 1 月 30 日，公司與 12 月投資者簽訂了額外的認購協議，根據該協議，這些 12 月投資者以每股普通股 0.40 美元的購買價格（“1 月普通股”）從公司購買了公司普通股，根據《證券法》第 4 (a) (2) 條和/或 D 條例免於登記的私募交易，總購買價格為 175 萬美元（“1 月私募配售”）。1 月的私募配售實際上以每股普通股 0.40 美元的相同購買價格取代了 50% 的未行使的 12 月私募認股權證。1 月的私募配售已於 2023 年 3 月 9 日結束。

2022 年 10 月私募配售

2022 年 10 月 6 日，公司與某些合格投資者（“10 月投資者”）簽訂了 (a) 認購協議（“10 月認購協議”），根據該協議，這些 10 月投資者從公司單位（“10 月單位”）購買了包括：(i) 7,481,747 股普通股（“10 月股票”）和 (2) 認股權證（“10 月私募認股權證”），可行使 7,481,747 股普通股（此類股份，根據《證券法》第 4 (a) (2) 條和/或 D 條例免於登記的私募交易中的“10 月私募認股權證股份”），以及 (b) 與 10 月投資者簽訂的認股權證協議（“10 月私募認股權證協議”）。10 月私募認股權證管轄 10 月私募認股權證的條款和條件。在 2022 年 10 月 6 日私募交易完成後，10 月的單位分為 10 月股票和 10 月的私募認股權證。2023 年 1 月 30 日，某些 10 月投資者同意修改其認股權證的條款，以便他們的認股權證只能在 2023 年 2 月 23 日之後行使，即 2022 年 10-K 表格中其他部分描述的章程修正案的批准日期。

關於簽署 10 月認購協議，公司和 October Investors 簽訂了日期為 2022 年 10 月 6 日的註冊權協議，根據該協議，公司同意向 10 月投資者提供慣常註冊權。

其他發展

貸款人認股權證協議的修訂和重述

2022 年 10 月 7 日，公司及其持有人之間於 2022 年 7 月 1 日簽訂了某項認股權證協議的修訂和重述（此類修訂協議，“修訂和重述的認股權證協議”），根據該協議，公司根據 LGSA 向其貸方發行了可在私募交易中行使 2,667,678 股普通股的認股權證，根據第 4 (a) (2) 條免於登記和/或條例 D。經修訂和重述的認股權證協議規定了貸方認股權證的可立即行使。

失去受控公司地位

在 2022 年 12 月的註冊直接發行中發行註冊普通股後，公司創始人兼首席執行官 Paul Prager 不再控制公司的大部分已發行股份，並為 Prager 先生擁有和控制的實體 Summit Investments LLC 授予了某些代理權。根據他們的條款終止。因此，根據適用的納斯達克規則，公司不再被視為“受控公司”。公司目前在允許的分階段實施期內遵守適用的納斯達克公司治理要求，並預計在必要的截止日期前完全遵守。

目錄

《行政及基礎設施服務協議》第1號修訂

2023年3月29日，TeraWulf和BeowulfE&D簽訂了行政和基礎設施服務協議的第1號修正案，根據該修正案，根據該修正案，TeraWulf同意向BeowulfE&D支付自2023年1月1日起生效的減少年度基本費用，相當於846萬美元，按月分期支付，直到公司LCSA下的所有義務得到無可辯駁的全額償還或再融資。

Talen Joint Venture 的修訂

2023年3月23日，TeraWulf（泰雷茲）與Cumulus Coin簽訂了第二份經修訂和重述的有限責任公司協議（“第二份A&R Talen 合資協議”），根據第二份A&R Talen 合資協議，TeraWulf（泰雷茲）將持有Nautilus 25%的股權，Cumulus Coin將持有Nautilus 75%的股權，每一項均可根據相對資本貢獻進行調整。比特幣分配將根據每個成員各自的哈希率貢獻每兩週進行一次，扣除每個成員的電力及運營成本份額以及管理委員會確定的現金儲備，以資助一個月內的估計電力成本和兩個月的預算支出。

根據第二份A&R Talen合資協議，每個成員都有權向Nautilus提供某些礦工的貢獻，但最高限額根據每個成員的所有權百分比確定，方法是在Nautilus Cryptomine設施或Nautilus的存儲設施交付或安排交付和安裝或被視為已安裝。根據第二份A&R Talen合資協議，TeraWulf（泰雷茲）向Nautilus貢獻的某些MinerVa礦機將被移除並提供給TeraWulf（泰雷茲），TeraWulf（泰雷茲）有權酌情更換。同樣，Cumulus Coin可以選擇刪除Cumulus Coin向Nautilus貢獻的某些MinerVa礦工，Cumulus Coin有權自行決定更換這些礦工。

Nautilus將由一個管理委員會管理，該委員會由TeraWulf（Thales）任命的一名經理和Cumulus Coin任命的四名經理組成。根據第二份A&R Talen 合資企業協議，管理委員會通常在由TeraWulf（泰雷茲）任命的經理出席的正式會議上以多數票行事，但對於某些特定事項（“特別同意事項”），管理委員會根據一致投票行事，但須遵守僵局程序。任何擁有Nautilus少於20%股份的會員都無權對特別同意事項進行投票。一般而言，未經管理委員會多數同意，TeraWulf（Thales）和Cumulus Coin均不得將其其在Nautilus的任何權益直接轉讓給任何第三方，除非TeraWulf（Thales）有權在滿足某些條件的情況下轉讓其在Nautilus的權益。

根據第二份A&R Talen 合資協議的條款，Nautilus Cryptomine 設施最初將需要200 MW的電力容量，Cumulus Coin可以選擇在2024年5月13日之前將能源需求擴大至100 MW，僅由Cumulus Coin資助，總容量為300 MW。在此選擇之後，Nautilus將調用額外資本進行擴張，並與Cumulus Coin或其附屬公司簽訂額外的能源供應協議以增加產能，但須獲得任何監管批准和第三方同意。

2022年8月26日，Nautilus和BeowulfE&D簽訂了一份修訂和重述的設施運營協議，據此，Nautilus將終止其與BeowulfE&D向Nautilus提供或安排向Nautilus提供某些基礎設施、建設、運營和維護以及行政服務，以建設和運營Nautilus Cryptomine設施並支持Nautilus的持續業務。根據該協議，Nautilus終止了與BeowulfE&D向Nautilus提供或安排向Nautilus提供某些基礎設施、建設、運營和維護以及行政服務，以建設和運營Nautilus Cryptomine設施並支持Nautilus的持續業務。Talen Energy Supply LLC簽訂了一份替代設施運營協議，根據該協議，Talen Energy Supply LLC將向Nautilus提供或安排向Nautilus提供某些基礎設施、建設、運營和維護以及行政服務，以建設和運營Nautilus Cryptomine設施並支持Nautilus的持續業務。同樣在2022年12月26日，BeowulfE&D和Nautilus簽訂了一項過渡服務協議，以促進BeowulfE&D根據修訂和重述的設施運營協議向Nautilus提供的服務迅速過渡給Talen Energy Supply LLC。根據過渡服務協議，BeowulfE&D應在6月30日之前向Nautilus提供此類過渡服務，2023年，以換取Nautilus支付339,200美元並報銷自付費用。

企業合併

TeraWulf於2021年12月13日（“交割日期”）完成了與IKONICS的業務合併，根據該合併，TeraCub Inc.（“TeraCub”，前身為TeraWulf Inc.）將有效地收購IKONICS並成為納斯達克的上市公司，這是業務合併的主要目的。用於財務會計

目錄

目的，業務合併被視為反向合併，會計收購者是 TeraCub，因為 TeraCub 的歷史股東擁有公司的多數投票控制權，董事會成員與 TeraCub 相關，TeraCub 的高級管理層成為 TeraWulf 的高級管理層。根據企業合併會計，公司採用收購法，該方法要求收購的資產和承擔的負債按公允價值入账，但有少數例外。公司的合併財務報表包括自交割日期開始的 IKONICS 經營業績。

根據合併協議的條款，在交割日期之前發行在外的每股 IKONICS 普通股都自動轉換為並交換 (i) 一股有效發行、全額支付且無需評估的 TeraWulf 普通股，(ii) 根據 CVR 協議的一股 CVR，以及 (iii) 獲得 5.00 美元現金的權利，沒有利息。在交割日之前發行和流通在外的 TeraCub 普通股自動轉換為接收一定數量的有效發行、全額支付和無需評估的 TeraWulf 股票，這樣轉換前的 TeraCub 普通股股東將在交割日期後立即有效控制 TeraWulf 流通股總數的 98%。

根據 CVR 協議，截至交割日期前，IKONICS 的每位股東都收到了當時持有的每股已發行 IKONICS 普通股的每一份 CVR。CVR 的持有人有權從合併之日起 18 個月內完成的 IKONICS 合併前業務的全部或任何部分的出售、轉讓、處置、分拆或許可中獲得 98% 的淨收益（定義見 CVR 協議），但最高保留此類交易和其他此類交易的總收益（定義見 CVR 協議）的 10% 為清償定義的留存負債而保留的金額。CVR 不授予其持有人在 IKONICS 或 TeraWulf 的任何投票權、股權或所有權權益，並且除有限情況外不可轉讓，並且未在任何報價系統上列出或與任何證券交易所交易。CVR 協議將在履行對持有人的所有付款義務後終止。在交割日期 18 個月周年之後，CVR 的持有人將沒有資格獲得 IKONICS 合併前業務任何部分的處置（如有）的付款。為 IKONICS 支付的總對價的公允價值為 6,630 萬美元，其中包括 (i) 1,370 萬美元的現金對價（扣除所購現金後為 1,030 萬美元），(ii) 4,060 萬美元的股票對價，以及 (iii) 1,200 萬美元的或有對價（與 CVR 相關）。截至 2022 年 12 月 31 日，公司合併資產負債表中包含的 CVR 負債為 1090 萬美元。在截至 2022 年 12 月 31 日的年度中，公司完成了所有持有待售的 IKONICS 淨資產的出售，淨收益為 1330 萬美元，其中 700 萬美元根據資產購買協議的規定，截至 2022 年 12 月 3 日仍處於託管狀態。2023 年 2 月，所有託管資金均已釋放給公司。資產出售後，IKONICS 的名稱更改為 RM 101 Inc. (“RM 101”)，該實體沒有剩餘的業務或員工。

企業合併完成後，RM 101 普通股在納斯達克停止交易，TeraWulf 普通股於 2021 年 12 月 14 日開始在納斯達克交易，股票代碼為“WULF”。

新型冠狀病毒 (COVID-19)

公司的經營業績可能會受到經濟和全球金融市場的一般狀況的不利影響，包括公司無法控制的情況，例如新型冠狀病毒病 (“COVID-19”) 的爆發和全球傳播。2020 年 3 月 11 日宣佈的 COVID-19 大流行在美國和全球造成了嚴重的經濟混亂，因為包括美國在內的世界各國政府都採取了旨在防止 COVID-19 傳播和相關公共衛生措施的實施導致加密貨幣領域的波動性和不確定性增加。

由於 COVID-19 相關的供應中斷（包括礦工交付中斷）、檢疫隔離、自我隔離或其他移動，以及其員工或其交易對手履行工作和提供服務的能力受到限制，公司的業務運營可能會中斷。公司還可能在施工和及時獲取必要設備方面遇到與 COVID-19 相關的延誤。迄今為止，公司的員工、供應商和承包商因 COVID-19 而經歷了一定但最小的延誤。

會計年度變更

在 2021 年 12 月 13 日完成與 IKONICS 的業務合併後，公司承擔了 12 月 31 日結束的財政年度。此前，公司的財政年度於 3 月 31 日結束。該期間的歷史財務報表

目錄

從 2021 年 2 月 8 日（成立之日）起，以及截至 2021 年 12 月 31 日的九個月期間，已重新制定，以符合公司採用的財年。

先前發佈的財務報表重述

作為公司財務報表結算流程和 10-K 表年度報告（“2022 年 10-K 表”）編制的一部分，公司在其歷史中期末未經審計的合併財務報表中發現了錯誤。錯報僅與錯誤計算非現金活動對廠房和設備採購和存款的影響有關，導致投資活動中使用的淨現金被低估，以及相應的經營活動中使用的淨現金被高估，最初包含在相應的中期末未經審計的合併現金流量表中。公司確定，截至 2022 年 3 月 31 日、2022 年 6 月 30 日和 2022 年 9 月 30 日的季度期間（“相關期間”）的中期末未經審計合併財務報表存在重大錯報，需要重述。這些重述在合併財務報表的附註 18 中詳細說明。

操作結果

自 2021 年 2 月 8 日公司成立以來，公司的主要活動一直集中在資本收購、合併談判和完成、合資企業談判和參與、礦工採購、電力採購、施工開始和管理、採購作業開始、持續採購作業、上市公司準備和一般公司活動。公司未來 12 個月的運營計畫是繼續提高其運營採購設施的採購能力，並完成其他比特幣採購設施的建設，這些設施包括全資擁有的和通過 Nautilus 合資企業擁有的。

持續經營業務

截至 2022 年 12 月 31 日和 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日期間的合併運營報表中持續經營虧損中包含的所有專案都與其唯一業務部門數字貨幣挖掘的全資運營有關，因為公司將 RM 101 業務列示為截至 12 月 31 日的年度的非持續經營業務，2022 年：2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日。

收入和收入成本

截至 2022 年 12 月 31 日的財年，收入分別增加到 1,500 萬美元，而 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日期間的收入為 0 美元，主要是由於 Lake Mariner 設施於 2022 年 3 月開始採購活動，截至 12 月 31 日的年度內採購作業加速增加，2022 年，並於 2022 年 5 月開始在 Lake Mariner 設施進行礦工託管安排。在截至 2022 年 12 月 31 日的財年中，挖掘收入為 1050 萬美元，託管收入為 450 萬美元。

截至 2022 年 12 月 31 日止年度的收入成本分別增加至 1,110 萬美元，而 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日期間的收入成本為 0 美元。這主要是由於 Lake Mariner 設施於 2022 年 3 月開始採購活動，截至 12 月 31 日止年度採購作業加速增加，2022 年，並於 2022 年 5 月開始在 Lake Mariner 設施進行礦工託管安排。收入成本主要包括根據我們的礦工託管協議提供的服務成本。雖然電力成本在 2022 年 12 月 31 日之後有所放緩，但 2022 日曆年的某些時期，紐約電力市場（Lake Mariner 設施的主要電力市場）的電價上漲。公司將收到的需求回應計畫付款記錄為收入成本的降低；在截至 2022 年 12 月 31 日的年度內，收到的付款總額並不重要。公司正在擴大此類可用計畫的註冊人數。

目錄

成本和費用

下表列出了運營費用（以千為單位）：

	年終 12月31日， 2022	期間 2021 年 2 月 8 日（成 立日期）更改為 12 月 31 日， 2021
運營費用	\$ 2,038	\$ 104
運營費用 - 關聯方	\$ 1,248	\$ 960
	\$ 3,286	\$ 1,064

截至 2022 年 12 月 31 日止年度以及 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日期間的運營費用（包括關聯方費用）分別為 330 萬美元和 110 萬美元，增加了 220 萬美元。運營費用主要包括租賃費用、運營人工和各種站點維護成本。這一增長主要歸因於 2022 年 3 月 Lake Mariner Facility 開始的採礦活動，以及 2022 年 5 月 Lake Mariner Facility 開始安排礦工託管。這一增長在 2021 年 2 月 8 日（開始日期）至 2021 年 12 月 31 日期間有所緩和，包括某些開發費用，包括輸電諮詢、工程諮詢、輸電影響研究、電力採購和場地開闢的服務和第三方成本。

下表列出了銷售、一般和管理費用（以千為單位）：

	年終 12月31日， 2022	期間 2021 年 2 月 8 日（成 立日期）至 12 月 31 日， 2021
銷售、一般和管理費用	\$ 22,770	\$ 23,759
銷售、一般和管理費用-關聯方	\$ 13,280	\$ 18,576
	\$ 36,050	\$ 42,335

截至 2022 年 12 月 31 日止年度以及 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日期間的銷售、一般和管理費用（包括關聯方費用）分別為 3,610 萬美元和 4,230 萬美元，減少了 630 萬美元。減少主要是由於 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日期間，包括與 RM 101 業務合併相關的 2770 萬美元增量費用，包括 1520 萬美元的財務和法律援助費用以及其他合併相關成本，以及一次性 1250 萬美元的業務費用，該費用將以出售中包含的普通股結算。一般及行政費用-關聯方。截至 2022 年 12 月 31 日止年度成本增加在一定程度上抵消了這一下降，因為它是一家全年業務不斷增長的上市公司。銷售、一般和管理費用主要包括專業費用、法律費用、員工薪酬和福利、保險和一般公司費用。截至 2022 年 12 月 31 日止年度的專業費用包括行政和基礎設施服務協議下的固定和轉嫁費用，金額為 1330 萬美元，其中包括以普通股結算的 210 萬美元費用。2021 年 2 月 8 日（成立之日）至 2021 年 12 月 31 日期間的專業費用包括行政和基礎設施服務協議下的固定和轉嫁費用，金額為 1860 萬美元，包括上述 1250 萬美元的股份費用。公司已採取降低成本的舉措，旨在降低其整體運營費用，預計這將有利於其未來的經營盈利能力。

截至 2022 年 12 月 31 日止年度的折舊為 670 萬美元，2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日期間的折舊為 0 美元。這一增長主要是由於 Lake Mariner 設施於 2022 年 3 月開始運營，並在截至 2022 年 12 月 31 日的剩餘時間內增加運營。

截至 2022 年 12 月 31 日止年度數字貨幣減值為 150 萬美元，2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日期間的數字貨幣減值為 0 美元。數字貨幣減值是指在公司持有比特幣期間比特幣價格的下跌。比特幣減值在其持有期內不會沖銷，而是收益（如果有）為

目錄

在其清算時得到認可。截至2022年12月31日的年度，銷售數字貨幣的已實現收益（代表比特幣清算的收益）為60萬美元，2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間為0美元。

截至2022年12月31日止年度的利息支出為2,470萬美元，2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間的利息支出為230萬美元，增加了2,240萬美元。利息支出主要與公司本金為1.46億美元的定期貸款融資有關。該融資於2021年12月1日結束，本金餘額為1,235億美元。並於2022年7月和10月進行了修訂，包括根據延遲提取定期貸款安排提取的額外總計2,250萬美元（統稱為“定期貸款”）。定期貸款的利率為11.5%。利息支付每季度支付一次。截至2022年12月31日的年度以及2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間，利息支出還包括950萬美元和100萬美元的債務發行成本攤銷和與債務發行成本相關的債務折扣、預付費用以及與定期貸款一起向定期貸款投資者發行的股票和普通股認股權證的公允價值。在截至2022年12月31日的年度內以及2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間，公司將財產、廠房和設備利息成本分別為550萬美元和10萬美元，分別將財產、廠房和設備利息淨額資本化，以及分別將460萬美元和10萬美元的權益資本化，計入截至2021年12月31日合併資產負債表投資淨資產淨值的權益。2022年和2021年12月31日的財年，公司產生了310萬美元的利息支出，這與延遲提取定期貸款融資的承諾費攤銷有關。該費用主要包括向定期貸款貸款人發行的普通認股權證的公允價值。延遲提取定期貸款已於2022年12月31日到期。此外，2022年6月2日，公司簽訂了本金餘額為1500萬美元的可轉換本票（“本票”）。本票的利率為4.0%。利息支付每月支付一次，同時按計重支付本金。本票可以通過發行普通股或現金來償還。如果以現金償還，則連同現金支付溢價在4%至12%之間。在截至2022年12月31日止年度的運營報表中報告的2,470萬美元利息支出中，約150萬美元的利息與本票有關，包括40萬美元與債務發行成本攤銷和預付費用相關的債務貼現相關的費用。本票已於2022年12月31日償還。

截至2022年12月31日止年度和2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間的債務清償虧損分別為210萬美元。截至2022年12月31日止年度的債務清償虧損與2022年10月對本票的修訂有關，根據美國通用會計準則，由於嵌入式轉換特徵的公允價值發生變化，該修訂被視為債務清償。該清償損失主要與嵌入式轉換特徵的公允價值變化160萬美元以及修訂後的票面價值940萬美元有關。

截至2022年12月31日的年度和2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間的所得稅優惠分別為30萬美元和60萬美元。根據美國歷史虧損水準和遞延所得稅淨資產可抵扣期間的未來預測，管理層認為，目前公司很可能無法實現剩餘可抵扣暫時性差異的好處，因此，公司記錄了2950萬美元的估值備抵。截至2022年12月31日的遞延所得稅資產淨額。

被投資單位淨虧損權益，稅後淨值

截至2022年12月31日止年度，被投資方稅後淨虧損權益為1,570萬美元，2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間為150萬美元。截至2022年12月31日的年度，該金額包括1,140萬美元的減值損失，該減值損失涉及從Nautlius向公司分配的礦機，其中礦機在分配之日從帳面價值中按公允價值計值。減值損失是由於礦工在初始購買和分配之間價格下降的結果。在每種情況下，剩餘金額代表TeraWulf在Nautlius損失中的比例份額。截至2022年12月31日，Nautlius尚未開始主要運營。

非持續經營虧損，稅後

截至2022年12月31日止年度，非持續經營業務虧損（稅後淨值）為490萬美元，2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間為4,910萬美元。結合2021年12月13日收購時持有出售的RM 101業務分類，公司已在合併財務報表中將RM 101業務報告為終止業務。截至2022年12月31日，報告的終止經營業務繼續虧損主要包括450萬美元的非持續經營減值損失，以將IKONICS的相關帳面價值減記至其公允價值減去估計出售成本，並被CVR的110萬美元重新計量收益所抵消。這代表了RM 101收購的或有對價購買價格部分。為期間2021年2月8日（開始日期）

目錄

截至2021年12月31日，非持續經營業務的虧損（稅後淨額）主要包括4890萬美元的非持續經營虧損，以減記相關帳面金額，即101令吉按其公允價值減去估計銷售成本。截至2022年12月31日，所有持有待售的RM 101淨資產均已售出。

流動性和資本資源

截至2022年12月31日，公司的現金和現金等價物餘額以及限制性現金為830萬美元，營運資金不足1.119億美元，股東權益總額為1.78億美元，累計赤字為1.865億美元。截至2022年12月31日，公司歸屬於普通股股東的淨虧損為9160萬美元，其中包括490萬美元的淨減值費用（扣除或有對價重新計量收益），包括在終止經營業務虧損中，扣除與收購的RM 101業務相關的稅款。公司已開始在Lake Manner設施進行採礦活動，但尚未達到支持其主要業務所需的規模。公司主要依靠發行債務和股票以及出售開採的比特幣的收益來為其主要業務提供資金。現金的主要用途是礦機存款、採礦設施的擴建、債務清償、一般公司活動以及對與礦工礦床、採礦設施擴建和一般公司活動相關的Nautlius合資企業的投資。現金流資訊如下（單位：千）：

	2022		2021	
	12月31日， （成立日期）至 12月31日， （成立日期）至	2021年2月8日 （成立日期）至 12月31日， （成立日期）至	2021年2月8日 （成立日期）至 12月31日， （成立日期）至	2021年2月8日 （成立日期）至 12月31日， （成立日期）至
現金提供方（用於）：				
經營活動：				
持續經營	\$ (32,262)	\$ (21,141)		
非持續經營	(1,804)	(2,958)		
經營活動總額	(34,066)	(24,099)		
投資活動	(94,047)	(201,413)		
融資活動	89,981	271,967		
現金、現金等價物和限制性現金的淨變化	\$ (38,132)	\$ 46,455		

截至2022年12月31日的年度以及2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間，用於持續經營活動的現金分別為3,230萬美元和2,110萬美元。截至2022年12月31日期間，運營中使用的現金來自清償9080萬美元、減去非現金費用、淨額為3,530萬美元。經某些資產和負債餘額的變化調整後，並因出售比特幣的收為970萬美元而增加。非現金費用主要包括：(i) 非持續經營業務造成的490萬美元虧損，扣除與RM 101業務相關的稅款，其資產截至2022年12月31日已大體出售。(ii) 與公司清償相關的1,570萬美元。(iii) 扣除Nautlius的稅款。(iv) 1,170萬美元。與債務發行成本攤銷和債務註銷有關。(v) 數字貨幣減值和數字貨幣銷售實現收益90萬美元（按淨額計算）。(vi) 60萬美元的股票薪酬。(vii) 670萬美元的折舊。(viii) 30萬美元的使用權資產攤銷。(ix) 80萬美元的非貨幣性資產交換虧損。(x) 210萬美元的債務清償虧損，以及。(xi) 210萬美元的普通股相關費用。某些資產和負債的變化包括流動負債（主要包括應付賬款、其他應計負債、應付結關單方的其他款項）淨增加1,680萬美元、應付關聯方款項和其他流動資產）淨增加280萬美元。其他資產增加100萬美元，其他負債增加20萬美元。

截至2022年12月31日的年度以及2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間，用於持續經營業務的投資活動的現金分別為9400萬美元和201.4美元。截至2022年12月31日止年度，公司(i) 投資6,110萬美元用於擴建採礦設施，(ii) 向Nautlius投資4,620萬美元（包括代表合資夥伴的可報銷款項，被合資企業或合資夥伴的補償所抵消，淨現金使用量少於10萬美元），主要與合資企業的礦床和採礦設施擴建有關，以及(iii) 收到出售IKONICS持有的淨資產1350萬美元。有關採礦機和Nautlius承諾的更多討論，請參閱“合同義務和其他承諾”。

截至2022年12月31日止年度以及2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間，持續經營融資活動提供的現金分別為9000萬美元和272.0美元。截至2021年12月31日期間，

目錄

2022年，公司收到普通股發行收益（扣除發行成本）47.3美元，發行認股權證收益570萬美元，發行可轉換優先股收益960萬美元，發行和償還可轉換本票淨收益280萬美元。此外，在截至2022年12月31日的財年中，公司收到了2,250萬美元的長期債務修訂相關收益，以及扣除本金支付後，收到的保費融資應付票據的收益為210萬美元，扣除還款。

合同義務和其他承諾

公司是與Bimain Technologies Limited簽訂的五項礦機購買協議的對手方。截至2022年12月31日，公司已履行這些合同項下的所有合同財務承諾。

公司是2022年8月27日修訂和重述的Talen合資協議的對手方。根據該合資協議，公司淨投資1.16億美元，並將其股權規模調整為合資企業的25%。公司預計不需要任何額外的重大資本出資。

財務狀況

用於評估公司業績所依據的歷史財務資訊有限。公司已經開始採購活動，但尚未達到支持其主要業務所需的規模。公司主要依靠發行債務和股票以及出售開採的比特幣的收益來為其主要業務提供資金。在TeraWulf能夠從運營中產生正現金流之前，TeraWulf預計將通過發行債務或股權證券、出售開採的比特幣來為其業務運營和基礎設施建設提供資金或通過提供Miner託管服務。

在2022年12月31日之前，公司的籌款活動導致融資活動提供的淨現金為9000萬美元和2.72億美元。截至2022年12月31日（成立日期）至2021年12月31日。截至2022年12月31日止年度的融資活動包括：

ATM產品。2022年2月11日，為了促進額外的資本收購，公司與B. Riley Securities, Inc.和D.A. Davidson & Co.（各自為“代理人”和統稱為“代理人”）簽訂了市場發行銷售協議（“銷售協議”），根據該協議，公司可以不時通過或向代理人提供和銷售。作為代理人或委託人，公司普通股，每股面值0.001美元，總發行價高達2億美元（“股份”）。根據銷售協議，公司沒有義務出售任何股份。在2022年4月，公司與Cantor Fitzgerald & Co.、B. Riley Securities, Inc.和D.A. Davidson & Co.（統稱為“四月ATM代理”）簽訂了一份替代銷售協議（“四月ATM銷售協議”），根據該協議，公司可以不時地通過或向四月ATM代理提供和銷售公司的普通股。面值為每股0.001美元，總發行價高達2億美元。4月的ATM銷售協議取代了銷售協議。根據4月ATM銷售協議，公司沒有義務出售任何股票。根據4月ATM銷售協議的條款和條件，代理人將根據公司的指示，包括任何價格、時間或規模限制或公司指定的其他價格參數或條件，盡商業上合理的努力，根據其正常的交易和銷售慣例，不時出售股票。公司將向代理人支付相當於每筆股票銷售總價3.0%的佣金，並向代理人提供價值的價值和分擔權。代理人或公司可在提前五（5）天通知另一方後，隨時終止4月ATM銷售協議。公司根據4月ATM銷售協議發行和出售4月26日的最終招股說明書補充充權。2022年註冊聲明（“2022年註冊聲明”），包括日期為4月26日的最終招股說明書補充充權。2022年註冊聲明規定，公司可以按其發行時確定的數量、價格和條款，在一次次或多發發行中不時發行和出售其普通股、優先股、債務證券、存托股票、認股權證、權利、購買合同或單位，或其任何組合，總初始發行價格高達5億美元（或等值的外幣、單位或複合貨幣）。截至2023年3月30日，公司在ATM發行下出售了2,910,509股普通股，淨收益約為970萬美元。

普通股和普通股認股權證。在截至2022年12月31日的一年中，公司根據承銷協議在不同時間完成了私募和發行，向投資者（包括公司管理層成員）發行普通股或由普通股和普通股認股權證組成的單位。某些普通股認股權證也被行使。在這些交易中，公司總共發行了33,938,500股普通股，淨收益為5300萬美元。

目錄

可轉換優先股。2022年3月，Terawulf與某些合格和機構投資者（統稱為“持有人”）簽訂了A系列可轉換優先股認購協議（“認購協議”）。根據認購協議，公司以每股面值0.001美元的價格向買方出售了9,566股（其中10,000股已授權）A系列可轉換優先股（“可轉換優先股”）。總購買價格為960萬美元。認購協議包含公司的慣常陳述、保證、契約和協議。T可轉換優先股的要約和出售是根據構成2022年註冊聲明一部分的招股說明書和招股說明書補充檔進行的。可轉換優先股的持有人將按每股規定金額的100%的年利率累積股息，加上該股票的任何應計和未付股息金額，每日累積，每季度3月31日支付th、6月30日th、9月30日th和12月31日th，分別在每年和2022年6月30日開始。從2022年6月30日開始，未支付的股息將計入可轉換優先股的清算優先權。初始清算優先權為每股1,000美元。轉換價格的計算方法是將1,000美元除以轉換率，轉換率最初為每1,000美元的可轉換優先股清算優先權支付100股普通股。截至2022年12月31日，累計股息為80萬美元，並計入清算優先權。截至2022年12月31日，可轉換優先股的總清算優先權約為1030萬美元。

長期債務修正案。2022年7月，公司對貸款、擔保和擔保協議（“LGSA”）進行了修訂。該修正案規定了額外的500萬美元定期貸款（“新定期貸款”）。新定期貸款的到期日為12月1,2024年，與LGSA下的現有定期貸款一致。新定期貸款的利率與LGSA下的現有定期貸款一致，但在某些條件出現時可能會增加。根據New Term Facility，資金可以分三批提取。第一批1500萬美元已於2022年7月交割時提取，後續最高3500萬美元的款項可由公司選擇提取，但須滿足某些條件，包括籌集匹配的次級資本（如定義）。新定期貸款第一批的攤銷與LGSA規定的現有定期貸款一致。新定期貸款最後幾期部分的貸款將在(i) 2024年7月8日和2024年7月8日按季度分期償還，相當於LGSA下此類部分預付的原始本金金額的12.50%和(ii) 10月7, 2024，等於根據LGSA的比類部分預付的原始本金的37.5%。新定期貸款要求公司將土地租賃的初始期限從5年延長至8年。就新定期貸款而言，公司根據新定期融資向貸款人發行了認股權證，以每股0.01美元的價格購買5,787,732股普通股，公司普通股總數等於公司完全攤薄股本的3.0%。如果公司向買方發行認股權證以購買公司普通股，分別相當於公司當時完全攤薄股本的3.75%和4.25%的轉讓。根據認股權證協議發行的認股權證的一部分在出現某些情況時可能會被取消。但是，潛在認股權證被取消。2022年10月，公司對LGSA進行了第三次修正案（“第三次修正案”）。第三次修正案將LGSA規定的延遲現款定期貸款承諾中最高15,000,000美元的初始資金分為兩部分，每部分最高7,500,000美元。第一批7,500,000美元是在2022年10月7日第三次修正案生效時借款的。就上述第三次修正案而言，公司對與新期限融資相關的認股權證協議進行了修訂和重述。經修訂和重述的認股權證規定，其持有人有權獲得額外認股權證，以購買相當於公司完全攤薄股本3.75%的增量，分為兩個單獨的增量，每個增量1.875%，根據第三次修正案為兩個單獨的部分提供資金之日確定。每個子部分7,500,000美元。2022年10月7日，公司發行認股權證，以每股0.01美元的價格購買2,667,678股普通股。

可轉換本票。2022年11月，公司向某些合格投資者（包括公司管理層成員）發行了本金總額約為340萬美元的可轉換本票（“可轉換票據”）。可轉換票據是在私下協商的交易中發行的，作為根據1933年證券法。經修訂。可轉換票據包含通常和慣常的反稀釋條款，到期日為2025年4月1日，年利率為4%，在發生違約事件時，年利率將增加到15%。可轉換票據在合格融資完成後自動轉換為公司的股本證券，如可轉換票據中定義為發行和出售總銷售價格不低於500萬美元的股本證券，不包括某些股本證券的銷售，轉換價格等於投資者當時支付的可轉換票據的每股價格。2022年12月12日，公司進行了符合合格融資定義的私募配售，並同時修訂了可轉換票據，以(a)將轉換日期更改為2023年3月1日，以及(b)如果在轉換日期之前有可轉換票據轉換價格的價格發生額外的合格融資，則允許降低轉換價格。截至2022年12月31日，轉換價格為每股普通股0.40美元。

目錄

國家環境保護總局。2022年6月2日，為促進額外資本收購，公司簽訂了備用股權購買協議（“SEPA”）與 YAI PN, Ltd. (“Yorkville”) 合作。根據 SEPA，公司有權（但無義務）在從 2022 年 6 月 2 日開始的承諾期內
的任何時間，應公司要求向 Yorkville 出售最多 5000 萬美元的普通股，以（i）36 個月後一個月的第一天為最早者結止 SEPA 周年紀念日，以及（ii）Yorkville 應支付根據 SEPA 要求支付的普通股股票預付款的日期，金額相當於
5000 萬美元的承諾金額。除了公司要求預付款的權利外，根據某些先決條件，公司可以選擇（但沒有義務）通過發行和出售可轉換本票（“本票”）來獲得本金為 1500 萬美元的預付款貸款。公司選擇於 2022 年 6 月 2 日向
Yorkville 發行和出售本票。截至 2022 年 12 月 31 日，公司出售了 91,405 股普通股，淨收益為 250,000 美元。公司以現金形式全部償還了本票，SEPA 已於 2022 年 12 月 31 日取消。

截至 2022 年 12 月 31 日和截至 2021 年 12 月 31 日的年度以及 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日期間，公司分別投資了 6,110 萬美元和 1,091 億美元用於建設探礦設施，並向 Nautilus 合資企業投資了
4,620 萬美元和 8,210 萬美元，用於截至 2022 年 12 月 31 日的年度和 2021 年 2 月 8 日（成立日期）至 2021 年 12 月 31 日。Lake Mariner 設施於 2022 年 3 月開始運營，Nautilus Cryptomine 設施於 2023 年 2 月開始運營。到 2023
年第二季末，這些設施的比特幣開採能力預計將達到 160 MW，能夠支持 50,000 名礦工和超過 5.5 EH/s 的計算能力。

2022 年 12 月 31 日之後，公司為實現近期正運營現金流完成了幾項重大舉措，即：(1) 公司修訂了其長期債務協議，除其他變化外，取消了截至 2024 年 4 月 7 日的固定本金攤銷，並可能在 2024 年 4 月 7 日之後取消，
(2) 通過發行普通股、普通股認股權證和可轉換本票，公司收到了 3430 萬美元的淨收益，連同運營現金流，預計足以滿足公司在實現自由現金流為正企業前幾個月的最終資本支出要求，其他義務和運營費用 (3) Nautilus 設
施的採礦活動已經開始，公司認為它已經為所有已知和預期的資本承諾提供了資金，(4) 公司實際上收到了來自採礦機供應商的所有合同採礦機，並且根據採礦機購買協議沒有剩餘的未償財務承諾，(5) 收到的採礦機足以充
分利用 Lake Mariner 設施和 Nautilus Cryptomine 設施在役和在建的採礦能力，以及 (6) Lake Mariner 設施和 Nautilus Cryptomine 設施的剩餘建設活動目前正在進行中和預期將於 2023 年第二季度完成。公司已確定，這些行動
可能會使公司從運營中產生正現金流，並能夠在正常業務過程中變現其資產並履行其負債和承諾，因此，對於公司至少在未來 12 個月內繼續經營的能力不再存在重大疑問。合併財務報表不包括因 TeraWulf 可能無法繼續經營而
可能導致的任何調整。

然而，如果需要，通過出售股票、債務融資或出售比特幣來擴大和維持我們的業務來籌集資金的能力受到許多風險和不確定性的影響，即使我們成功了，未來的股票發行或可轉換債務或優先股發行也可能導致對我們現有
股東的稀釋，並且任何未來的債務或債務證券可能包含限制我們的運營或進入能力的契約進入某些交易。我們通過比特幣採礦實現收入並成功將比特幣轉換為現金或使用比特幣支付資金管理費用受到許多風險的影響，包
括監管、財務和商業風險，其中許多風險超出了我們的控制範圍。此外，比特幣的市場價格經歷了重大的歷史波動，因此無法預測未來市價。請參閱本報第一分第 1A 項「風險因素」中有關影響公司業務的風險的討論。

關鍵會計政策和估計

上述對公司財務狀況和經營業績的討論和分析基於其合併財務報表，這些報表是根據美國普遍接受的會計原則編制的。公司合併財務報表的編制需要應用會計政策和估計。下欄描述了對編制合併財務報表和估計最重
要的會計政策，這些政策需要管理層進行最困難、主觀或複雜的判斷。

有關公司重要會計政策的摘要，請參閱本年度報告第 8 項 10-K 表中包含的合併財務報表附注 2。

目錄

可變利益實體

可變利益實體（“VIE”）是指股權投資者沒有（i）在沒有額外次級財務支持的情況下，法人實體沒有足夠的風險敞口來為其活動提供資金，或（ii）作為一個團體，通過投票權或類似權利指導法人實體對實體經濟表現影響最重大的活動的權力，或（iii）承擔法人實體預期損失的義務或獲得法人實體預期剩餘回報的權利。公司將通過視為 VIE 的主要受益人來合併其擁有控制性財務利益的任何 VIE。VIE 的主要受益人具有以下兩個特徵：（1）指導 VIE 對其經濟表現影響最重大的活動的權力；以及（2）吸收可能對 VIE 具有重大影響的 VIE 損失的義務，或從 VIE 獲得可能對 VIE 具有重大利益的權利。如果同時滿足這兩個特徵，公司將自己視為主要受益人，因此會將該 VIE 合併到其合併財務報表中。

公司在初次參與 VIE 時確定其是否是 VIE 的主要受益人，並持續重新評估其是否是 VIE 的主要受益人。確定實體是否為 VIE 以及公司是否為 VIE 的主要受益人是基於 VIE 的事實和情況，需要做出重大判斷，例如該實體是否為 VIE、公司在 VIE 中的權益是否為可變權益、確定對實體經濟表現影響最顯著的活動，公司是否控制這些活動，以及公司是否有義務吸收 VIE 的損失或從 VIE 中獲得對 VIE 可能具有重大利益的權利。

2021 年，公司與一家無關的合資企業成立了一家合資企業 Nautilus Cryptonine LLC（“Nautilus”），以在賓夕法尼亞州開發、建造和運營比特幣挖掘設施。由於合資企業的初始性質和對額外融資的持續承諾，公司確定 Nautilus 為 VIE。雖然公司有能力對 Nautilus 施加重大影響，但公司已確定，它無權指導對 Nautilus 經濟績效影響最重大的活動。最初，由於需要股東批准許多關鍵的經營決策，因此指導 Nautilus 對 Nautilus 經濟業績影響最重大的活動的權力由合資企業內的權力平均分配，並且當不能平均分配時，主要由共同企業控制，包括通過共同企業在管理委員會中的多數代表。因此，公司已確定其不是 Nautilus 的主要受益人，因此，已根據權益會計法對該實體進行了會計處理。與公司參與 Nautilus 相關的風險包括承諾可能為額外的股權投資提供資金。在截至 2022 年 12 月 31 日的年度中，公司將其 Nautilus 的所有權益降至 25.2%。

礦池

公司已與加密貨幣礦池（Foundry USA Pool）達成協議，為礦池提供計算能力以換取對價。該安排可隨時終止，任何一方均無需支付巨額罰款。合同期限被視為 24 小時。公司的可執行賠償權僅在公司向其客戶（礦池運營商）提供計算能力時開始並繼續存在。礦池採用按股全額付費（“FPPS”）模式。在 FPPS 模式下，作為向礦池提供計算能力的交換，公司有權獲得按日計算的每股基本金額和交易費用獎勵。其金額近似於可以使用公司計算能力獲得的比特幣總量和交易費用。基於當時的區塊鏈難度。在這種模式下，無論礦池運營商是否成功地將區塊記錄到比特幣區塊鏈上，公司都有權獲得賠償。

為礦池提供計算能力以進行加密貨幣交易驗證服務是公司日常活動的產出。提供此項計算能力是唯一的履行義務。公司收到的交易對價（如有）是非現金對價，並且都是可變的。由於加密貨幣被視為非現金對價，因此收到的加密貨幣獎勵的公允價值使用合同開始時公司主要市場相關加密貨幣的報價確定，該報價被視為每日報價。當已確認的累計收入金額可能不會發生重大沖銷時，將確認收入。每 24 小時合同期限後，礦池將加密貨幣對價轉移至我們指定的加密貨幣錢包中。

這些交易並沒有重要的融資成分。但是，可能會以礦池運營商費的形式向客戶支付對價（如有）從公司收到的收益中扣除，並記錄為抵銷收入，因為它不代表對特定商品或服務的付款。

目錄

數據中心託管

公司目前的託管合同是具有單一履行義務的服務合同。該公司提供的服務主要包括將客戶的礦工託管在物理安全的數據中心，該數據中心具有電力、互聯網連接、環境空氣冷卻和可用的維護資源。託管收入會隨著時間的推移而確認，因為客戶同時接收和消費公司績效的好處。公司確認託管收入，但前提是此項收入不會發生重大逆轉。數據中心託管客戶需要開具發票，並且按月付款。雖然大部分對價以現金支付，但某些對價以加密貨幣支付。由於加密貨幣被視為非現金對價，因此收到的加密貨幣獎勵的公允價值是使用合同開始時公司主要市場相關加密貨幣的報價確定的。公司與客戶簽訂了一份數據中心託管合同，該合同將於2023年12月到期，合同開始時公司主要市場的比特幣報價為約為38,000美元。在截至2022年12月31日的年度和2021年2月8日（成立日期）至2021年12月31日期間，公司的礦工託管收入分別為460萬美元和0美元。

加密貨幣

包括比特幣在內的加密貨幣被納入合併資產負債表的流動資產，因為公司有能力在高流動性的市場中出售加密貨幣，並打算在需要時清算其加密貨幣以支持運營。公司通過向礦池提供計算能力和託管活動而賺取的加密貨幣與上述公司的收入確認政策有關。

加密貨幣被視為具有無限使用壽命的無形資產。具有無限使用壽命的無形資產不攤銷，而是在其整個持有期內連續評估減值。當帳面金額超過其公允價值時，即存在減值，公允價值是使用加密貨幣在計量其公允價值時的報價來衡量的，該報價基於在公司主要市場報告的加密貨幣的盤中低價報價。在確認減值損失的範圍內，該損失建立了資產的新成本基礎。不允許隨後轉回減值損失。

公司出售的加密貨幣和授予公司的加密貨幣，包括作為數據中心託管服務的補償，都包含在合併現金流量表的經營活動現金流中。公司將根據先進先出（“FIFO”）會計方法對其損益進行會計處理。

發行普通股或認股權證債務修改

2021年12月1日，TeraWulf簽訂了LGSA，其中包括1.235億美元的定期貸款。就LGSA而言，公司向定期貸款持有人發行了839,398股普通股，該數量的普通股占交易完成後TeraWulf公開註冊股票流通股的1.5%。債務工具和債務發行中包含的任何其他組成部分（包括普通股）之間的收益分配通常基於相對公允價值分配方法。在應用相對公允價值分配方法時，確定已發行普通股的公允價值和獨立於已發行普通股的定期貸款的公允價值需要做出重大判斷。作為敏感性的衡量標準，定期貸款部分的估計公允價值發生10%的變化將導致分配給定期貸款和權益組成部分的公允價值發生190萬美元的變化。

2022年7月，公司簽訂了LGSA的第一修正案，其中包括1500萬美元的額外借款和發行認股權證，以每股0.01美元的價格購買3,472,640股普通股。債務修改的會計處理很複雜，需要做出重大判斷。可能的會計結果包括問題債務重組會計、消滅會計或修改會計，每種會計對合併財務報表都有不同的影響。公司已確定修改會計適用。此外，債務修改會計需要確定所發行認股權證的公允價值，這需要重大判斷。作為敏感性的衡量標準，認股權證的估計公允價值變化10%將導致根據第一修正案記錄的借款價值發生變化30萬美元。

2022年10月，公司簽訂了LGSA的第三修正案，其中包括額外借款750萬美元和發行認股權證，以每股0.01美元的價格購買2,667,678股普通股。債務修改的會計處理很複雜，需要做出重大判斷。潛在的會計結果包括陷入困境的債務重組

目錄

會計、消滅會計或修改會計，每種會計對合併財務報表都有不同的影響。公司已確定修改會計適用。此外，債務修改會計需要確定所發行認股權證的公允價值，這需要重大判斷。作為敏感性的衡量標準，認股權證的估計公允價值發生 10% 的變化將導致根據第三修正案記錄的借款價值發生變化 20 萬美元。

可轉換樂器

公司根據通用的美國公認會計準則對其發行的可轉換債務和可轉換權益工具進行會計處理。就該會計而言，公司根據財務會計準則委員會（“FASB”）會計準則編纂（“ASC”）第 480 號“區分負債與權益”（“ASC 480”）和 ASC 815“衍生品和對沖活動”（“ASC 815”）評估協議的各種條款和特徵。ASC 480 要求對某些金融工具進行負債會計處理，包括無條件轉讓可變數量股票的義務的股票，前提是該義務的貨幣價值完全或主要基於以下三個特徵之一：(1) 成立時已知的固定貨幣金額，(2) 發行人股票公允價值以外的其他事物的變化，或 (3) 發行人股票公允價值與發行入股票的價值相反。根據 ASC 815，公司評估協議的各種條款和特點，以確定它們是否包含 ASC 815 要求與主合同分開核算並以公允價值記錄在資產負債表上的嵌入式衍生工具。衍生負債的公允價值（如有）必須在每個報告日進行重估，公允價值的相應變動將記錄在本期經營業績中。

所得稅

公司根據會計準則編纂（“ASC”）740-10 的規定對所得稅進行會計核算。所得稅會計，該法案要求採用資產和負債方法來計算遞延所得稅。資產和負債法要求確認遞延所得稅資產和負債，以應對資產和負債的賬面金額與稅基之間暫時性差異的預期未來稅收後果。提供估值備抵以抵消管理層認為遞延所得稅淨資產很可能無法實現的任何遞延所得稅淨資產。公司遵循 ASC 740-10 中與不確定所得稅頭寸會計相關的規定。在提交納稅申報表時，所採取的某些立場很可能在稅務機關審查後得到維持，而另一些則受到所採取立場的利弊或最終維持的立場金額的不確定性。根據 ASC 740-10 的指導，稅務狀況的好處在財務報表中得到確認，在此期間，根據所有可用證據，管理層認為該狀況更有可能在審查（包括上游或訴訟程序的解決，如果有）時保持不變。所採取的稅務頭寸不會與其他頭寸抵消或匯總。然後，根據在與通用稅務機關結算時實現的可能性大於 50% 的最大收益來重新合併財務報表中確認的此類頭寸的稅收優惠。與所採取的稅務狀況相關的利益超過上述衡量金額的部分，應反映為公司資產負債表中不確定的稅收利益負債，以及經審查後應向稅務機關支付的任何相關利息和罰款。所得稅最關鍵的估計是確定是否有任何淨遞延所得稅資產（包括淨虧損結轉）記錄估值備抵，管理層必須估計遞延所得稅資產變現的可能性是否更大。

目錄表

專案7.財務管理部門對財務狀況和經營成果的討論分析

以下管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析應與本報章內的其他專案及隨附的綜合財務報表及其附註一起閱讀。除另有指明外，下文呈列之所有數字均為持續經營業務之業績。本報告所用單位並無另行界定之大寫單詞具有綜合財務報表中該等單詞所賦予之涵義。除文意另有所指外，本報章中提及的“公司”、“TeraWulf”、“我們”或“我們的”指TeraWulf Inc.，及其合營子公司。本管理層對財務狀況和經營成果的討論和分析中所載的某些信息可能是初步或未經證實的。完 備載性聲明。

目錄表

概述

我們是一家領先的數字資產技術公司，專門從事數字基礎設施和可持續能源開發。我們的主要重點是通過在美國開發和運營最先進的設施來支持具有環境意識的比特幣採礦業務。我們的比特幣採礦設施由清潔、經濟實惠和可靠的能源提供動力，強調了我們對加密貨幣採礦行業可持續實踐的承諾。

收入結構

我們的主要收入來源於在我們的可持續採礦設施場地進行的比特幣開採。此外，我們偶爾會通過向第三方實體提供礦工託管服務來產生收入。我們只為自己的目的從事比特幣採礦，不為外部提供比特幣交易。

我們的工業規模比特幣採礦業務的戰略設計旨在優化效率，這涉及不斷擴大我們的哈希率，這代表了用於支持比特幣區塊鏈上生成新區塊——這個過程通常被稱為“解決區塊”。通常情況下，礦工解決區塊並獲得區塊獎勵的可能性與比特幣區塊鏈的總網絡哈希率所代表的比例直接相關。

區塊獎勵是固定的，通過減半事件定期減少。最近一次減半發生在2020年5月，將區塊獎勵從12.5比特幣減少到6.25比特幣。預計2024年4月將再次減半，將進一步將區塊獎勵降至3.125比特幣。

除了區塊獎勵外，比特幣礦工還賺取確認交易的交易費。通過驗證未經確認的交易並將其納入區塊鏈中的新區塊，礦工收取這些費用。雖然礦工沒有義務確認特定交易，但經濟激勵促使他們確認合法交易以賺取費用。從歷史上看，礦工接受了相對較低的交易費用，但這些費用可能會有所不同，這使得未來的費用預測具有挑戰性。

目前，我們將開採的比特幣變現，作為我們日常財務管理流程的一部分，以獲取美元用於運營、資本或其他企業開支。我們持有的比特幣安全地存儲在由我們的託管人NYDIG Trust Company LLC管理的冷錢包中，NYDIG Trust Company LLC是一家正式特許的紐約有限責任信託公司（“NYDIG”）。

對於我們的比特幣採礦業務，我們使用由Foundry Digital LLC（“Foundry”）運營的第三方挖掘池。在每天結束時，我們賺取的比特幣將由Foundry轉移到我們在NYDIG的託管錢包地址。我們不會在任何交易所直接出售我們的比特幣。相反，我們依賴NYDIG根據我們NYDIG的執行協議處理我們開採的比特幣的銷售，詳情見本文“風險因素”一節。我們的比特幣銷售創收每天、每週和每月進行。

比特幣和區塊鏈

比特幣於2008年推出，通過提供一種去中心化的交換和價值機制，從根本上改變了數字貨幣的格局。它是一個基於共識的公共分類賬本仔細記錄每一筆比特幣交易。TeraWulf完全組成的比特幣挖掘設施利用多種能源，主要來自基岩熱能和水力發電。

比特幣挖掘涉及通過工作量證明共識方法驗證交易，礦工解決複雜的數學問題，以將交易添加到區塊鏈中。TeraWulf投資於配備專用印刷電路（ASIC）芯片的計算網絡（挖掘設備），並確保電力驗證交易和維護比特幣網絡。計算能力、電力成本和位置等因素在其礦作業中發揮著關鍵作用。

我們的設施

TeraWulf目前正在兩個成熟的數據中心開展比特幣開採業務：紐約州北部的Lake Manner設施（“Lake Manner設施”）和位於紐約中部的合資擁有的Nanulus設施。

目錄表

賓夕法尼亞州 (Nautilus Cryopomine Facility) 。截至2023年12月31日，TeraWulf 95%的採礦業務均採用零碳能源，反映了我們對可持續發展的承諾。公司的持續目標是實現完全依賴零碳能源。

截至2023年12月31日，這兩個工業規模的專案的總作業能力為5.5 EHs，部署了約48,900名礦工，其中包括Lake Mariner設施的33,100名作業礦工（包括4,800名託管礦工）和Nautilus Cryopomine設施的15,800名自僱工。截至本年報日期，本公司的總運營容量為210兆瓦（“兆瓦”），目前正在其Lake Mariner設施增建35兆瓦，預計將於二零二四年年中投入運營。

賓夕法尼亞州 (Nautilus Cryopomine Facility) 。截至2023年12月31日，TeraWulf 95%的採礦業務均採用零碳能源，反映了我們對可持續發展的承諾。公司的持續目標是實現完全依賴零碳能源。

截至2023年12月31日，這兩個工業規模的專案的總作業能力為5.5 EHs，部署了約48,900名礦工，其中包括Lake Mariner設施的33,100名作業礦工（包括4,800名託管礦工）和Nautilus Cryopomine設施的15,800名自僱工。截至本年報日期，本公司的總運營容量為210兆瓦（“兆瓦”），目前正在其Lake Mariner設施增建35兆瓦，預計將於二零二四年年中投入運營。

賓夕法尼亞州 (Nautilus Cryopomine Facility) 。截至2023年12月31日，TeraWulf 95%的採礦業務均採用零碳能源，反映了我們對可持續發展的承諾。公司的持續目標是實現完全依賴零碳能源。

截至2023年12月31日，這兩個工業規模的專案的總作業能力為5.5 EHs，部署了約48,900名礦工，其中包括Lake Mariner設施的33,100名作業礦工（包括4,800名託管礦工）和Nautilus Cryopomine設施的15,800名自僱工。截至本年報日期，本公司的總運營容量為210兆瓦（“兆瓦”），目前正在其Lake Mariner設施增建35兆瓦，預計將於二零二四年年中投入運營。

賓夕法尼亞州 (Nautilus Cryopomine Facility) 。截至2023年12月31日，TeraWulf 95%的採礦業務均採用零碳能源，反映了我們對可持續發展的承諾。公司的持續目標是實現完全依賴零碳能源。

截至2023年12月31日，這兩個工業規模的專案的總作業能力為5.5 EHs，部署了約48,900名礦工，其中包括Lake Mariner設施的33,100名作業礦工（包括4,800名託管礦工）和Nautilus Cryopomine設施的15,800名自僱工。截至本年報日期，本公司的總運營容量為210兆瓦（“兆瓦”），目前正在其Lake Mariner設施增建35兆瓦，預計將於二零二四年年中投入運營。

自僱礦工和託管		託管 自僱工
Briman S19 Pro		6,700
Briman S19 XP		6,300
Briman S19 Pro		11,800
Briman S19 Pro		4,100
Whisperer M19S +		1,200
		30,100

賓夕法尼亞州 (Nautilus Cryopomine Facility) 。截至2023年12月31日，TeraWulf 95%的採礦業務均採用零碳能源，反映了我們對可持續發展的承諾。公司的持續目標是實現完全依賴零碳能源。

截至2023年12月31日，這兩個工業規模的專案的總作業能力為5.5 EHs，部署了約48,900名礦工，其中包括Lake Mariner設施的33,100名作業礦工（包括4,800名託管礦工）和Nautilus Cryopomine設施的15,800名自僱工。截至本年報日期，本公司的總運營容量為210兆瓦（“兆瓦”），目前正在其Lake Mariner設施增建35兆瓦，預計將於二零二四年年中投入運營。

賓夕法尼亞州 (Nautilus Cryopomine Facility) 。截至2023年12月31日，TeraWulf 95%的採礦業務均採用零碳能源，反映了我們對可持續發展的承諾。公司的持續目標是實現完全依賴零碳能源。

截至2023年12月31日，這兩個工業規模的專案的總作業能力為5.5 EHs，部署了約48,900名礦工，其中包括Lake Mariner設施的33,100名作業礦工（包括4,800名託管礦工）和Nautilus Cryopomine設施的15,800名自僱工。截至本年報日期，本公司的總運營容量為210兆瓦（“兆瓦”），目前正在其Lake Mariner設施增建35兆瓦，預計將於二零二四年年中投入運營。

賓夕法尼亞州 (Nautilus Cryopomine Facility) 。截至2023年12月31日，TeraWulf 95%的採礦業務均採用零碳能源，反映了我們對可持續發展的承諾。公司的持續目標是實現完全依賴零碳能源。

截至2023年12月31日，這兩個工業規模的專案的總作業能力為5.5 EHs，部署了約48,900名礦工，其中包括Lake Mariner設施的33,100名作業礦工（包括4,800名託管礦工）和Nautilus Cryopomine設施的15,800名自僱工。截至本年報日期，本公司的總運營容量為210兆瓦（“兆瓦”），目前正在其Lake Mariner設施增建35兆瓦，預計將於二零二四年年中投入運營。

賓夕法尼亞州 (Nautilus Cryopomine Facility) 。截至2023年12月31日，TeraWulf 95%的採礦業務均採用零碳能源，反映了我們對可持續發展的承諾。公司的持續目標是實現完全依賴零碳能源。

截至2023年12月31日，這兩個工業規模的專案的總作業能力為5.5 EHs，部署了約48,900名礦工，其中包括Lake Mariner設施的33,100名作業礦工（包括4,800名託管礦工）和Nautilus Cryopomine設施的15,800名自僱工。截至本年報日期，本公司的總運營容量為210兆瓦（“兆瓦”），目前正在其Lake Mariner設施增建35兆瓦，預計將於二零二四年年中投入運營。

賓夕法尼亞州 (Nautilus Cryopomine Facility) 。截至2023年12月31日，TeraWulf 95%的採礦業務均採用零碳能源，反映了我們對可持續發展的承諾。公司的持續目標是實現完全依賴零碳能源。

截至2023年12月31日，這兩個工業規模的專案的總作業能力為5.5 EHs，部署了約48,900名礦工，其中包括Lake Mariner設施的33,100名作業礦工（包括4,800名託管礦工）和Nautilus Cryopomine設施的15,800名自僱工。截至本年報日期，本公司的總運營容量為210兆瓦（“兆瓦”），目前正在其Lake Mariner設施增建35兆瓦，預計將於二零二四年年中投入運營。

目錄表

在部署的礦工中，大約有15, 800人是TeraWulf對Nautilus的貢獻，以利用TeraWulf分配的50瓦比特幣挖掘能力。這些礦工的組成如下：

在礦池和礦機	數量 的礦工
Bitmain S19 Pro	6,300
Bitmain S19 XP	7,100
Bitmain S19 Pro	2,400
	15,800

截至2023年12月31日，這些礦工的年耗電量約為8,200,000度，平均年耗約200.8度。Nautilus沒有為礦工支付額外的修護時間。然而，儘管Nautilus定期對礦工進行計畫外的修護時間，但這種修護時間在歷史上並不嚴重。在進行計畫外維護時，根據預計維修時間的長短，Nautilus可能會用替換礦工替換礦工，以限制整體停機時間。這些礦工的能效範圍為22.0至30.0j/wh，平均能效為25.5j/wh。雖然該公司持有Nautilus 25%的股份，但能採比特幣的分配取決於TeraWulf和Talen各自的哈希率貢獻。因此，本公司貢獻了總計5.2 EH/s礦工中的約1.9 EH/s，導致本公司應占哈希率份額約35.7%。

綜合設施

如上所述，影響我們挖掘比特幣盈利能力的因素有很多，包括比特幣的美元價值、挖掘難度、全球哈希率、電價、機械能效、數據中心能效等因素。採礦單位的能效推動了盈利能力，因為比特幣開採最重要的直接成本是電力。我們相信，我們運營著一支高效的礦工團隊。該公司使用以下指標作為運營進展和有效性的指標，並相信它們對投資者同樣有用，並可提供同行公司的比較。

下表顯示了我們的礦工效率和計算能力與截至2023年12月31日的全球計算能力的對比。

組合設施 ⁽¹⁾	截至2023年12月31日
全球哈希率(EH/s) ⁽²⁾	558.4
全球能效(j/wh) ⁽³⁾	27.6
TeraWulf全球哈希率(EH/s) ⁽⁴⁾	1.9
全球哈希率的TeraWulf%	0.9%

⁽¹⁾ 結果反映了本手冊披露礦池的貢獻和利率以及TeraWulf的貢獻和利率以及TeraWulf的貢獻和利率。

⁽²⁾ 全球哈希率是指全球所有礦池的總和。

⁽³⁾ 全球能效是指全球所有礦池的總和。

⁽⁴⁾ 根據TeraWulf的公開披露的數據。

截至2023年12月31日，我們的運營哈希率約為全球哈希率的0.9%，我們獲得的企業組織獎勵比例大致相同，截至該日，約相當於每天10至11個比特幣。與此相反，為了使我們有利可圖，我們努力確保這些採礦獎勵覆蓋我們的直接運營成本。

目錄表

該公司以現金購買了所有礦工，並沒有使用有價證券或設備融資來完成其礦工購買。本公司已透過發行股本及公司層面債務籌集資金。這些資金已用於支持開發、投資給我們的合資企業、購買礦工和其他固定資產。開發等發行有期的成本並未包括在本分析內。此外，礦工收購成本或資本支出並未納入上述授權成本分析，因為資本支出不會影響第一個比特幣的實際生產成本。採購成本或資本開支在綜合資產負債表內按成本列賬於物業、廠房及設備。不動產、廠場和設備的折舊按設備的估計使用壽命採用直線法計算；礦工一般為4年，電腦設備為5年，電腦折舊為5年。雖然我們目前在前4年內對礦工進行折舊，但由於我們的電力成本歷史較低（截至2023年12月31日止年度為每千瓦590.032美元），在某些情況下，礦工的平均實際使用壽命可能會超過折舊期。然而，如果我們的礦工隊伍的折舊被納入上述授權成本分析中，則在截至2023年12月31日的年度內，每間採比特幣增加111,187美元。

僱主使用壽命估計需要管理團隊判斷。包括多項歷史數據和趨勢。雖然公司比特幣採礦業務主要使用的下一代授權設備的出現，這在工業規模的比特幣採礦設備領域具有現有的。如果事件、監管措施或環境模式的變化表明有必要更新，則可以定期調整折舊期。此外，管理層在確定設備的估計可使用年期時會考慮到未來能源市場價格及條件、營運成本、維護等項及資本投資要求，並於事件或情況變動需要時重新評估其使用年期的合理性。倘已釐定資產將於其當前估計可使用年期前加速減值，以反映已耗損或增長的後果，這可能對未來經營業績造成重大不利或有利影響。

企業合併

TenWulf於二零二一年十二月十三日（“完成日期”）完成其與KONICS Corporation（“KONICS”）的業務合併，據此（其中包括）TenWulf Inc.（“TenWulf”）將有條件收購KONICS，並成為納斯達克上市公司，這是業務合併的主要目的。根據合併協議的條款，緊接截止日期前已發行及尚未發行的KONICS每股普通股將自動轉換及交換為（i）TenWulf一股有效發行、繳足及不屬預設的普通股股份，（ii）根據TenWulf與KONICS之間的天然對價價值協議一股或超過價值（“CVR”）（iii）有權收取5美元現金，不計利息。在緊接截止日期之前發行的TenWulf多項有效發行的、繳足的和不可預付的股份的權利，以便在轉換之前的TenWulf普通股股東將有權在緊接截止日期之後有效控制TenWulf全部發行在外的股份98%。

根據CVR協議，於緊接截止日期前，KONICS的所有股東或當時持有的股份已發行普通股應獲得一份CVR，持有人有權收取現金或98%（即CVR協議中所定義）。如有，從出售、轉讓、遺囑、分拆、或許可所有或任何部分的KONICS合併前資產於今日日期後18個月內完成。根據交易所得影響和轉讓（定義見CVR協議）之最多10%之轉讓金及若干保留以償付保留負債（定義見CVR協議）之其他金額。CVR不授予其持有人KONICS對TenWulf的任何投票權或附帶所有權權益，除有限情況外，不可轉讓，且未有任何轉讓系統上市或存在任何證券交易所交易。該協議將於其持有人將所有款項交付轉讓行後終止。CVR將持有人在沒有價格收到支付的協議，如有，KONICS的任何部分合併前資產於今日日期後18個月內完成。截至2022年12月31日，計入本公司綜合資產負債表的CVR負債為1090萬美元。截至2022年12月31日止年度，本公司完成出售KONICS所有待出售的資產，所得款項淨額為1330萬美元，其中700萬美元根據截至2022年12月31日的資產負債協議的條款仍應於其後支付。資產出售後，KONICS的名稱變更為RM 101 Inc.（“RM 101”），且實際上沒有剩餘業務或資產。

於2023年2月，所有監管資金均已轉入本公司，而於截至2023年12月31日止年度，本公司作出多項CVR付款，包括（i）於2023年2月截至2022年第四季度的季度計算支付390萬美元CVR，（ii）2023年5月支付的CVR付款為570萬美元，（iii）2023年11月支付的CVR最終付款為40萬美元。根據CVR協議，截至2023年12月31日，KONICS先前待出售的所有資產已

[目錄表](#)

於二零二三年三月三十一日，本公司已向CVR持有人分派所得款項總額11.0百萬元，因此CVR協議被視為終止。

業務合併完成後，RM 101 普通股停止在納斯達克交易，TeraWulf 普通股於2021年12月14日開始在納斯達克交易，股票代碼為“WULF”。

經營成果

本公司通過向池澤商社提供專利技術以開發比特幣，並使用本公司擁有的專用商用電腦電路圖全集來計算網絡上的交易，以及比特幣形式產生收入。據此的比特幣通常以美元出售。該公司還通過向第三方供應商（WUFI Computer）購買其內部創制中心，專注於研究、開發和部署其機器和精確的數字字體。在一個廣泛的技術開發為一階段的生產生成人工智慧和大型語言模型的要素（AI）系統後，該公司利用其專有的人工智能（AI）系統，在包括紐約市郊區的Lake Marmon設施，分配一些廣泛的電腦能力。這項計劃旨在使用更廣泛的高性能計算（HPC）計劃，數據上層在該公司的收入來源多樣化，雖然該公司可能選擇在未來挖掘其他形式的貨幣或資產。

收入和收入成本

下表列示收入和收入成本（不包括折舊）（千）：

	2023	2022
收入	\$ 69,229	\$ 15,033
收入成本(不包括折旧)	\$ 27,315	\$ 11,083

截至2023年12月31日和2022年12月31日的年度，湖景主要由於於截至2023年12月31日的下半年和截至2023年12月31日的年度，基礎設施的建設和收入使用增加了基礎和運營能力。公司於2023年3月開始在Lake Munier設施開展其他營。截至2023年12月31日，公司已為兩棟建築和園外的基礎設施提供

截至2023年，2023年和2022年12月31日止年度的收入成本(不包括折舊)分別為3,770萬美元和1,110萬美元，增加約1,620萬美元。這一增長主要是由於在2023年12月31日和2022年12月31日期間在永手湖設施建設投入使用的基礎設施增加加上採購和託管能力。收入成本主要包括電力費用，其次是根據我們的礦工託管協議應付的服務的成本。該公司聘用的參與者包括在2023年12月31日和2022年12月31日的工作人員。該公司正在積極擴大其在紐約參加此項現有專業的人數。

目錄表

成本和開支
下表列出了運營費用(以千為單位)：

運營費用
運營費用開支

截至十二月三十一日止的年度，		2023	2022
	\$	3,167	\$ 1,915
	\$	2,773	\$ 1,248
	\$	4,889	\$ 3,286

截至2023年、2023年及2022年12月31日止年度的營運開支(包括關聯方開支)分別為490萬美元及330萬美元，淨增160萬美元。於截至2023年12月31日止年度，營運開支因維修成本及財產稅增加而略有增加，但因設備租賃即支收上年減少所抵銷，而向其Lake Mariner設施提供服務的關係方支付的營運開支相關人士則因Lake Mariner設施於2022年12月31日至2023年12月31日期間建造及投入使用的基礎設施而增加人手所致，此外，土地租賃開支增加(幅度較小)。

下表列出了銷售、一般和管理費用(以千為單位)：

銷售、一般和管理費用
銷售、一般和行政費用有關的當事人

截至十二月三十一日止的年度，		2023	2022
	\$	23,693	\$ 22,770
	\$	13,325	\$ 11,280
	\$	37,018	\$ 36,050

截至2023年、2023年及2022年12月31日止年度的銷售、一般及行政開支(包括關聯方開支)分別為3,700萬美元及3,610萬美元，淨增100萬美元。銷售、一般及行政開支主要包括專業費用、律師費、應付補償及福利。對庫利及顧問的股票補償、保險及一般公司開支。在截至2023年12月31日的一年中，與上一年相比有所增加，主要是由於(i)基於設置的新增增加了450萬美元，(ii)員工薪酬和福利增加了330萬美元，以及(iii)與普通股所有權的相關費用增加了80萬美元。這些增加被律師費減少370萬美元、保險費減少190萬美元和專業費用減少170萬美元部分抵銷。正如之前披露的那樣，該公司已採取了旨在減少其總額銷售，一般和管理費用的成本削減措施，這些費用預計將有利於其未來的運營盈利能力。

截至2023年12月31日和2022年12月31日的年度折舊分別為2,840萬美元和670萬美元。這一增長主要是由於2022年12月31日至2023年12月31日期間在Lake Mariner設施建設並投入使用的基礎設施導致折舊能力的增加。

截至2023年、2023年和2022年12月31日止年度的數字資產減值分別為300萬美元和150萬美元。數字資產減值是將本公司持有比特幣時間比比特幣價格的下降。比特幣的減值在其持有期間不會逆轉，而是在清算時確認收益如果有的話。在截至2023年12月31日的幾年裏，數字貨幣銷售的實現收益，即比特幣清算的收益，分別為320萬美元和60萬美元。在每一種情況下，增長都是由於2022年12月31日至2023年12月31日期間折舊能力的增加導致比特幣的收入和銷售增加。

於截至2023年12月31日止年度，本公司因購買礦工及註冊礦工存款而錄得處置物業、廠房及設備虧損120萬美元。在截至2022年12月31日的年度內，本錄得處置物業、廠房及設備的虧損。

在截至2022年12月31日的年度內，公司記錄了與Nanhuac交換協議有關的非貨幣性礦工交換虧損80萬美元。在截至2023年12月31日的年度內，非貨幣性礦工交易所沒有錄得虧損。

目錄表

截至2023年，2023年和2022年12月31日比年度的利息支出分別為3,480萬美元和2,470萬美元，增加1,010萬美元。利息支出主要涉及及公司截至2023年12月31日的本金1,394億美元和截至2022年12月31日的1,468億美元的定期貸款融資。截至2023年12月31日止年度的利息支出較上一增加，主要是由於與定期貸款融資有關的債務折現攤銷增加約1,020萬美元，以及與定期貸款融資的所述利率保障不變有關的利息支出增加。公司的定期貸款融資到期日為2024年12月1日。

於截至2022年12月31日止年度，本公司錄得210萬美元的淨清償溢額，與2022年10月對可轉換本票之票面值的修訂有關，該修訂被視為根據會計準則清償溢額，原因是嵌入轉換功能的公允價值變動160萬美元，以及經修訂的本票的公允價值超過緊接修訂前的本票賬面價值的940萬美元。

截至2023年12月31日和2022年12月31日的年內所得稅總額分別為60萬美元和30萬美元。減少的原因是，在截至2022年12月31日的年度內，公司作出了為出售Kontex附屬持有的淨資產，從而沖銷了現有的遞延稅收事項負債和在綜合經營報表中計入所得稅優惠的30萬美元的影響。根據美國歷史虧損水平，管理層認為，目前公司更有可能無法實現剩餘可抵稅暫時性差異的好處，因此，公司已根據截至2023年12月31日和2022年12月31日的遞延稅總資產計入全額估值準備金。可抵稅期間的未來預期，管理層

被投資人淨虧損中的權益，稅後淨額

截至2023年12月31日、2023年12月31日和2022年12月31日的年度，被投者沖銷中的股本分別為950萬美元和1570萬美元。這些金額包括截至2023年、2023年及2022年12月31日止年度的減值虧損1,360萬美元及1,150萬美元，分別與從聯屬公司向本公司分派端工作酬，據此端工作是確實在最初購買和分期明單價值下降的結果。在每一種情況下，剩餘的金額都是Teru Wulf在Nautilus收入或虧損中的比例份額。Nautilus於2023年2月開始主要業務。

非持續經營虧損，稅後淨額

在截至2023年、2023年和2022年12月31日的年度綜合經營報表中包括的所有持續營運虧損事項與其唯一業務部門「數字貨幣開採」的全體營運有關，這是由於該公司將101馬幣業務作為截至2023年12月31日和2022年12月31日的年度的非持續業務列報。

截至2023年12月31日和2022年12月31日的年度，非連續性業務的利潤分別為10萬美元和490萬美元。減少的原因是，截至2022年12月31日止年度的非持續業務虧損主要包括為將Kenics淨資產的相關賬面價值減去估出出售成本而減記的非持續業務虧損450萬美元，但被代表RM101收購事項的或有代價收購價格部分的CVR重計量收益110萬美元所抵銷。截至2023年12月31日的年度，Kenics的所有資產於時期內已出售，而RM101也斷股遣散員工。

■ GAAP 衡量標準

為了向投資者提供我們根據美國公認會計原則計算的EBITDA作為非GAAP衡量標準進行披露，我們調整了附錄A中“GAAP”確定的結果之間的額外資訊。為了將投資者提供與我們根據美國公認會計原則計算的指標的類似名稱的指標進行比較，也不能與其他公司賬目的指標的替代品。這一指標不是根據公認會計原則計算的財務指標，不應被視為淨收益。這一指標不是根據公認會計原則計算的財務指標，不應被視為淨收益。這一指標不是根據公認會計原則計算的財務指標，不應被視為淨收益。

(d)與我們調整後的EBITDA定義為持續經營者收入(虧損)，對以下因素進行了調整：①利息、稅項、折舊和攤銷的影響；②與營運週期有關的優先股股息；③與營運週期有關的即期費用，基於股票的薪酬支出和待結算的即期費用，所有這些都是非現金成本，公司認為這些事項不能反映其總體業務業績，會計需要管理判斷，由此產生的費用與其他公司相比可能存在重大差異；④與增值相關的成本及投資人在淨收益中的權益；⑤與非常收費管制活動有關的撥出，費用管理層認為這些費用不是

目錄表

反映本公司持續經營活動的其他收入。(v) 應利息收入或管理層認為不反映本公司持續經營活動的收入有關的其他收入；及 (vi) 與已終止經營活動有關但不適用於本公司未來業務活動的損益。該公司的調整後EBITDA還包括與Nautica投資回報相關的比特幣從被投資方淨虧損的影響，扣除後，反映了公司在其持續運營中使用的資產，因為其在Nautica的投資。

管理層認為，提供這種非GAAP財務指標可以與公司的核心業務經營業績進行有意義的比較，並為公司提供了財務和運營數據以及評估不同時期調整後EBITDA也是有用的管理層和分拆前比較公司的基礎。此外，管理層認為上述情況是，即使一些被排除的專案涉及現金支出，其中一些專案是近期復發（儘管管理層不認為任何此類專案是產生公司比特幣相關收入所必需的費用）。例如，本公司預計，本公司在未來若干年內，高級職員、董事及顧問提供薪酬的重要組成部分。此外，管理層不認為任何被排除的專案是產生公司比特幣相關收入所必需的費用。

本公司的調整後EBITDA應用的方法與本公司的其他公司所應用的其他公司所應用的方式計算非GAAP財務業績。本公司的調整後EBITDA不是公認會計原則下的財務業績的衡量，不應被視為經營（虧損）收入或根據公認會計原則得出的任何其他業績衡量的替代品。雖然管理層利用內部就提出調整後EBITDA，公司只利用該指標，並不認為它是一個替代，或等於，由公認會計原則財務業績提供的資訊。因此，調整後EBITDA不意味著被孤立地考慮，使閱讀，包含在本公司的合併財務報表，已根據公認會計原則編制的資訊。

下表是該公司的調整後EBITDA與其最直接的公認會計原則措施的對賬（即，以千計）：

	截至十二月三十一日止的年度：	
	2023	2022
\$	\$	\$
普通股股東應占淨虧損	(74,495)	(91,574)
調整普通股股東應占淨虧損與非公認會計原則調整後EBITDA：		
• 電力及股息	1,074	783
• 扣除被投資方的資產出售	125	4,857
• 應付利息及應付股息	9,250	15,712
• 被投資方測定的應佔收入項收入損失中的股本，扣除被投資方的淨額	21,949	—
• 被投資方測定的應佔收入項收入損失中的股本，扣除被投資方的淨額	—	(2,561)
• 所有股息支出（淨利）	34,812	24,679
• 減少利息支出	28,350	6,667
• 對使用權資產進行攤銷	1,001	303
• 基於股票的薪酬支出	5,859	1,568
• 與普通股有關的關聯方費用扣除	2,917	2,083
減少與非常規監管活動相關的成本	—	996
增加其他收入	(231)	—
非公認會計原則調整後的EBITDA	30,655	(34,182)

目錄表

流動性與資本資源

截至2023年12月31日，公司的現金和現金等價物總額為\$440萬美元，營運資金缺口為\$210萬美元，即營運資金總額為\$254萬美元，累計赤字為\$2,599萬美元。在截至2023年12月31日的一年中，公司發生了可歸因於普通股股東的淨虧損\$450萬美元。本公司於2022年3月開始開展比特幣，截至2023年12月31日，水平期設施和礦機運轉設施的運營能力為\$484M，其中\$185M完全由Terawulf提供。主要資產包括：比特幣、債務和股權以及出售比特幣所得款項，包括自有股權和從擁有礦機設施的合資企業化信託11分配的收入。Terawulf的主要資產和現金流主要用於提供資金，包括銷售和採

比特幣和從擁有Nautlius Cryptomine設施(附註11)的合資企業分派的比特幣、資產負債表上的現金和發行取權證時。

現金的主要用途是經營和建造採礦設施、償還債務和一般公司活動，其次是與採礦設施建造和一般公司活動有關的Nautlius合資企業的投资。現金流資訊如下(單位：千)：

	截至十二月三十一日止的年度：	
	2023	2022
現金提供方使用於：		
經營活動：		
持續經營	\$ 41,60	\$ (32,262)
停產經營	103	(1,804)
總經營活動	4,263	(34,066)
投資活動	(78,013)	(94,047)
融資活動	119,866	89,981
現金及現金等價物和限制性現金的淨變化	\$ 46,116	\$ (38,132)

截至2023年及2022年12月31日止年度，經營活動為持續經營業務提供(使用)的現金分別為\$20萬美元及\$230萬美元；截至2023年12月31日止年度，運營提供的現金來自淨虧損\$7340萬美元減去(a) 430萬美元的非現金支出，(b) 出售比特幣的收益\$390萬美元，以及(c) 某些資產和負債的變化。非現金支出主要包括(a) 1,950萬美元用於支付資本開支，(b) 1,170萬美元用於支付資本開支，(c) 1,170萬美元用於支付資本開支，(d) 290萬美元用於支付資本開支，(e) 290萬美元用於支付資本開支，(f) 290萬美元用於支付資本開支，(g) 290萬美元用於支付資本開支，(h) 290萬美元用於支付資本開支，(i) 290萬美元用於支付資本開支，(j) 290萬美元用於支付資本開支，(k) 290萬美元用於支付資本開支，(l) 290萬美元用於支付資本開支，(m) 290萬美元用於支付資本開支，(n) 290萬美元用於支付資本開支，(o) 290萬美元用於支付資本開支，(p) 290萬美元用於支付資本開支，(q) 290萬美元用於支付資本開支，(r) 290萬美元用於支付資本開支，(s) 290萬美元用於支付資本開支，(t) 290萬美元用於支付資本開支，(u) 290萬美元用於支付資本開支，(v) 290萬美元用於支付資本開支，(w) 290萬美元用於支付資本開支，(x) 290萬美元用於支付資本開支，(y) 290萬美元用於支付資本開支，(z) 290萬美元用於支付資本開支。

目錄表

截至2023年及2022年12月31日止年度，投資活動所產生現金分別為8.0百萬美元及294.0百萬美元。本公司(i)分別投資750.0萬美元及610.0萬美元興建其礦廠設施及(ii)分別投資780.0萬美元及462.0萬美元，在Nunavut，主要與合營企業的基礎設施和基礎設施建設有關（包括代表合營企業夥伴支付的可償還貸款），但由合營企業合夥人提供的現金金額不足10萬美元所抵消。此外，截至2022年12月31日止年度，本公司收到了由KONICS許出情權證的所得稅130萬美元。關於礦工和Nunavut許出的更多討論見“合同義務和其他承諾”。

[illegible][illegible][illegible][illegible]

本公司為「日聯」之附屬公司，其業務與本公司之業務並無直接關係。本公司已接獲中國證券監督管理委員會（「A + R Nautlius協議」）的初步意見，根據該A + R Nautlius協議，本公司將將其股權總額調整至合營企業約25.0%，並將將其股權總額內收入任何重大資本。本公司預期現有基礎設施及營運並無額外收入任何重大資本。

財務狀況

截至2023年12月31日，本公司現金及現金等價物結餘為\$440萬美元，特設資金短缺為\$210萬美元，股東權益總額為\$225萬美元，股東權益短缺為\$210萬美元，特設資金短缺為\$210萬美元。截至2023年12月31日，營運資金短缺包括本公司於2024年12月1日到期的定期貸款（現期注9），當時未償還本金餘額1,394萬美元。迄今為止，本公司主要依賴發行債券及附屬及出售特許經營所得項（如表及附屬（附屬企業分拆）），為其主要來源提供資金。

截至2023年12月31日止年度，本公司已完成了若干顯著步驟，以實現經營及整體現金流健康，即：(1)本公司修訂其長期債務協議（見附註9），除其他變動外，取消截至2024年4月7日的固定本金攤銷，並在2023年12月31日之後，至2024年12月1日到期（見附註18），(2)本公司通過發行面值0.001美元的普通股，（“普通股”），250萬美元的認股權證及可轉換股票（見附註15），以及130萬美元的發行

[illegible]

[目錄表](#)

[illegible]

截至2023年12月31日，如果公司在2024年4月1日之前還至少4,000萬美元的定期資本金額，則公司必須根據其到期應付的定期資本金額，而不得以幾種多種方式支付超額現金。並且自延長至2024年12月1日定期貸款還本付息期限，2024年2月，本公司累計償還定期貸款本金總額400萬美元，從而自該超額現金提款額延至2024年12月1日(附註18)。

(B) 截至2023年12月31日，定期貸款的利率為1.06%美元。根據利率市場行情而調整、調整後將導致定期貸款的預期期限，本公司已確定，其可能會導致產生現金成本，並能在正常業務過程中變現其資產及履行其責任及承諾，而不使用所配得的定期款，包括到期的定期款。因此，本公司至少未來在12個月內作為一筆持續經營的企業經營活動的能力應無實質性影響。合併財務報表並不包括任何可能導致任何調整。

關鍵會計政策和估算

上述對公司財務狀況和經營成果的討論和分析足以其綜合財務報表為基礎的，該綜合財務報表是根據美國普遍接受的會計原則編制的。編制公司的綜合財務報表需要應用會計政策和使用估計數。對綜合財務報表的需要管理層作出最困難、最主觀或最難判斷的估計是最重要的會計政策如下。

本公司主要會計政策概要見本年報表格10—K第8項合併財務報表附注2。

收入確認

本公司根據財務會計準則委員會（“FASB”）會計準則編纂（“ASC”）606，客戶合同收入（“ASC 606”）確認收入。收入準則之核心原則為公司應確認收入，以描述向客戶轉讓承諾貨品或服務之金額，該金額反映本公司預期就交換該等貨品或服務而有權收取之代價。

磷池

該公司已與加密貨幣池 (Foundry USA Pool) 達成協議，為礦機執行計算 (即挖矿)，以換取對價。向礦機提供計算服務是該公司日常活動的輸出，因此此種挖矿計算服務應歸一項的服務。該礦池可安排礦機上線，而不會受到Foundry USA Pool的容量限制，而可在提供一小時合同日 (如定額) 的事務量範圍內使機上線，而不會受到固定大額。即，該礦池、該公司和礦池金額及當地的市場價格估算。

目錄表

該等交易並無重大融資成分。

礦池採用每股全額支付（“PPS”）支付模式。在PPS模式下，作為礦池提供散列計算服務的交易，公司可能支付每股基本金額和交易費獎勵補償。在這種模式下，公司可能獲得比特幣支付的支持，無論池運營商是否成功將區塊記錄到比特幣區塊鏈。本公司收取之交易代價（如有）為非現金代價，且全部為可變。由於數字貨幣被視為非現金代價，因此收到的數字貨幣獎勵的公允價值通常將使用合同開始時公司主要市場上相關數字貨幣的報價確定。本公司已採納會計政策，以將開列條款少於24小時的加列合約於每個日內累計，並應用一致的估值點，即首日開始協調世界時（00：00 UTC），對相關非現金代價進行估值。當已確認累計收益金額時不會出現重大損回時，即合約服務時將繼續轉移至其礦池之同日及合約開始之同日，則確認收益。在每24小時的合約期限後，礦池將數字貨幣對價轉移到公司指定的數字貨幣錢包中。

以池運營商費用的形式支付給客戶的對價，僅在公司產生PPS對價的情況下發生，從公司收到的比特幣中扣除，並記錄為相反收入，因為它不代表對特定商品或服務的支付。

數據中心託管

本公司目前的託管合同是具有單一價的礦池服務合同。該公司提供的服務主要包括將客戶的礦工託管在一個物理安全的數據中心，提供電力、互聯網連接、遠端雲端冷卻和可用的維護資源。託管收入隨著時間的推移而確認，因為客戶同時接受和消耗公司基礎設施的好處。本公司確認託管收入，以不會發生重大損回的情況為限。數據中心託管客戶按月開具發票，付款到期，雖然大部分代價以數字貨幣支付，但部分代價以現金支付。由於數字貨幣被視為非現金代價，因此收到的數字貨幣獎勵的公允價值使用合同開始時公司主要市場上相關數字貨幣的報價確定。該公司與一名客戶簽訂了一份數據中心託管合同，該合同於2024年1月到期，合同開始時該公司主要市場的比特幣報價約為38,000美元。截至2023年12月31日和2022年12月31日止年度，該公司錄得確切託管收入分別為750萬美元和460萬美元。

數字貨幣、淨值

數字貨幣淨額由作為非現金代價賺取的比特幣組成，以換取向礦池提供哈希計算服務，以及換取數據中心託管服務。這些服務與上述披露的公司收入確認政策相關。本公司還不時從其合資企業接收比特幣作為實物分銷。數字貨幣被包括在合併資產負債表的流動資產中，因為公司有能力和有意在高流動性的市場上出售它，並且因為公司合理地預計將在未來12個月內清算其數字貨幣以支持運營。本公司以先進先出的方式銷售其數字貨幣。

數字貨幣進入賬列於賬期內使用期間之無形資產。具體而言，賬期內可使用年期之無形資產不會攤銷，惟須每年評估減值，或倘事件或情況變動顯示資產較有可能出現減值，則更頻密地評估減值。倘賬面值超過其公平值，則存在減值。於測試減值時，本公司可選擇先行進行定性評估，以確定是否更有可能存在減值。倘確定出現減值的可能性不大，則毋須進行定量減值測試。如本公司無跡象相反，則需進行定量減值測試。

該公司已選擇通過可運的定性減值評估，並每日追蹤其比特幣活動以進行減值評估。本公司根據ASC 820，公允價值計量，根據本公司通常交易的活躍交易平臺上的報價確定其比特幣的公允價值，並確定其主要市場的比特幣（第一級輸入），基於所有

目錄表

合理可用的資訊，公司每天進行分析，以確定事件或情況變化，主要是活躍交易平臺上比特幣報價的下降，是否表明其比特幣更有可能受罰。為了進行減值測試，比特幣的最低日內交易價格在單個比特幣類別（一個比特幣）上被識別。比特幣帳面價值與比特幣最低日內交易價的差額（如有）代表已確認減值虧損。則減虧損確立資產之期設為最早。其後不得撥回減值記錄之減值虧損。截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度，本公司分別確認數字貨幣減值300萬美元及150萬美元。

本公司通過該活動授予的數字貨幣計入綜合現金流量表作為調整，以調節淨變動與經營活動所用現金。銷售數字貨幣所得事項計入綜合現金流量表經營活動現金流量內，而有關銷售的任何已實現收益或虧損計入綜合經營報表的成本及經營開支內。從該種投資收取數字貨幣作為實物分派已納入非現金投資活動的補充披露。

可變利益實體

可變利益實體（“VIE”）是指被投資者沒有（i）足夠的風險敞口能以保護法律實體在沒有額外的困難財務支持的情況下為其活動提供資金，或（ii）作為一個集團，通過投資變成類似權利使用導致法律實體的經濟表現影響重大的活動的權力，或（iii）承擔法人實體預期虧損的義務或收取法人實體預期剩餘收益的權利。本公司將通過被視為VIE的主要受益人，將其擁有控制性財務權益的任何VIE合併。VIE的主要受益人具有以下兩個特徵：（1）有權指導VIE對其經濟表現影響最大的活動；以及（2）有權指導VIE獲得利益，或有權從VIE獲得損失，而無從VIE獲得損失。倘若合上上述兩項特徵，本公司認為VIE綜合併入其綜合財務報表。

本公司於若干金額VIE時確定其是否為VIE的主要受益人。就持續觀察評估其是否為VIE的主要受益人，確定實體是否為VIE以及本公司是否為VIE的實體是否為VIE。本公司於VIE的實體是否為VIE，確定對實體經濟表現最重大影響的活動，以及本公司是否有義務承擔VIE的損失，或有權從VIE中或從可能對VIE具有重大影響的實體。

於二零二一年，本公司與一間不同的合眾企業Nautica Corporation LLC（“Nautica”）於東交法已共同開發。建設及經營多達300個並行的處理比特幣採礦（“冷熱金庫”）。由於合眾企業的性質以及對其經濟表現的影響，本公司將Nautica作為VIE。雖然公司已確定，它無權指導Nautica經濟表現影響最大的活動。最初，指Nautica對Nautica經濟表現影響最大的活動的權力在合眾企業Nautica中由若干人批准其多層結構的經濟決定，而沒有平均分享的性質。因此，本公司已將該實體會計法對該實體進行會計處理，與公司參與Nautica相關的風險包括承擔可能為額外的可能提供提供資金。並多資產請參見附註11，包括截至2022年12月31日止年度本公司於Nautica的所有權益減少。

長期資產減值準備

當事件或情況變動顯示資產或資產組的帳面價值可能無法收回時，本公司會檢討其長期資產（包括物業、廠房及設備）是否減值。將持有及使用之資產之可收回性乃按資產帳面價值與該資產預期產生之未來現金流量之比較計量。任何減值虧損乃按資產帳面價值與資產公平價值之金額計量。截至2023年及2022年12月31日止年度，本公司並無就長期資產錄得減值支出。

目錄表

發行普通股或贖回債務：債務修改

於2021年12月1日，本公司訂立LCSA，其中包括323.5百萬美元的定期債務修改（“原始定期債務”）。應原始定期債務而言，本公司原來的定期債務持有人發行\$29,398股普通股。該普通股對應上原始定期債務結算Terawulf公司註冊股份已發行股份約1.8%。所得款項在債務工具與債務發行中包括的任何其他組成部分（包括普通股）之間的分配通常基於相對公允價值分配法。在應用相對公允價值分配法時，確定已發行普通股的公允價值和獨立已發行普通股的原始定期債務的公允價值需要重大判斷。為測試該需要，假定該債務部分之公允價值變動1,500,000美元。

於2022年7月，本公司訂立LCSA第一修正案，其中包括額外借款15,000,000美元及發行認股權證以每股0.01美元購買15,787,732股普通股。債務修改的會計處理複雜，需要作出重大判斷。潛在會計結果包括問題債務重組會計、註銷會計或修改會計。此外，債務修改會計處理要求厘定已發行認股權證的公平值，這需要作出重大判斷。作為敏感度的衡量，認股權證的估計公允價值變動10%將導致該修正案修正計畫的估計公允價值變動60萬美元。

於2022年10月，本公司訂立LCSA的第三次修訂，其中包括額外借款7.5百萬美元及發行認股權證以每股0.01美元購買2,667,678股普通股。債務修改的會計處理複雜，需要作出重大判斷。潛在會計結果包括問題債務重組會計、註銷會計或修改會計。此外，債務修改會計處理要求厘定已發行認股權證的公平值，這需要作出重大判斷。作為敏感度的衡量，認股權證的估計公允價值變動10%將導致第三次修訂項下的估計公允價值變動20萬美元。

於2023年3月，本公司訂立LCSA第五次修訂，其中包括發行認股權證以每股0.01美元購買27,759,265股普通股和每股1.00美元購買13,879,630股普通股。債務修改的會計處理複雜，需要作出重大判斷。潛在會計結果包括問題債務重組會計、註銷會計或修改會計。此外，債務修改會計處理要求厘定已發行認股權證的公平值，這需要作出重大判斷。作為敏感度的衡量，認股權證的估計公允價值變動10%的變動將導致該修正案修正計畫的估計公允價值變動160萬美元的變動。

所轉換工具

本公司根據適用的美國公認會計原則對其發行的可轉換債券和可換回股本工具進行會計處理。關於會計，本公司根據ASC 400，部分負債與權益（“ASC 400”）和ASC 415，非衍生品與衍生品（“ASC 415”）評估該適用的各種修改和特點。ASC 400要求對某些金融工具進行負債會計處理，包括轉帳後使轉帳可變數額股份應變數額的股份。即使是該適用的修訂標準完全基於以下三項標準：（1）初始時為公允價值以外的其他類型的變動；（2）對人應變數額股份公允價值的變動；（3）對人應變數額股份公允價值的變動。如果工具包含ASC 815要求與主合同分開入賬並以公允價值記錄在資產負債表中的嵌入式衍生工具，衍生負債（如對）的公允價值則就在每個報告日進行重估。公允價值的相關變動計入當期經營成果。截至2023年12月31日，本公司並無任何負債根據ASC 480或ASC 815重新估值。

目錄表

所得稅

本公司根據ASC 740，「所得稅會計」(「ASC 740」)的規定對所得稅進行會計處理。其中要求，除其他事項外，採用資產和負債法計算遞延所得稅。資產及負債法要求資產及負債之相關資產或負債之賬面價值與稅法之規定之暫時性差異之預期未來稅務影響之資產及負債。倘若預期遞延稅務影響為遞延資產，則遞延資產之賬面價值以抵銷任何遞延稅務影響淨額。本公司遞延ASC 740「有關不確定所得稅狀況會計處理」的規定，在提交納稅申報表時，祇有可能在稅務機關審查後維持某些立場。部分一生立場則不滿足ASC 740的指引。在根據所有可用證據，管理層認為在審查後，遞延資產很有可能維持的期間內，稅務狀況的好處在財務報表中確認。所採用的稅務會計不會與其他會計原則或會計方法相抵觸。管理層必須估計遞延稅務影響是否有可能變現。

表內容

項目 7.管理層對財務狀況和經營業績的討論和分析

以下管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析應與本 10-K 表年度報告 (“年度報告”) 中包含的其他專案以及本報告其他部分隨附的合併財務報表和附注一起閱讀。除非另有說明，否則以下所有數字均為持續經營的結果。此處使用但未另行定義的大寫術語應具有合併財務報表中賦予此類術語的含義。除非上下文另有要求，否則本年度报告中提及的“公司”、“TeraWolf”、“我們”或“我們的”均指 TeraWolf Inc. 及其合併子公司。本管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析中包含的某些陳述可能被視為前瞻性陳述。請參閱“前瞻性陳述”。

表內容

本 MD&A 一般討論 2024 年和 2023 年的專案以及 2024 年和 2023 年的年度比較。不包括對 2022 年專案的討論以及 2023 年和 2022 年的年度比較，可在公司截至 2023 年 12 月 31 日的 10-K 表年度報告第 7 項第二部分的“管理層對財務狀況和經營業績的討論和分析”中找到。

概述

我們是下一代數字基礎設施的垂直整合所有者和運營商，專為支持比特幣挖掘和 HPC 工作負載而構建。憑藉對可持續發展的堅定承諾，加強了我們對美國環保數據中心運營的關注。通過利用清潔、經濟高效且可靠的能源，我們的目標是提高數字基礎設施領域的長期效率和彈性。

我們的主要業務以位於安大略湖沿岸的戰略位置 Lake Mariner 設施為中心。這個傳聞的設施在一座退役的燃煤發電廠的現場開發，旨在實現可擴展增長，短期內可擴展至 500 MW。通過有針對性的輸電升級可擴展至 750 MW。Lake Mariner 設施專為支持比特幣挖掘和 GPU 驅動的 HPC 工作負載而構建，能夠很好地滿足對計算密集型應用程式不斷增長的需求。這種雙重目的戰略提高了運營效率，實現了收入來源的多樣化，並鞏固了我們在不斷發展的數字經濟中的地位。

比特幣和區塊鏈

比特幣於 2008 年推出，通過實現去中心化系統來交換和存儲價值，而無需依賴傳統金融機構，從而徹底改變了數字金融。它在稱為“區塊鏈”的公共帳本上運行，該帳本透明且安全地記錄每筆交易。這種去中心化的結構消除了對中介機構的需求，提高了交易效率，同時使網路能夠抵抗審查和欺詐。與法定貨幣不同，比特幣不受任何政府或中央銀行的控制，加強了其作為稀缺、獨立價值儲存手段的作用。

比特幣挖掘是通過工作量證明共識驗證交易和保護網路的過程，礦工解決複雜的密碼難題以向區塊鏈添加新區塊。該網路由全球分布式節點維護，確保交易完整性並防止雙重支出。影響挖掘經濟學的關鍵因素包括計算能力、能源成本和網路難度，礦工們競相最大化他們在比特幣網路上部署的總計算能力（哈希率）。隨著更多礦工參與，網路難度每 2,016 個區塊（大約每兩周）動態調整一次，以保持一致的區塊創建率。

比特幣獎勵減半

比特幣的供應量發行遵循預定義的減半時間表，大約每四年將區塊獎勵減少 50%。這種機制強制執行比特幣的受控供應，有助於其稀缺性和長期價值主張。比特幣總供應量上限為 2100 萬枚硬幣，減半將繼續進行，直到達到此限制。

最近的減半發生在 2024 年 4 月 19 日，將區塊獎勵從每個區塊 6.25 個比特幣減少到 3.125 個比特幣。雖然減半減少了直接挖掘補貼，但交易費用仍然是礦工收入的額外來源。這種內在的供應限制會影響挖掘經濟學，並通常在比特幣的長期價格動態中發揮作用。

經營策略

我們的戰略重點是利用我們擁有的可擴展數字基礎設施，通過比特幣挖掘和 HPC 託管來提高收入和盈利能力。作為一家垂直整合的運營商，我們擁有並控制著我們的基礎設施，這使我們能夠優化效率、降低成本並保持極具競爭力的成本結構。

雖然比特幣挖掘仍然是核心重點，但我們正在戰略性地過渡 Lake Mariner 設施的越來越多的部分，以支持 HPC 託管和託管。這種轉變使我們能夠利用對 AI、機器學習和雲計算工作負載不斷增長的需求，同時進一步優化我們的電力利用率和數字基礎設施。

表內容

這一過渡的一個重要里程碑發生在 2024 年 12 月 22 日，當時我們與 Core42 簽署了多年期數據中心租賃協議，在 Lake Mariner 設施獲得了 72.5 MW 的 HPC 託管容量，用於 GPU 計算工作負載。該協議包括在 2025 年 3 月 31 日之前再擴展 135 MW 的運項，從而在 2025 年和 2026 年分別達到 72.5 MW 和 135 MW 的 Core42 總部署量。這一發展加速了我們的 HPC 託管擴展，使我們處於能源和數字計算基礎設施的交匯處。為了支持這一擴展，我們擴展了該站點的數字基礎設施，採用先進的液體冷卻系統和 Tier 3 冗餘。此基礎設施將針對高密度計算工作負載進行優化，從而增強我們吸引超大型規模和企業客戶的能力。

通過優先考慮具有成本效益的電力利用、可持續性和可擴展的基礎設施，我們的戰略使 TeraWulf 能夠最大限度地創造價值，同時適應不斷變化的數字資產挖掘和 AI 驅動計算的格局。展望未来，我們將繼續專注於擴展我們的基礎設施、優化運營並加強我們在比特幣挖掘和 HPC 託管方面的競爭優勢。

我們的設施

在截至 2024 年 12 月 31 日的財年中，我們在兩個數據中心開展比特幣挖掘活動：賓夕法尼亞州中部的 Lake Mariner 設施和 Nautilus Cryptomine Facility。2024 年 10 月，我們出售了 Nautilus 的全部股權，使我們能夠整合運營並再投資於未來的基礎設施增長。

Lake Mariner 設施

Lake Mariner 設施戰略性地位於紐約州巴克斯市，位於一座前燃煤發電廠的舊址上，於 2022 年 3 月開始運營，旨在支持可持續的比特幣挖掘，截至 2024 年 12 月 31 日，該設施運營著 195 MW 的比特幣挖掘能力，另有 50 MW 正在建設中，預計將於 2025 年上半年上線。此外，公司正在 Lake Mariner 設施開發 HPC 數據中心，為 Core42 提供 HPC 託管服務，支持高達 72.5 MW 的專用於 GPU 計算工作負載的數據中心基礎設施。該容量預計將於 2025 年全年上線。Core42 還可以選擇在 2025 年 3 月 31 日之前行使，以確保在 Lake Mariner 設施中額外增加 135 MW 的數據中心基礎設施。

該公司與 NYPA 簽訂了購電協議，獲得了 90 MW 的高負載低電費電力，以支持其比特幣挖掘業務。PPA 於 2022 年 2 月簽署，有效期為 10 年，從 NYPA 的電力交付開始算起。Lake Mariner 設施專為可擴展擴建而建，短期內可增長至 500 MW，並有針對性地進行輸電升級，可能達到 750 MW。其戰略位置和獲得低成本、主要是零碳能源的途徑使其成為比特幣挖掘和 HPC 工作負載極具吸引力的站點。

截至 2024 年 12 月 31 日，我們擁有約 62,000 臺礦工，其中約 58,800 臺在 Lake Mariner 設施運行，其餘的正在進行維護、等待處置或待命以替換正在維修的礦工。這些礦工的組成如下：

	礦工數量
供應商和型號	
比特幣大陸 S19 XP	18,500
比特幣大陸 S19i XP	18,100
比特幣大陸 S19k Pro	4,200
比特幣大陸 S21	8,300
比特幣大陸 S21 Pro	12,900
	62,000

截至 2024 年 12 月 31 日，我們的採礦機車隊的車齡為 0.1 至 2.6 年，平均車齡約為 0.7 年。我們沒有為礦工安排停機時間，然而，雖然我們會定期對礦機進行計量外維護，但這種停機時間在歷史上並不嚴重。在進行計畫外維護時，根據預計維修時間的長短，我們可能會用替代採礦機替換採礦機，以減少整體停機時間。截至 2024 年 12 月 31 日，我們在 Lake Mariner 工廠的採礦設備的能源效率範圍為每 terashash (‘yjh’)，平均能源效率為 19.8 yjh。

表內容

Nautilus Cryptomine 設施

位於賓夕法尼亞州貝裏克的 Nautilus Cryptomine 設施是 TeraWulf 和 Talen Member 的合資企業。Nautilus Cryptomine 設施是一個 200 MW 的比特幣挖掘專案，毗鄰 2.5 吉瓦的核動力 Susquehanna 站，是第一個完全由電網後受電線供電的比特幣挖掘站點，根據每千瓦時 2.0 美分的固定費率電力合同運營，為期五年，可選擇兩次三年續簽。

根據合資協議的條款，TeraWulf 持有 Nautilus 25% 的股權，而 Talen Member 持有 75% 的股權，所有權可根據出資進行調整。TeraWulf 於 2023 年第一季開始在 Nautilus Cryptomine 設施開採比特幣，在 2024 年 10 月則離其在 Nautilus 的權益之前，分配了 50 MW 的運營容量。在持有 25% 的股權的同時，TeraWulf 在開採的比特幣中的份額由相對哈希率貢獻決定。該公司貢獻了該設施總 5.2 EH/s 容量中的約 1.9 EH/s，約占歸屬於公司的總哈希率的 35.7%。在 TeraWulf 擁有時，Nautilus Cryptomine 設施部署了大約 48,000 名礦工，其中 15,800 名礦工歸功於 TeraWulf 對利用其 50 MW 分配的貢獻。

2024 年 10 月，TeraWulf 出售了其在 Nautilus 的全部股權，使公司能夠將資金重新分配給擴展其在 Lake Mariner 設施的數字基礎設施和推進其 HPC 託管戰略。作為交易的一部分，Nautilus 將其在其礦工以及某些其他相關設備中的所有權利、所有權和利益分配給 TeraWulf。出售後，截至 2024 年 12 月 31 日，TeraWulf 部署了 12,300 臺 S19 XP 礦機，並出售或以其他方式處置了 35,700 臺礦機。

比特幣挖掘 - 綜合設施

如上所述，有幾個因素會影響我們以盈利方式開採比特幣的能力，包括比特幣的美元價值、挖掘難度、全球哈希率、電力成本、車隊能源效率和整體數據中心效率。其中，能源效率是盈利能力的關鍵驅動因素，因為電力成本是比特幣挖掘中最重要、直接費用。我們相信，我們運營著一支高效的採礦車隊，經過優化，可以最大限度地提高產量，同時最大限度地降低能耗。為了評估運營績效和有效性，公司追蹤關鍵指標，我們認為這些指標對投資者評估我們的進展和與行業同行進行基準測試也很有價值。

下表顯示了截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日我們的礦工效率和計算能力與全球計算能力的比較：

	12月 31日，2024	12月 31日，2023 ⁽¹⁾
全局哈希率 (EH/s) ⁽²⁾	704.0	558.4
礦機效率 (w/gh) ⁽³⁾	190	27.6
TeraWulf 綜合平均運行哈希率 (EH/s) ⁽⁴⁾	9.7	5.0
TeraWulf 占全球哈希率的百分比	1.4 %	0.9 %

⁽¹⁾截至 2023 年 12 月 31 日，結果反映了 Lake Mariner 設施的採礦作業的哈希率和 TeraWulf 在 Nautilus Cryptomine 設施產生的哈希率中的份額。
⁽²⁾根據 YCharts 發布的綜合哈希率 (https://ycharts.com/indicators/bitcoin_network_hash_rate)。
⁽³⁾僅考慮到 TeraWulf 礦工能力所需的最低可能。設施的採礦庫存為 9.7 EH/s。截至 2023 年 12 月 31 日，TeraWulf 的兩個設施的採礦庫存為 5.5 EH/s，包括託管礦工總數，實際的月度哈希率性能取決於多種因素，包括（但不限於）性能調整以提高效率和最大化利潤，計畫內停機（提高可靠性和性能的範圍），計畫外停機、由於參與各種產生現金的需求而導致停機、由於惡劣天氣導致的 ASICS 降額以及 ASIC 維護和轉移。

截至 2024 年 12 月 31 日，我們的運營哈希率約占全球總哈希率的 1.4%，與我們的全球區塊獎勵份額一致。截至該日期，這相當於每天開採大約 6 個比特幣。為了保持盈利能力，我們專注於優化運營效率和成本管理，確保我們的挖掘回報始終涵蓋直接運營費用。

表內含

下表顯示了截至2024年12月31日和2023年止年度開採每個比特幣的平均成本，包括在Lake Mariner設施開採的比特幣和公司在Nautilus Cryptomine設施開採的比特幣淨份額，以及設施內使用的每千瓦時總能源成本。

	截至12月31日的年度，	
	2024	2023
挖掘成本 - 開採一個比特幣的成本分析		
採購成本 - Lake Mariner設施和Nautilus Cryptomine設施的淨份額		
開採的每個比特幣的能源成本	\$ 25,227	\$ 8,676
挖掘的其他直接成本 - 每開採一個比特幣的非能源公用事業	\$ 41	\$ 29
開採一個比特幣的成本 ⁽¹⁾	\$ 25,268	\$ 8,705
開採的每個比特幣的價值 ⁽²⁾	\$ 62,889	\$ 29,645
開採一個比特幣的成本占開採比特幣價值的百分比	40.2 %	29.4 %
並址率		
Lake Mariner設施和Nautilus Cryptomine設施的淨份額		
開採的比特幣總量 ⁽³⁾	2,728	3,343
開採的比特幣總價值 ⁽³⁾ （美元單位：千）	\$ 171,547	\$ 99,105
總利用率 MWh	1,601,061	910,744
扣除預期需求回應收益後的總能源費用 ⁽⁴⁾ （美元單位：千）	\$ 68,815	\$ 29,006
每千瓦時成本	\$ 0.043	\$ 0.032
能源費用，淨值占開採比特幣價值的百分比	40.1 %	29.3 %
挖掘的其他直接成本（美元單位：千）	\$ 111	\$ 97

⁽¹⁾“開採一個比特幣的成本”是一個現金成本指標，不包括折舊。儘管公司確認了其採礦資產的新舊，但在確定運營其採礦設施是否經濟時，它不考慮折舊。因此，公司在其歷史或預測的盈虧平衡分析中不考慮過去資本投資的沉沒成本或折舊。如果將我們礦機隊的折舊計入上述挖掘成本分析，則截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度，開採一個比特幣的成本總額分別達到47,354美元和18,598美元。

⁽²⁾12月31日的年度，開採的每個比特幣分別增加22,086美元和9,892美元，使截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度，開採一個比特幣的成本總額分別達到47,354美元和18,598美元。

⁽³⁾12月31日的年度，開採的每個比特幣分別增加22,086美元和9,892美元，使截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度，開採一個比特幣的成本總額分別達到47,354美元和18,598美元。

⁽⁴⁾未包括與2024年2月在Lake Mariner設施到期的比特幣礦工託管協議相關的能源費用，並包括TenWolf在Nautilus Cryptomine設施能源費用中的淨份額，基於TenWolf對Nautilus的貢獻所貢獻的已部署礦工的總挖掘功耗。

電力成本是我們比特幣挖掘業務中最重要支出，分別占截至2024年12月31日和2023年12月31日止年度開採的比特幣總價值的40.1%和29.4%。與2023年相比，2024年電力成本占比特幣開採量的百分比增加，主要是由於網路難度幾乎翻了一番，以及2024年4月的比特幣減半事件，這減少了區塊獎勵。這些影響被我們平均運營哈希率的增長和開採的每個比特幣的平均市值的增加部分抵消了。

能源價格高度波動，受全球事件、電費率、電費率可能根據批發電價每小時變化。雖然這帶來了一些不可預測性，但它也為我們提供了一些主動管理能源消耗的機會，從而優化盈利能力和效率。能源價格對冬季風暴和極地渦旋等天氣條件高度敏感，這可能會增加區域電力需求並推高成本。在此類事件期間，我們可能會減少運營以避免以高峰速率消耗電力，或者我們可能會根據我們參與的需求回應計劃而受到限制。截至2024年12月31日和2023年12月31日的幾年，Lake Mariner設施和Nautilus Cryptomine設施的平均總實現電價分別為每千瓦時0.043美元和0.032美元。

我們的管理團隊持續監控市場狀況，以確定何時以及多長時間減少運營。如果需求回應計劃沒有強制要求限電，那麼當電價超過固定比特幣獎勵的價值時，我們會做出即時決定來減少挖掘。因此，當比特幣價值下跌或能源價格上漲時，重光率會增加，當比特幣價值上升或能源成本下降時，重光率會降低。這些決策每小時進行主動管理，以優化盈利能力和。

表內容

<p>在截至2024年12月31日和2023年12月31日的幾年中，我們縮減了Lake Mariner設施的運營，以應對天氣事件、能源價格飆升和參與需求回應計畫。公司將需求回應計畫的預期付款記錄為收入成本降低，截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度收入分別為860萬美元和350萬美元。</p>	<p>公司已用現金購買了所有礦機，而沒有依賴有限的追索權設備融資來收購礦機。為了支持運營、投資我們的合資企業以及購買探礦機和其他固定資產，我們通過股票發行和公司層面的債務籌集了資金。與這些融資相關的成本不包括在此分析中。</p>
<p>礦工購買成本或資本支出不計入挖掘分析成本，因為它們不會影響生產一個比特幣的邊際成本。相反，這些成本在合併的資產負債表中記錄為財產、廠房和設備。財產、廠房和設備的折舊使用直線法計算，礦工的估計使用壽命為4年，電腦設備的估計使用壽命為5年。</p>	<p>在截至2024年12月31日的財年中，公司記錄了510萬美元的加速折舊費用，這些費用與某些探礦機有關，這些探礦機的估計使用壽命因計畫在2024年4月之前更換而縮短。雖然我們的礦工標準折舊期為四年，但在某些情況下，歷史上較低的電力成本可能會延長實際使用壽命。但是，如果將折舊包括在挖掘成本分析中，則截至2024年12月31日和2023年12月31日的年份，開採的每個比特幣將分別增加22,086美元和9,892美元。</p>
<p>估計資產使用壽命需要管理層的判斷，特別是考慮到工業規模比特幣挖掘中下一代採礦設備的快速發展。如果事件、法規變化或經營條件的變化表明需要修改折舊時間表，則可以調整折舊時間表。管理層不斷評估未來能源市場狀況、運營成本、維護實踐和資本投資需求等因素，以確保折舊假設保持合理。當資產的估計使用壽命被調整（縮短或延長）時，折舊準備金會相應地更新，這可能會對未來的財務結果產生重大影響。</p>	<p>最新動態</p>
<p>2024年10月，公司董事會批准了一項股票回購計畫，授權公司在2025年12月31日之前回購高達2億美元的公司已發行普通股。在2024年12月31日至2025年2月28日期間，公司以3330萬美元的價格回購了5,900,000股普通股。</p>	<p>2024年12月，公司與專門從事主機雲、AI基礎設施和數字服務服務的G42公司Core42簽訂了某些長期數據中心租賃協議。據位於Lake Mariner設施的72.5 MW HPC託管客戶的HPC租賃（“HPC租賃”）。截至本年度报告發佈之日，沒有任何HPC租約開始，預計所有租約都將在2025年的不同日期開始，每個租約的初始期限為10年，並為客戶提供兩個五年期續約選擇權。此外，HPC租約為Core42提供了在2025年3月31日之前將近期HPC託管容量額外擴展135 MW的選項，相當於108 MW的關連IT負載。</p>
<p>HPC租賃規定了某些預付租金金額（“預付租金”），代表每個租賃下的前12個月基本租金，總計9000萬美元，並應用於從每個租賃的相應開始日期開始的24個月內每個月的基本租金，直到預付租金用完。截至本年度报告發佈之日，公司已收到全部9000萬美元的預付租金。</p>	<p>企業合併</p>
<p>2021年12月13日，TeraWulf完成了與IKONICS Corporation（“IKONICS”）的業務合併（“合併”），通過合併，該公司有效地收購了IKONICS並成為納斯達克的公開交易實體，這是業務合併的主要目標。</p>	<p>作為合併對價的一部分，IKONICS股東根據或有價值權利協議（“CVR協議”）獲得了合同或有價值權（“CVR”）。截至合併前，每位IKONICS股東都收到了一份不可轉讓的CVR。CVR持有人有權從出售、轉讓、處置、分拆或許可IKONICS合併前業務資產中獲得95%的淨收益（定義見CVR協議）。</p>

表內容

在截至2023年12月31日的年度中，公司履行了其CVR義務，支付了1100萬美元的款項，與出售持有待售的淨資產的收益有關。截至2023年12月31日，公司已完成向CVR持有人進行的所有必要分配，CVR協議被視為終止。	
經營業績 - 截至2024年與2023年12月31日止年度的比較業績	
該公司通過向礦池運營商提供哈希計算服務，以使用公司擁有的礦工在全球比特幣網絡上開採比特幣並驗證交易，從而以比特幣的形式產生收入。賺取的比特幣通常以美元出售。該公司還通過向第三方提供比特幣礦工託管服務來賺取收入。雖然公司可能會選擇開採其他數字貨幣，但目前沒有這樣做的計畫。	
公司的業務戰略集中在通過提高比特幣挖礦位列的容量和效率來增加收入和盈利能力，同時擴展我們的數據中心基礎設施以支持HPC託管活動。我們計畫戰略性地開發比特幣挖礦為能力所需的基礎設施。同時尋求利用我們的電力利用和數字基礎設施的相對高價值HPC託管機會。我們相信，我們在電力基礎設施和數字資產挖掘方面的專業知識可以很好地應用於大型數據中心的設計、開發和運營。這些數據中心針對雲計算、機器學習和人工智能等高價值應用程式進行了優化。只要出現有利的市場機會，我們將積極尋求機會，利用我們的知識、專業技能和現有基礎設施擴展到這些領域。	
收入	
下表顯示了收入（以千為單位）：	
收入	
截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度收入分別為1,401億美元和6920萬美元，增加了7090萬美元。這一增長主要是由於截至2024年12月31日的一年中比特幣的平均價格從上年同期的28,788美元上漲至65,824美元，以及截至2024年12月31日，Lake Miner設施的採礦能力從截至12月31日的110MW增加到約195MW，2023年，由於2024年4月減半和網路哈希率增加的影響，開採的比特幣總量減少部分抵消，導致截至2024年12月31日的一年中，比特幣總開採量為2,177個比特幣，而去年同期為2,168個比特幣。	
在截至2024年12月31日和2023年12月31日的幾年中，比特幣礦工託管的收入分別為80萬美元和750萬美元，由於公司與客戶的比特幣礦工託管合同於2024年2月到期而有所下降。	
成本和費用	
下表顯示了收入成本（不包括折舊）（以千為單位）：	
收入成本（不包括折舊）	
截至2024年12月31日和2023年12月31日止年度的收入成本（不包括折舊）分別為6,260萬美元和2,730萬美元，增加了約3,530萬美元。收入成本主要包括電力費用。收入增加主要是由於2023年12月31日至2024年12月31日期間在Lake Miner設施建造和投入使用的基礎設施導致採礦能力增加，並且在較小程度上，截至12月31日的年度內已實現電價上漲。2024年與上年同期相比，公司將與委與需求回應計畫相關的收益記錄為與基礎需求回應計畫期間相對應的期間內的收入成本減少；截至2024年12月31日和2023年12月31日止年度，已收到或預期收到的收益總額分別為860萬美元和550萬美元。公司正在紐約州積極擴大其對比類可用計畫的註冊。	

表內容

下表列出了運營費用（以千為單位）：

	截至 12 月 31 日的年度，	
	2024	2023
運營費用	\$ 3,387	\$ 2,116
運營費用 - 關聯方	4,262	2,773
	\$ 7,649	\$ 4,889

截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度的運營費用（包括關聯方費用）分別為 760 萬美元和 490 萬美元，淨增加 270 萬美元。運營費用增加主要是由於 40 萬美元的財產保險費用增加。運營費用 - 關聯方增加主要是由於 40 萬美元的租金費用和 110 萬美元的原因是 Lake Mariner 設施的人員增加。這些增長與 2023 年 12 月 31 日至 2024 年期間建造和投入使用的基礎設施有關。

下表列出了銷售、一般和管理費用（以千為單位）：

	截至 12 月 31 日的年度，	
	2024	2022
銷售、一般和管理費用	\$ 57,883	\$ 23,693
銷售、一般和管理費用- 關聯方	12,695	13,325
	\$ 70,578	\$ 37,018

截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度的銷售、一般和管理費用（包括關聯方費用）分別為 7060 萬美元和 3700 萬美元，淨增加 3360 萬美元。銷售、一般和管理費用增加主要是由於除與上年同期相比，截至 2024 年 12 月 31 日的年度費用增加。 "(g) 股票薪酬 2520 萬美元 (g) 員工薪酬和福利 570 萬美元 (iii) 差旅費用 60 萬美元 (iv) 法律和其他專業費用 140 萬美元 (v) 銷售、營銷和投資者關係 110 萬美元，以及 (vi) 其他上市公司成本 110 萬美元。部分於 90 萬美元的保險費用減少所抵消。銷售、一般和管理費用 - 關聯方根據與 Beowulf&D 的服務協議支付的費用淨減少 130 萬美元，主要是由於截至 2023 年 12 月 31 日的年度內發生的業績里程碑費用，這些費用在截至 2024 年 12 月 31 日的年度內未發生，但被基本費用的增加以及 60 萬美元的差旅費用增加所抵消。

截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日止年度的折舊分別為 5,980 萬美元和 2,840 萬美元。這一增長主要是由於 Lake Mariner 設施在 2023 年 12 月 31 日至 2024 年 12 月 31 日期間建造並投入使用的基礎設施導致採礦能力增加。此外，在截至 2024 年 12 月 31 日的財年中，公司記錄了與某些採礦機械相關的 510 萬美元加速折舊費用，公司根據預期在 2024 年 4 月 30 日之前更換這些機械縮短了其估計使用壽命。

截至 2024 年 12 月 31 日止年度的數字貨幣公允價值淨額為 220 萬美元，原因是公司於 1 月 1 日採用了財務會計準則委員會（“FASB”）會計準則更新（“ASU”）第 2023-08 號，無形資產——商標和其他——加麥隆資產（子主題 350-60）；加麥隆資產的會計和披露（“ASU 2023-08”）1 月 1 日。2024 年，為滿足監管要求，某些加密資產的實際淨額以公允價值計量此種資產，並在每個報告期內將公允價值的變化記錄在淨收入中。在採用 ASU 2023-08 之前，公司在截至 2023 年 12 月 31 日的年度中記錄了 300 萬美元的數字貨幣減值，這意味著在公司特有比特幣期間比特幣價值較低的下跌，在其持有期間沒有逆轉，並在截至 12 月 31 日的年度內實現了 320 萬美元的數字貨幣銷售收益。2023 年，在隨後清算持有的比特幣時，公司選擇提前採用 ASU 2023-08，自 2024 年 1 月 1 日起生效，導致 37,000 美元的累積效應變化，以增加數字貨幣餘額，並相應地減少截至 2024 年 1 月 1 日合併資產負債表中累積赤字的最初餘額。

在截至 2024 年 12 月 31 日和 2023 年 12 月 31 日的年度中，公司在處置財產、廠房和設備的損失方面分別錄得 1,780 萬美元和 120 萬美元，這與出售礦工和注銷礦工存款有關。

表內容

利息支出

截至2024年12月31日和2023年12月31日止年度的利息支出分別為1,980萬美元和3,480萬美元，減少了1,500萬美元。截至2024年7月的利息支出主要與與威爾明頓信託簽訂的貸款、擔保和擔保協議（“LGSA”）項下的借款（“定期貸款”）有關，該協議的屆到期日為2024年12月1日，並於2024年7月到期的可轉換優先票據（“2030年可轉換票據”）的私募發行，年利率為2.75%。與上一年相比，截至2024年12月31日的年度利息支出減少主要是由於提前償還定期貸款本金餘額，導致債務發行成本攤銷和債務貼現減少810萬美元。此外，出於同樣的原因，與所述利率相關的利息支出減少了940萬美元，部分被截至2024年12月31日止年度根據2030年可轉換票據應計的260萬美元利息所抵消。該利息將於2025年5月支付。

債務清償損失

截至2024年12月31日止年度，債務清償損失為630萬美元，與2024年2月和7月的定期貸款自願提前清償有關。公司因自願提前還款而產生了130萬美元的提前還款費用，以及與已償還本金相關的500萬美元的已終止確認的未攤銷債務折扣。在截至2023年12月31日的年度內，公司沒有提前償還定期貸款的本金餘額。

所得稅優惠

截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度所得稅優惠為0美元。根據美國歷史虧損水準和對遞延所得稅淨資產可抵扣期間的未來預測，管理層認為，目前公司很可能無法實現剩餘可抵扣暫時性差異的好處，因此，截至12月31日，公司已對其遞延所得稅總資產記錄了全額估值備抵。2024年和2023年。

被投資單位淨虧損權益，稅後淨值

截至2024年12月31日和2023年12月31日止年度的稅後淨收入（虧損）權益分別為340萬美元和930萬美元；這代表了TeraWulf在2023年2月開始運營的Nautilus收入或損失中的比例份額。該金額包括截至2023年12月31日止年度的1,360萬美元減值損失，該損失與Nautilus向公司分配的礦工有關，其中，礦工在分配之日從賬面價值中按公允價值計值。減值損失是由於礦工在初始購買和分配之間價格下降的結果。

此外，由於於2024年10月將其Nautilus的全部25%股權出售給Talen會員，公司在截至2024年12月31日的合併運營報表中記錄了2260萬美元的出售被投資方股權收益。

非GAAP指標

為了向投資者提供與我們根據美國公認會計準則（“美國公認會計準則”（“美國公認會計準則”）確定的業績相關的其他資訊，我們將調整後EBITDA作為非GAAP指標進行披露。該指標不是根據美國公認會計準則計算的財務指標，不應被視為淨虧損、經營虧損或根據美國公認會計準則計算的任何其他指標的替代品，並且可能無法與其他公司報告的類似名稱指標進行比較。

我們將調整後EBITDA定義為根據（i）利息、稅收、折舊和攤銷的影響；（ii）基於股票的新酬費用、使用權資產攤銷和需要結算的普通股關聯方費用，所有這些都是公司認為不能反映其一般業務業績的非現金專案，會計核算需要管理層判斷，由此產生的費用與其他公司相比可能會有很大差異；（iii）與2030年可轉換票據相關的一次性、非經常性、基於交易的新酬費用（iv）與Nautilus相關的被投資方淨收入（虧損）權益（稅後）權益以及出售Nautilus權益的收益；（v）與利息收入或管理層認為不能反映公司持續經營活動的收入相關的其他收入；（vi）債務清償損失和處置財產、廠房和設備的淨虧損、淨值，不反映公司的總體業務表現，以及（vii）非持續經營虧損，稅後淨值，不適用於公司的未來。

表內容

商業活動。公司的調整後 EBITDA 還包括被投資方收到的與鸚鵡礁投資回報相關的比特幣分配的影響，管理層認為，這與排除股權對被投資方淨收入（虧損）的影響（稅後淨額）一起，反映了公司因投資 Nautilus 而可用於其持續運營的資產。

管理層認為，提供這一非 GAAP 財務指標可以在公司的核心業務經營結果與其他公司之間進行有意義的比較，並為公司提供財務和運營決策以及評估不同時期自身核心業務經營業績的重要工具。除了管理層內部使用非 GAAP 調整後 EBITDA 外，管理層認為調整後 EBITDA 還有助於投資者和分析師一致地比較公司在報告期內的業績。管理層認為，即使一些被排除的專案涉及現金支出，並且其中一些專案會定期重複出現，但情況隨着如此（儘管管理層不認為任何此類專案是產生公司比特幣相關收入所必需的正常運營費用）。例如，公司預計，不包括調整後 EBITDA 的股份報酬費用在未來幾年將繼續成為一項重要的經常性費用，並且是提供給某些員工、高級職員、董事和顧問的新酬的重要組成部分。此外，管理層不認為任何被排除的專案是產生公司比特幣相關收入所必需的費用。

公司的調整後 EBITDA 指標可能無法直接與公司行業內其他公司提供的類似指標進行比較，因為公司行業中的其他公司可能以不同的方式計算非 GAAP 財務業績。公司的調整後 EBITDA 不是根據美國公認會計準則衡量財務業績的指標，不應被視為淨虧損或根據美國公認會計準則得出的任何其他業績衡量標準的替代品。儘管管理層在內部使用並列報調整後 EBITDA，但公司僅補充使用該指標，並不認為它是美國 GAAP 財務業績所提供的資訊的替代品或優於該指標。因此，調整後 EBITDA 不應與公司根據美國通用會計準則編制的公司合併財務報表中包含的資訊一起考慮，而應與這些資訊一起閱讀。

下表是公司調整後 EBITDA 與其最直接或可比的美國GAAP 指標（即淨虧損）在所示期間（單位：千）的調節表：

	截至 12 月 31 日的年度。	
	2024	2023
淨虧損	\$	(73,421)
為將淨虧損與非 GAAP 調整後 EBITDA 進行對賬而進行的調整：		
非持續經營虧損，稅後	—	129
出售被投資公司股權之收益	(22,602)	—
與 Nautilus 相關的被投資方淨（收入）虧損淨值（稅後）權益	(3,363)	9,290
來自被投資方的與 Nautilus 相關的分配	22,776	21,949
所得稅優惠	—	—
其他收入	(3,927)	(231)
債務清償損失	6,300	—
利息支出	19,794	34,812
財產、廠房和設備處置損失，淨值	17,824	1,209
折舊	59,808	28,350
使用權資產攤銷	1,373	1,001
基於股票的新酬費用	30,927	5,859
基於交易的新酬費用	3,885	—
要結算的普通股關聯方費用	—	2,917
非 GAAP 調整後 EBITDA	\$ 60,377	\$ 31,864

表內容

流動性和資本資源

截至2024年12月31日，公司的現金和現金等價物餘額為2,741億美元，營運資金為2,296億美元，累計赤字為3,323億美元。截至2024年12月31日的年度，公司淨虧損7,240萬美元。公司於2022年3月開始開採比特幣，截至2024年12月31日的運營能力為9.7 EH/s。迄今為止，公司主要依靠出售比特幣的收益，包括自挖礦和擁有鵝湖礦 Cryptomine 設施的合資企業分配的比特幣，以及其發行的債券和股票來為其主要業務提供資金。

現金的主要用途是數據中心設施的運營和擴建、債務清償和一般公司活動，並在2023年用於對 Nautilus 合資企業的與探礦設施擴建和一般公司活動相關的投資。現金流資訊如下（單位：千）：

	截至12月31日的年度	
	2024	2023
現金提供方（用於）：		
經營活動：		
特種經營		
非特種經營業務	\$ (24,422)	\$ 4,160
經營活動總額	(24,422)	4,263
投資活動	(91,159)	(78,013)
融資活動	335,207	119,866
現金、現金等價物和限制性現金的淨變化	\$ 219,626	\$ 46,116

經營活動

截至2024年12月31日和2023年12月31日止年度，經營活動為持續經營活動提供的現金（用於）分別為2,440萬美元和420萬美元。在截至2024年12月31日的一年中，公司完成了其比特幣挖礦業務的重大擴張，導致 Lake Miner 設施的運營能力從截至2023年12月31日的110 MW增加到截至2024年12月31日的約195 MW，儘管受到2024年4月減產的影響，但在此期間仍獲得了穩定的比特幣。此外，截至2024年12月31日的一年中，比特幣的單枚價格從去年同期的25,788美元上漲至65,824美元，導致收入增加7090萬美元。與上一年相比，截至2024年12月31日的年度電價有所上漲，（不包括折舊）與上一年相比增加了約3550萬美元，主要是由於其採礦能力的增加和2024年4月的減產。此外，在2024年7月償還定期貸款之前，公司幾乎立即將其持有的比特幣轉換為現金，銷售數字貨幣的6740萬美元收益包含在合併現金流量表中，因為公司不再幾乎立即將其比特幣轉換為現金。

投資活動

截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度，用於投資活動的現金分別為9,120萬美元和7,800萬美元。截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度，公司分別投資了2,679億美元和7,520萬美元用於擴建 Lake Miner 設施，其中包括截至2024年12月31日的年度中與基礎設施相關的6,920萬美元，旨在支持在2025年擴展到HPC租賃業務。此外，在截至2023年12月31日的一年中，公司向其合資企業投資了280萬美元。在截至2024年12月31日的財年中，公司從出售合資企業的股權中獲得8,610萬美元，從出售財產、廠房和設備中獲得的收益2,330萬美元，以及從出售未立即轉換為現金的數字貨幣的收益6,740萬美元。

融資活動

截至2024年12月31日和2023年12月31日的年度，融資活動提供的現金分別為3,352億美元和1,199億美元。在截至2024年12月31日的年度內，公司收到了（i）發行的收益

表內容

比特幣代表了已確認的減值損失。在確認減值損失的範圍內，該損失確立了資產的新成本基礎。禁止隨後沖銷先前記錄的減值損失。

通過採礦活動賺取的比特幣在合併現金流量表中記錄為調整，將淨虧損與經營活動產生的現金流進行對賬。從股權投資方收到的比特幣作為實物分配，在補充非現金投資活動中披露。

在 2024 年 7 月償還定期貸款之前（見注 9），比特幣銷售收益包含在經營活動的現金流中，因為比特幣在此期間立即轉換為現金。在償還定期貸款後，比特幣銷售收益現在被歸類為投資活動的現金流，因為公司不再在開採時立即將比特幣轉換為現金。

長期資產

不動產、廠房和設備按扣除累計折舊的成本入賬。在估計公司各種資產的使用壽命時，判斷是必要的。這包括評估公司自身對其當前擁有的資產的使用壽命、建築相關專業中使用的材料品質，以及對其礦工來說，技術進步的速度和市場相關因素。例如比特幣的價格和比特幣網絡的利率。折舊是使用直線法計算資產的估計使用壽命（電腦設備通常為 5 年，礦工為 4 年）。租賃權改進和電氣設備在其預計使用壽命或租賃期限內折舊。折舊和攤銷的變化，通常是加速折舊，是在對長期資產的剩餘使用壽命或殘值估計發生變化時確定和記錄的。

每當事件或情況變化表明資產或資產組的帳面金額可能無法收回時，公司就會審查其長期資產（包括財產、廠房和設備）的減值情況。將持有和使用的資產的可收回性與通過將資產的帳面價值與預期產生的未貼現現金流或資產公允價值的估計發生變化，則可能需要額外和潛在的重大減值，這可能對我們報告的財務業績產生重大影響。

股票薪酬

公司根據獎勵的估計公允價值，在獎勵授予日衡量與基於股票的支付獎勵相關的股票薪酬成本。對於按時間歸屬的限制性股票單位（“RSU”），公允價值由授予當日的公司普通股價格確定。對於根據市場條件歸屬的 RSU（“PSU”），在使用 Monte Carlo 模擬模型確定授予日的公允價值時，會考慮市場條件的影響。PSU 的基於股票的新酬費用在發生服務期內記錄，除非在發生服務期之前滿足市場條件，否則無論是否滿足市場條件，都會記錄 PSU 的基於股票的新酬。公司對發生的沒收進行說明。公司在確定達到里程碑和市場條件的可能性時採用重大判斷。估值模型（如蒙特卡羅模擬）的輸入包括公司和指導上市公司的歷史和預期年度波動率，根據所選的輸入，公司可以計算出顯著不同的估計授予日公允價值，從而對我們的股票獎勵估值和我們在未來期間確認的股票薪酬費用產生重大影響。

所得稅

公司根據 ASC 740 所得稅（“ASC 740”）對所得稅進行會計處理。該法案要求採用資產和負債方法來計算遞延所得稅。資產和負債法要求確認遞延所得稅資產和負債，以應對資產和負債的帳面金額與稅基之間暫時性差異的預期未來稅收效果。提供估值備抵以抵消管理層認為遞延所得稅資產很可能無法實現的任何遞延所得稅淨資產。公司遵循 ASC 740 中與不確定所得稅款項會計相關的規定。在提交納稅申報表時，所採取的某些立場很可能在稅務機關審查後得到維持，而另一些則受到所採取立場的利率或最終維持的立場金額的不確定性。根據 ASC 740 的指導，稅收的好處

表內容

在根據所有可用證據，管理層認為該狀況更有可能在審查（包括上訴或訴訟程序的解決（如有））後維持。期間在財務報表中確認。所採取的稅務頭寸不會與其他頭寸抵消或匯總。然後，根據在與適用稅務機關結算時實現的可能性大於 50% 的最大收益來衡
量合併財務報表中確認的此類頭寸的稅收優惠。與所採取的稅務狀況相關的利益超過上述數量金額的部分，應反映為公司資產負債表中不確定的稅收和利息和罰款。所得稅最關鍵的估計是確定是否為任何
淨遞延所得稅資產（包括淨虧損結轉）記錄。必須估計遞延所得稅資產變現的可能性是否更大。

目錄

第2項。管理層對財務狀況和經營成果的討論和分析

以下管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析應結合本10-Q表季度報告中的其他事項以及我們截至2024年12月31日財年的10-K表年度報告中被審計的合併財務報表及相關附註閱讀。除非另有說明，以下所有數據均代表特幣經營業績。本文使用但未另行定義的術語與本合併財務報表中使用的術語一致。除非上下文另有要求，本10-Q表季度報告中提及的“公司”、“TeraWulf”、“我們”或“我們”均指TeraWulf Inc.及其合併子公司，除非另有說明。本管理層對財務狀況和經營業績的討論與分析中包含的某些陳述可能使我們向前瞻性陳述。請參閱“前瞻性陳述”。

概述

我們是一家垂直整合的下一代數字基礎設施所有者和運營商，專為支持比特幣挖掘和高性能計算（HPC）工作負載而構建。我們堅定致力於可持續發展，主要採用零碳能源，這進一步鞏固了我們在美國運營環境保護數據中心的理念。我們致力於利用清潔、經濟高效且可靠的能源，推動數字基礎設施領域的長期效率和韌性。

我們的主要業務集中在位於安大略湖畔戰略位置的“水手湖”數據中心。該數據中心建於一座已退役的燃煤電廠舊址上，旨在實現可擴展增長，近期可擴容至500兆瓦，並通過有針對性的輪電升級擴容至750兆瓦。“水手湖”數據中心專為支持比特幣挖掘和GPU驅動的高性能計算（HPC）工作負載而設計，能夠滿足日益增長的計算密集型應用需求。這種雙重目標戰略提升了運營效率，實現了收入來源多元化，並鞏固了我們在不斷發展的數字經濟中的地位。

截至本季度報告發佈之日，Lake Mariner數據中心已擁有245兆瓦的供電容量，用於支持比特幣挖掘基礎設施。TeraWulf將繼續根據其與Core42 Holding US LLC（“Core42”）簽訂的數據中心租賃協議，提供72.5兆瓦的高性能計算（HPC）主機托管容量。Core42是一家專注於主權雲、人工智能基礎設施和數字服務的G42公司，預計將於2025年下半年數據大廳投入運營時確認收入。

2025年5月21日（“收購日”），公司收購了Beowulf Electricity & Dan LLC、Beowulf E&D (MD) LLC和Beowulf E&D (NY) LLC（統稱“Beowulf E&D”）100%的成員權益。此次交易總對價的公允價值約為5460萬美元，其中包括300萬美元現金和收購日發行的500萬股公司普通股（“普通股”）。收購協議還包括最高1900萬美元的或有現金支付和最高1300萬美元的額外普通股，但須達到與公司數據中心業務擴張和專案融資計畫相關的關鍵里程碑。作為收購的一部分，Beowulf E&D的94名員工，包括Lake Mariner Facility的現場工作人員和公司員工，將轉入TeraWulf。此外，與Beowulf E&D簽訂的現有行政和基礎設施服務協議（“服務協議”）於收購日終止。

比特幣和區塊鏈

比特幣於2008年問世，它通過一個去中心化的系統，實現了無需依賴傳統金融機構的價值交換和存儲，從而徹底改變了數字金融。它基於名為“區塊鏈”的公共帳本運行，透明且安全地記錄每一筆交易。這種去中心化的結構消除了對中介機構的需求，提高了交易效率，同時增強了網路抵禦審查和欺詐的能力。與法定貨幣不同，比特幣不受任何政府或央行的控制，這進一步鞏固了其作為稀缺、獨立價值存儲手段的地位。

比特幣挖掘是通過工作量證明共識機制驗證交易並保障網路安全的過程，礦工需要解決複雜的加密難題，將新区塊添加到區塊鏈中。該網路由全球分布式節點池維護，確保交易完整性並防止雙花。影響挖掘經濟的關鍵因素包括算力、能源成本和網路難度，礦工們相互競爭，力求最大限度地利用比特幣網路部署的總算力（哈希率）。隨著更多礦工的參與，網路難度每2016個區塊（大約每兩周）進行一次動態調整，以保持一致的區塊生成率。

目錄

比特幣獎勵減半

比特幣的供應量發行遵循預先設定的減半計畫，大約每四年將區塊獎勵減少 50%。這一機制強制控制比特幣的供應量，從而增強其稀缺性和長期價值主張。比特幣的總供應量上限為 2100 萬枚，減半將持續到達到此上限為止。

最近一次減半發生在2024年4月19日，將每個區塊的區塊獎勵從6.25比特幣降至3.125比特幣。雖然減半會減少直接挖礦補貼，但交易費仍然是礦工收入的額外來源。這種內在的供應限制會影響挖礦經濟，並經常影響比特幣的長期價格動態。

2024年4月的減半加劇了礦工之間的競爭，也凸顯了我們獲取低成本電力和垂直整合商業模式的重要性。這些優勢對於在減半後的環境中維持盈利能力至關重要。

商業策略

我們的戰略核心是利用我們自有的可擴展數字基礎設施，通過比特幣挖礦和高性能計算 (HPC) 託管來提升收入和盈利能力。作為一家垂直整合的運營商，我們擁有並控制著自己的基礎設施，這使我們能夠優化效率、降低成本，並保持極具競爭力的成本結構。

雖然比特幣挖礦仍是核心重點，但我們正在戰略性地將Lake Mariner數據中心容量的更多部分轉型，以支持高性能計算 (HPC) 託管和主機託管。這一轉變使我們能夠充分利用日益增長的人工智慧、機器學習和雲計算工作負載需求，同時進一步優化我們的電力利用率和數字基礎設施。

此次轉型的一個關鍵里程碑發生在2024年12月22日，當時我們與Core42簽署了多年期數據中心租賃協議，確保在Lake Mariner數據中心獲得72.5兆瓦的高性能計算(HPC)託管容量，用於GPU計算工作負載。公司仍在與Core42就未來容量進行磋商。此次發展加速了我們的高性能計算(HPC)託管擴張，使我們處於能源與數字計算基礎設施的交匯點。為了支持這一擴張，我們擴展了該數據中心的數字基礎設施，配備了先進的液冷系統和Tier 3冗餘。該基礎設施將針對高密度計算工作負載進行優化，增強我們吸引超大型機構和企業客戶的能力。

我們的戰略優先考慮經濟高效的電力利用、可持續性和可擴展的基礎設施，使 TeraWulf 能夠最大化價值創造，同時適應不斷變化的數字資產挖礦和人工智慧驅動計算格局。展望未來，我們將繼續專注於擴展基礎設施、優化運營，並增強我們在比特幣挖礦和高性能計算 (HPC) 託管方面的競爭優勢。

我們的設施

截至2025年6月30日和2024年6月30日的三個月和六個月期間，我們在Lake Mariner設施運營比特幣挖礦活動。截至2024年6月30日的三個月和六個月期間，我們還在位於賓夕法尼亞州中部的共同擁有的Nautilus Cryptomine設施運營比特幣挖礦活動。2024年10月，我們出售了在Nautilus Cryptomine LLC (‘Nautilus’) 的全部股權，以便我們整合業務並重新投資於未來的基礎設施建設。

水手湖設施

位於紐約州巴克斯市戰略要地的Lake Mariner Facility，原址為一座燃煤發電廠，於2022年3月投入運營，旨在支持可持續的比特幣挖礦。截至本季度報告發佈之日，該設施的比特幣挖礦容量為245兆瓦。此外，公司正在Lake Mariner Facility開發HPC數據中心，為Core42提供HPC託管服務，支持高達72.5兆瓦的專用於GPU計算工作負載的數據中心基礎設施。預計該容量將於2025年全年投入使用。

水手湖設施 100% 的電力均來自 A 區電網，該電網以低成本、主要為零碳能源為特點。設施總電力需求中的 90 兆瓦電力已根據與紐約電力局 (NYPA) 於 2022 年 2 月簽署的購電協議 (PPA) 獲得保障，該協議自 NYPA 首次供電起，為期十年，提供高負荷率電力。水手湖設施的建設具有可擴展性，近期可擴容至 500 兆瓦，並可能通過有針對性的備電升級達到 750 兆瓦。其戰略位置和可直接使用 A 區可持續電力的優勢，使其成為比特幣挖掘和高性能計算 (HPC) 工作負載的理想之選。

截至2025年6月30日，我們擁有約70,300臺礦機，其中約65,100臺在Lake Marner設施運營，其餘礦機處於維護、等待處置或待命狀態，以備換正在維修的礦機。這些礦機的組成如下：

供應商和型號	礦工數量
比特大陸 S19 XP	17,100
比特大陸 S19j XP	15,500
比特大陸 S19k Pro	2,800
比特大陸 S21	8,100
比特大陸 S21 Pro	26,800
	70,300

截至2025年6月30日，我們的礦機總隊使用年限從0.2年到3.1年不等，平均使用年限約為1年。我們沒有計畫停機，雖然我們會定期對礦機進行計畫外維護，但從歷史上看，此類停機時間並不長。進行計畫外維護時，我們可能會根據預計維修時間的長短，使用替代礦機替換現有礦機，以原則上整個停機時間。截至2025年6月30日，我們在Lake Marner設施的礦機總隊效能範圍為15.0至23.0焦耳/太赫茲 ("j/th")，平均能效為17.9 j/th。

Nautilus 加密貨幣礦場

Nautilus 位於賓夕法尼亞州貝裏克，是 TeraWulf 和 Talen Member 的合資企業。根據 Nautilus 合資協議，在 TeraWulf 於 2024 年 10 月出售其在 Nautilus 的權益之前，Nautilus 持有 Nautilus 25% 的股權，Talen 持有 75% 的股權，所有權將根據出資額進行調整。Nautilus 擁有並運營 Nautilus Cryptomine 設施，這是一個 200 兆瓦的比特幣挖掘設施，毗鄰 2.5 吉瓦核動力的 Susquehanna 電站。該電站是首個完全由用戶側零碳核能供電的比特幣挖掘設施，其運營方式為每千瓦時 (kWh) 2.0 美分的固定電價合同，期限為五年，並可選擇兩次三年續約。

TeraWulf 於 2023 年第一季開始在 Nautilus Cryptomine 設施進行比特幣挖掘，並分配了 50 兆瓦的運營比特幣挖掘能力。TeraWulf 持有 25% 的股權，其比特幣挖掘份額由相對哈希率貢獻決定。該公司在該設施總算力 5.2 EH/s 中貢獻了約 1.9 EH/s，約占該公司總哈希率的 35.7%。在 TeraWulf 擁有 Nautilus Cryptomine 設施時，該設施部署了約 48,000 臺礦機，其中 15,800 臺礦機由 TeraWulf 貢獻，以利用其 50 兆瓦的配額。

2024年10月，TeraWulf出售了其在Nautilus的全部股權，使公司能夠重新分配資金，用於擴建Lake Marner Facility的數字基礎設施，並推進其高性能計算(HPC)託管戰略。作為交易的一部分，Nautilus將其礦機以及其他相關設備的所有權利、所有權和權益轉讓給TeraWulf。

比特幣挖掘 - 綜合設施

如上所述，影響我們比特幣挖掘盈利能力的因素包括比特幣的美元價值、挖掘難度、全球哈希率、電力成本、礦機群能效以及數據中心整體效率。其中，能效是盈利能力的關鍵驅動因素，因為電力成本是比特幣挖掘中最主要的直接支出。我們相信，我們運營著一支高效的礦機群，經過優化，能夠最大限度地提高產量，同時最大限度地降低能耗。為了評估運營績效和效率，我們會跟蹤關鍵指標，我們認為這些指標對投資者評估我們的進展並與行業同行進行對標也具有重要價值。

●(2) 相比比特币的矿本是一组固定成本指标，不包含电费。倘若公司已搭建好挖矿设备是经济时，公司在比特币挖矿考虑在内。因此，公司在比特币或加密货币挖矿分析中未考虑过资本投资的沉没成本或折现。如果将比特币的折旧计入上述挖矿成本分析中，则截至2022年6月30日的三个月和六个月的挖矿成本分别为3,457,455美元和3,928,254美元，从而使得截至2022年6月30日的三个月挖矿成本为89,788美元。如果将比特币的折旧计入上述挖矿成本分析中，则截至2024年6月30日的三个月和六个月的挖矿成本分别为3,533,461美元和3,861,661美元。比特币挖矿设备的折旧计入上述挖矿成本分析中，则截至2022年6月30日的三个月挖矿成本为89,788美元，从而使得截至2022年6月30日的三个月挖矿成本为89,788美元。如果将比特币的折旧计入上述挖矿成本分析中，则截至2024年6月30日的三个月挖矿成本为89,788美元，从而使得截至2024年6月30日的三个月挖矿成本为89,788美元。

(c) 不包括與Lake Mariner設施於2024年2月到期的比特幣礦工管協議相關的能源費用，並包括TeraWolf在Nautilus Cryptomine設施的能源費用淨分額，該份額基於TeraWolf對Nautilus的總銘牌功耗。

(d) 不包括與Lake Mariner設施於2024年2月到期的比特幣礦工管協議相關的能源費用，並包括TeraWolf在Nautilus Cryptomine設施的能源費用淨分額，該份額基於TeraWolf對Nautilus的貢獻。

(e) 不包括與Lake Mariner設施於2024年2月到期的比特幣礦工管協議相關的能源費用，並包括TeraWolf在Nautilus Cryptomine設施的能源費用淨分額，該份額基於TeraWolf對Nautilus的總銘牌功耗。

(f) 不包括與Lake Mariner設施於2024年2月到期的比特幣礦工管協議相關的能源費用，並包括TeraWolf在Nautilus Cryptomine設施的能源費用淨分額，該份額基於TeraWolf對Nautilus的貢獻。

(g) 不包括與Lake Mariner設施於2024年2月到期的比特幣礦工管協議相關的能源費用，並包括TeraWolf在Nautilus Cryptomine設施的能源費用淨分額，該份額基於TeraWolf對Nautilus的總銘牌功耗。

(h) 不包括與Lake Mariner設施於2024年2月到期的比特幣礦工管協議相關的能源費用，並包括TeraWolf在Nautilus Cryptomine設施的能源費用淨分額，該份額基於TeraWolf對Nautilus的貢獻。

(i) 不包括與Lake Mariner設施於2024年2月到期的比特幣礦工管協議相關的能源費用，並包括TeraWolf在Nautilus Cryptomine設施的能源費用淨分額，該份額基於TeraWolf對Nautilus的總銘牌功耗。

電力成本是我們比特幣挖礦業務中最大的支出，在截至 2025 年 6 月 30 日的三個月和六個月中分別占比特幣挖礦總價值的 46.4% 和 56.9%，在截至 2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月中分別占 34.8% 和 31.5%。與 2024 年相比，2025 年 6 月 30 日的三個月和六個月中的電力成本占總產出的百分比增加，主要是由於網路難度幾乎翻倍以及 2024 年 4 月比特幣獎勵減少，導致區塊獎勵減少，2025 年第一季度電費歷史新高也是導致 2025 年 6 月 30 日的三個月和六個月中的電力成本增加的原因。這也影響了我們平均運送每比特幣的增長和每個挖出比特幣的平均市價。

[illegible]

截至2025年6月30日的三個月和六個月期間，以及截至2024年6月30日的三個月和六個月期間，我們因天氣事件、能源價格飆升以及金與需求回應計畫而縮減了Lake Mermer發電廠的運營。公司將預期收到的需求回應計畫款項計入收入成本的減少，截至2025年6月30日的三個月和六個月期間，收入成本分別為310萬美元和590萬美元；截至2024年6月30日的三個月和六個月期間，收入成本分別為190萬美元和320萬美元。

我們的營運和運營團隊將密切關注市場行情，以確定何時以及以持續多久開始進行限產。如果需求對回應計畫未強制要求限產，我們會以小時為單位調整這些決策，以優化盈利能力。

我們的營運和運營團隊將密切關注市場行情，以確定何時以及以持續多久開始進行限產。如果需求對回應計畫未強制要求限產，我們會以小時為單位調整這些決策，以優化盈利能力。

公司所有礦機均以現金收購，未依賴有限追索權的設備融資進行礦機收購。為了支持運營以及購買礦機及其他固定資產，我們通過發行股票和公司級債務籌集資金。與這些融資相關的成本未包含在本次分析中。

礦工購置成本（或資本支出）不計入挖礦成本分析，因為它門不會影響生產一個比特幣的邊際成本。相反，這些成本在合併資產負債表中被記錄為固定資產。固定資產的折舊採用直線法計算，礦工的預計使用壽命為四年，電腦設備的預計使用壽命為五年。

截至2024年6月30日的三個月和六個月期間，公司分別記錄了130萬美元和510萬美元的加速折舊費用，這些費用與某些機有關，由於計畫在2024年4月前更換，這些設備的預計使用壽命縮短。雖然我們議定的標準折舊年限為四年，但歷史上較低的折舊成本在某些情況下可能允許更長的實際使用壽命。但是，如果將折舊開入挖掘成本分析，則截至2025年6月30日的三個月和六個月期間，每捆採一個特等格煤的成本將分別增加21,532美元和17,460美元。每捆採一個特等格煤的標準折舊年限為四年，但歷史上較低的折舊成本在某些情況下可能允許更長的實際使用壽命。雖然我們議定的標準折舊年限為四年，但歷史上較低的折舊成本在某些情況下可能允許更長的實際使用壽命。但是，如果將折舊開入挖掘成本分析，則截至2025年6月30日的三個月和六個月期間，每捆採一個特等格煤的成本將分別增加21,532美元和17,460美元。

估算資產使用壽命需要管理層的判斷，尤其是在工業規模比特幣挖掘中，新一代礦機的快速發展，如果事件、監管變化或運營條件的變化表明需要修訂，折舊計畫可能會進行調整。管理層會持續評估未來能源市場狀況、運營成本、維護實踐和資本投資需求等因素，以確保折舊假設保持合理。當資產的預計使用壽命發生調整（無論是縮短還是延長）時，折舊準備金也會相應更新，這可能會對未來財務業績產生重大影響。

最新動態

2025 年 7 月，CB-1 盈利里程碑實現，公司向賣方支付了 600 萬美元現金併發行了 180 萬股普通股，價值 650 萬美元，該價值是根據截至 CB-1 盈利里程碑實現之日的 60 天過去 VWAP 計算得出的。

經營業績

該公司通過向礦池運營商提供哈希計算服務，使其使用公司自有的礦機在全球比特幣網絡上進行比特幣挖掘和交易驗證，從而以比特幣的形式獲得收入。所賺取的比特幣通常會以美元出售。該公司還通過向第三方提供礦機託管服務獲得收入。儘管該公司能夠挖掘其他數字貨幣，但目前尚無此類計畫。

公司的業務戰略以提升比特幣挖掘集單的容量和效率為核心，同時擴展數據中心基礎設施以支持高性能計算（HPC）託管業務，從而提升收入和盈利能力。我們計畫戰略性地開發比特幣挖掘和所需的基礎設施，同時積極尋求利用電力和數字基礎設施的鄰近高價值用途以優化 HPC 託管機會。我們相信，我們在電力基礎設施和數字資產挖掘方面的專業知識能夠有效地應用於大型數據中心的設計、開發和運營。這些數據中心針對雲計算、機器學習和人工智能等高價值應用進行了優化。我們正積極尋找會，利用我們的知識、專長和現有基礎設施，在任何有利的市場機會出現時，向這些領域擴張。

收入

下表列示了收入（以千計）：

	截至 6 月 30 日的三個月			截至 6 月 30 日的六個月		
	2025	2024	2024	2025	2024	2024
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
收入	47,636	35,574	82,041	78,007		

截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日的三個月的收入分別為 47,660 萬美元和 35,660 萬美元，增加了 1,200 萬美元。截至 2025 年 6 月 30 日的六個月的收入分別為 82,000 萬美元和 78,000 萬美元，增加了 4,000 萬美元。這些增長主要是由於期間比特幣平均價格的上升，但部分被期間比特幣開採總量的減少所抵消。儘管公司擴大了挖掘基礎設施的容量，但由於 2024 年 4 月減半以及網絡難度的增加，公司在截至 2025 年 6 月 30 日的三個月和六個月內分別開採了 485 個和 857 個比特幣，而去年同期分別為 699 個和 1,750 個比特幣。

截至 2025 年 6 月 30 日的三個月和六個月內，比特幣平均價格分別為每比特幣 98,434 美元和 95,992 美元，而截至 2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月內，比特幣平均價格分別為每比特幣 65,771 美元和 59,515 美元。

在截至 2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月期間，該公司還報告了來自比特幣礦工託管的收入 80 萬美元，而該公司與一位客戶簽訂的一份比特幣礦工託管合同將於 2024 年 2 月到期。

成本和費用

下表列示了收入成本（不包括折舊）（以千計）：

	截至 6 月 30 日的三個月			截至 6 月 30 日的六個月		
	2025	2024	2024	2025	2024	2024
收入成本（不包括折舊）	\$	22,094	\$	13,918	\$	46,647
						\$
						28,326
截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日的三個月，收入成本（不包括折舊）分別為 2210 萬美元和 1390 萬美元，增加了 820 萬美元。截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日的六個月，收入成本（不包括折舊）分別為 4660 萬美元和 2830 萬美元，增加了約 1830 萬美元。這些增長主要是由於電力支出增加，這既是由於 2024 年 6 月 30 日以前投入使用的基礎設施導致的採購能力提高，也是由於 2025 年以前實現的電價上漲，但參與需求回應計畫的收益在相關計畫實施期間記為收入成本的減少。截至 2025 年 6 月 30 日的三個月和六個月，上述收益總額分別為 310 萬美元和 590 萬美元，而截至 2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月，上述收益總額分別為 190 萬美元和 320 萬美元。公司正在紐約州積極擴大其對此類專案的參與。						
下表列示了運營費用（以千計）：						
營業費用 營業費用——關聯方	截至 6 月 30 日的三個月			截至 6 月 30 日的六個月		
	2025	2024	2024	2025	2024	2024
	\$	2,039	\$	797	\$	3,183
		1,475		875		1,582
						1,763
	\$	3,514	\$	1,672	\$	6,406
						3,345

截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日的三個月，運營費用（包括關聯方費用）分別為 350 萬美元和 170 萬美元，增加了 180 萬美元。截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日的六個月，運營費用（包括關聯方費用）分別為 640 萬美元和 330 萬美元，增加了 310 萬美元。這些增長主要是由於 2024 年 10 月簽訂新土地租賃協議後租金上漲，以及 Lake Mariner 設施的現場人工、專業人員和工程費用增加。

下表列示了銷售、一般及管理費用（以千計）：

	截至 6 月 30 日的三個月			截至 6 月 30 日的六個月		
	2025	2024	2024	2025	2024	2024
銷售、一般及行政開支	\$	9,996	\$	9,113	\$	56,569
銷售、一般及行政開支——關聯方		4,292		2,803		7,863
	\$	14,288	\$	11,916	\$	64,432
						26,825

截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日的三個月，銷售、一般及行政費用（包括關聯方費用）分別為 1,430 萬美元和 1,190 萬美元，增加了 240 萬美元，這主要是由於截至 2025 年 6 月 30 日的三個月期間服務協議項下的 240 萬美元績效里程碑費用。

截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日的六個月的銷售、一般及行政費用（包括關聯方費用）分別為 6440 萬美元和 2680 萬美元，增加了 3760 萬美元。截至 2019 年 6 個月的增額 2025 年 6 月 30 日與同期相比，原因是與業務收購相關的 150 萬美元，股票薪酬增加 2820 萬美元，員工薪酬和福利 330 萬美元，增加了差旅費 120 萬美元，以及 240 萬美元截至 2025 年 6 月 30 日的六個月期間，服務協議項下的績效里程碑費用。銷售、一般

和管理費用——根據與 Beowulf E&D 簽訂的服務協議，截至 2024 年 6 月 30 日的六個月內，關聯方費用增加了 260 萬美元。

截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日的三個月折舊分別為 1,880 萬美元和 1,410 萬美元，增加了 470 萬美元。截至 2025 年 6 月 30 日的六個月折舊分別為 3,440 萬美元和 2,920 萬美元，增加了 520 萬美元。增加的主要原因是 2024 年 6 月 30 日至 2025 年 6 月 30 日期間建造並投入使用的基礎設施相關的採礦產能增加。增加部分被以下因素所抵消：(i) 與 2024 年 10 月新地面租賃相關的耐用壽命估計變更導致某些電氣設備和租賃改良的折舊減少；(ii) 截至 2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月期間，與某些礦工有關的加速折舊費用為 510 萬美元，公司根據 2024 年 4 月的預期更換時間縮短了這些礦工的估計使用壽命。

截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日的三個月內，數字貨幣公允價值淨損失（收益）分別為 90 萬美元和 70 萬美元。截至 2025 年 6 月 30 日的六個月內，數字貨幣公允價值淨損失（收益）分別為 1.7 萬美元和 60 萬美元，原因是截至 2025 年 6 月 30 日的三個月內比特幣價格穩步上漲，而截至 2024 年 6 月 30 日的三個月內比特幣價格有所下跌。

截至 2025 年 6 月 30 日的三個月和六個月內，或有對價的公允價值變動為 160 萬美元，與截至 2025 年 6 月 30 日收購 Beowulf E&D 的或有對價負債的公允價值重估有關。

截至 2025 年 6 月 30 日的三個月和六個月期間，物業、廠房和設備處置損失為 380 萬美元，原因是 2025 年 5 月和 6 月出售或以其他方式處置了 2,918 臺礦機，收益為 190 萬美元。截至 2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月期間，沒有礦機被出售或以其他方式處置。

截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日的三個月，利息支出分別為 400 萬美元和 530 萬美元，減少了 130 萬美元。減少的主要原因是，截至 2025 年 6 月 30 日的三個月，2030 年可轉換票據的債務發行成本攤銷為 60 萬美元，而截至 2024 年 6 月 30 日的三個月，LCGA 的攤銷為 310 萬美元。截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日的六個月，利息支出分別為 810 萬美元和 1,640 萬美元，減少了 830 萬美元。減少的主要原因是截至 2025 年 6 月 30 日的六個月內，2030 年可轉換票據的債務發行成本攤銷為 120 萬美元，而截至 2024 年 6 月 30 日的六個月內，LCGA 的攤銷為 1,070 萬美元。減少的另一個原因是，截至 2025 年 6 月 30 日的三個月和 2024 年 6 月 30 日的六個月內，規定的利率較低。

截至 2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月期間的債務清償損失分別為 0 美元和 200 萬美元，與 2024 年 2 月自願提前償還定期貸款有關，反映了 30 萬美元的預付費用以及與償還本金相關的 170 萬美元未攤銷債務折扣的取消確認。

截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日的三個月，利息收入分別為 120 萬美元和 40 萬美元，增加了 80 萬美元。截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日的六個月，利息支出分別為 350 萬美元和 90 萬美元。這些增長主要是由於與截至 2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月相比，截至 2025 年 6 月 30 日的三個月和六個月期間平均現金餘額較高，從而賺取的利息有所增加。

截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月沒有所得稅收益。基於歷史美國虧損水準和淨遞延所得稅資產可抵扣期間的未來預測，目前，管理層認為公司很可能不會實現剩餘可抵扣暫時性差異帶來的收益，因此，公司已對其截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 12 月 31 日的遞延所得稅資產計提了全額估值準備。

截至 2024 年 6 月 30 日的三個月和六個月，被投資方淨利潤（稅後）中的權益分別為 80 萬美元和 600 萬美元，這代表了 TeraWulf 在 Nautlius 公司應占的收益份額。2024 年 10 月 2 日，該公司將其全部 25% 股權出售給了 Talem 成員公司。

非公認會計準則衡量指標

為了向投資者提供與我們根據美國公認會計準則（“美國公認會計準則”）計算的業績相關的更多資訊，我們將調整後EBITDA披露為非公認會計準則指標。該指標並非根據美國公認會計準則計算的財務指標，不應被視為淨虧損、營業虧損或任何其他根據美國公認會計準則計算的指標的替代指標，且可能無法與其他公司報告的類似指標進行比較。

我們將調整後EBITDA定義為根據以下因素調整後的淨虧損：(i) 利息、稅項、折舊和攤銷的影響；(ii) 股票薪酬費用、使用權資產攤銷、與普通股結算的關聯方費用，這些非現金專案公司認為並未反映其總體業務表現，且會計處理需要管理層判斷，因此產生的費用與其他公司相比可能存在顯著差異；(iii) 與Nautilus相關的被投資方淨收入中的權益（稅後淨額）；(iv) 管理層認為未能反映公司持續經營活動的收購相關交易成本；以及(v) 或有對價公允價值變動、債務清償損失及財產、廠房和設備處置損失，這些均未能反映公司總體業務表現。公司的調整後EBITDA還包括了投資對象收到的與Nautilus投資回報相關的比特幣分配的影響，管理層認為，這與排除投資對象淨收入中稅後權益的影響相結合，反映了公司因投資Nautilus而可用於持續經營的資產。

管理層認為，提供此非公認會計準則（Non-GAAP）財務指標能幫助其他公司進行有意義的比較，並為公司提供重要的財務和運營決策工具。以及評估自身核心業務在不同時期的運營業績。除了管理層內部使用非公認會計準則（Non-GAAP）調整後EBITDA外，管理層還認為，調整後EBITDA還有助於投資者和分析師以一致的方式比較公司不同報告期的業績。儘管部分非現金專案並非公司產生比特幣相關收入所必需的正常運營支出，但管理層仍然認為上述情況屬實。例如，公司預計，不包含在調整後EBITDA中的股權激勵費用將在未來幾年繼續成為一項重大的經常性支出，並且是向某些員工、高管、董事和顧問支付的重要組成部分。此外，管理層不認為任何排除的專案是產生公司比特幣相關收入所必需的費用。

本公司的調整後EBITDA指標可能無法與同行業其他公司提供的類似指標直接比較，因為同行業其他公司計算非公認會計準則（non-GAAP）財務結果的方式可能有所不同。本公司的調整後EBITDA並非美國公認會計準則（US GAAP）下的財務業績衡量指標，不應被視為淨虧損或任何其他根據美國公認會計準則（US GAAP）編制的簡明合併財務報表中包含的資訊結合閱讀。因此，調整後EBITDA不應孤立地考慮，而應與本公司根據美國公認會計準則（US GAAP）財務結果所提供的資訊。

下表是公司調整後 EBITDA 與所示期間最直接或可比的美國GAAP 指標（即淨虧損）的對賬情況（以千計）：

	截至 6 月 30 日的三個月			截至 6 月 30 日的六個月		
	2025	2024		2025	2024	
淨虧損						
將淨虧損與非 GAAP 調整後 EBITDA 進行協調的調整：						
被投資方淨利潤中的權益（稅後）			(18,370) \$	(10,876) \$	(79,788) \$	(20,489)
與 Nautilus 相關的被投資方分配			—	(767)	—	(6,042)
所得稅優惠			—	7,065	—	19,087
利息收入			(1,232)	(447)	—	—
債務清償損失			—	—	(3,491)	(947)
或有對價公允價值變動			1,600	—	—	2,027
利息費用			4,012	5,325	1,600	—
物業、廠房和設備處置損失			3,831	—	8,061	16,370
折舊			18,786	14,133	3,831	—
使用權資產攤銷			750	251	34,360	29,221
股票薪酬費用			1,304	4,842	1,435	503
普通股結算的關聯方費用			2,375	—	39,978	11,773
收購相關交易成本			1,475	—	2,375	—
非公認會計準則調整後息稅折舊攤銷前利潤			14,531 \$	19,526 \$	9,836 \$	51,503

流動性和資本資源

現金主要用於數據中心設施的運營和建設、償債以及一般公司活動。現金流資訊如下（單位：千美元）：

	截至 6 月 30 日的六個月		
	2025	2024	
現金提供方（使用方）：			
經營活動：			
投資活動	\$	1,677 \$	39,227
融資活動		(132,096)	(93,579)
現金及現金等價物淨變化		(52,228)	104,022
		(182,647) \$	49,670

截至2025年6月30日和2024年6月30日的六個月，經營活動產生的現金分別為170萬美元和3920萬美元。這一下降主要是由於2025年期間的收入成本較上年增加1830萬美元。收入成本主要包括電力支出，其增加是由於挖礦和託管容量的擴大。2024年4月減半和網際網路需求上升的影響以及實際電價的上漲。此外，在2024年7月償還定期貸款之前，公司幾乎立即將比特幣交換成現金。因此，截至2024年6月30日的六個月，9760萬美元的數字將幣值銷售收益計入了經營現金流。相比之下，在2025年同期，8240萬美元的比特幣銷售收益被歸類為投資活動產生的現金流，因為公司不再立即將比特幣交換成現金。此外，2025年，公司在租賃開始前從公司的HPC客戶處收到了9000萬美元的預付租金，這筆款項反映在截至2025年6月30日的合併資產負債表中，計入遞延租金負債的流動部分和非流動部分，總額分別為4770萬美元和4230萬美元。

截至2025年6月30日和2024年6月30日的六個月，投資活動所用現金分別為1,321億美元和9360萬美元。投資活動所用現金的增加主要歸因於與Lake Mariner Facility設施建設相關的廠房及設備購置及押金增加1.201億美元，以及收購BeowulfE&D支付的270萬美元現金。投資活動所用現金的增加部分被歸類為2025年6月30日止六個月期間未立即兌換成現金的數字貨幣銷售所得190萬美元的現金所抵消。

截至2025年6月30日和2024年6月30日的六個月，持續經營業務融資活動產生的現金（使用）分別為5,220萬美元和1.04億美元。在截至2025年6月30日和2024年6月30日的六個月內，公司根據股份回購計畫分別回購了3,330萬美元和0美元的庫存股，並分別支付了1,890萬美元和570萬美元與股票薪酬獎勵淨股份結算相關的稅款。在截至2024年6月30日的六個月內，融資活動包括發行普通股所得1,732億美元，部分被6,360萬美元的長期債務本金償還所抵消。

財務狀況

截至2025年6月30日，公司現金及現金等價物為9000萬美元，營運資金餘額為(5220)萬美元，股東權益總額為1,743億美元，累計虧損為4,121億美元。截至2025年6月30日的六個月內，公司淨虧損7980萬美元。公司於2022年3月開始比特幣挖掘，截至本季度報告發佈之日，Lake Mariner礦場的運營能力為12.8 EH/s。迄今為止，公司主要依靠出售比特幣（包括自挖礦和Nautilus Cryptomine礦場所屬合資企業分配的比特幣）所得、預付租金以及發行債券和股票來為其主要運營提供資金。

關鍵會計估計

以上對公司財務狀況和經營業績的討論和分析基於公司根據美國公認會計準則 (US GAAP) 編制的簡明合併財務報表。編制公司簡明合併財務報表需要管理層對影響財務報表及附注中報告金額的未來事件做出估計和假設。未來事件及其影響無法絕對確定。因此，確定估計需要運用判斷。實際結果不可避免地會與這些估計有所不同，並且此類差異可能對財務報表產生重大影響。

有關公司重要會計政策的摘要，請參閱本 10-Q 表季度報告第 1 項中的簡明合併財務報表附注第 2 項和我們截至 2024 年 12 月 31 日的財政年度 10-K 表年度報告第 8 項中的合併財務報表附注第 2 項。

數字貨幣

數字貨幣包括為礦池提供哈希計算服務而獲得的比特幣，作為非現金對價。數字貨幣被歸類為使用壽命不確定的無形資產，並在合併資產負債表中列示為流動資產。這基於公司在高度動性市場出售比特幣的能力，以及預計在未來十二個月內將這些持有的比特幣轉換為現金的預期。自2024年1月1日起，公司開始採用了 ASC 820 後進先出法，該準則要求數字資產在每個報告期均按照 ASC 820 以公允價值計量，公允價值變動確認為淨利潤。數字貨幣重新計量產生的損益記錄在合併經營報表中的“數字貨幣公允價值（損益）”中。同樣，比特幣銷售的已實現損益（以現金收益與成本基礎之間的差額衡量，成本基礎按先進先出原則確定）也列示在此專案中。

通過挖掘獲得的比特幣在合併現金流量表中反映為非現金調整，將淨虧損與經營活動現金流進行調節。從股票投資對象收到的實物分配比特幣被報告為補充非現金投資活動。在2024年7月償還定期貸款（參見注釋10）之前，比特幣在挖掘後立即轉換為現金，相關銷售收益計入經營活動現金流。貸款償還後，公司不再立即將比特幣轉換為現金，比特幣銷售收益現在計入投資活動現金流。

長期資產

物業、廠房及設備按成本減累計折舊入賬。在計入公司各類資產的使用壽命時，需要進行判斷。這包括評估本公司自身對現有資產的使用經驗、建築相關行業所用材料的品質，以及對於礦機而言，技術進步的速度以及影響礦機價值的市場相關因素。折舊通常為按加速折舊（即如比利時常用剩餘使用壽命估計使用壽命或租賃期（以較短者為準））計提折舊。折舊和攤銷的變動（通常為加速折舊）是長期及短期資產總額佔淨資產總額的變動。

當事件或情況變化表明某項資產或產權的帳面價值可能無法收回時，公司就會審查其長期資產（包括物業、廠房和設備）是否存在減值。持有和使用的資產的可回收性也是通過比較資產的帳面價值與預計由該資產產生的未折現現金流入來衡量的。在估計未折現現金流入時，則需要計及額外的、可能重大的減值，這可能導致對資產公允價值的估計發生變化。

如果我們對使用壽命、未折現現金流和資產公允價值的金額計量。任何記錄的減值損失按資產的帳面價值超過資產公允價值的金額計量。

未來我們需要報告的重點判斷，尤其是比特幣的價格和網絡哈幣率。任何記錄的減值損失按資產的帳面價值超過資產公允價值的金額計量。

可能導致對資產公允價值的估計發生變化。

股票薪酬

[illegible]

所得稅

[illegible]

企業合併中獲得的資產和承擔的負債

公司根據 ASC 805《企業合併》的規定，採用收購法對企業合併進行會計處理，即確認所收購的可辨認有形資產和無形資產以及承擔的負債，並以收購日的公允價值計量。公允價值的確定涉及假設、估計和判斷。任何超過所收購淨資產估計公允價值的收購對價均計入商譽。

商譽減值

商譽不需攤銷，而是每年進行減值評估，或者根據 ASC 350 的規定，當事件或情況變化表明報告單位的公允價值很可能低於其賬面價值時更頻繁地進行減值評估。

未經審核備考綜合財務資料

以下為脑洞科技有限公司(「本公司」)及其附屬公司(以下統稱「本集團」)之說明性未經審核備考綜合財務狀況表(「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段並參考香港會計師公會頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」，以及基於下文所載附註之基礎而編製，以說明假設購入及出售TeraWulf Inc.(納斯達克股票代碼：WULF)股份(「TeraWulf股份」)(「主要交易」)已於二零二五年六月三十日完成，對本集團財務狀況之影響。

本未經審核備考財務資料由本公司董事編製，僅供說明用途，且由於其假設性質，其未必真實反映倘主要交易已於二零二五年六月三十日完成本集團之財務狀況。未經審核備考財務資料應與本通函附錄一所載本集團過往財務資料及本通函其他部分所載的其他財務資料一併閱讀。

未經審核備考綜合財務狀況表

	未經審核 二零二五年 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 二零二五年 六月三十日 千港元 (附註3)
非流動資產				
廠房及設備	24,530	—	—	24,530
使用權資產	1,090	—	—	1,090
無形資產	644	—	—	644
遞延稅項資產	1,108	—	—	1,108
	<u>27,372</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>27,372</u>
流動資產				
存貨	1,564	—	—	1,564
貿易及其他應收款項	16,312	—	—	16,312
合約資產	2,145	—	—	2,145
應收關聯公司款項	10,959	—	—	10,959
按公平值計入損益之金融資產	51,539	36,943	(15,024)	73,458
遞延稅項資產	323	—	—	323
銀行結餘及現金	25,054	(37,035)	14,986	3,005
	<u>107,896</u>	<u>(92)</u>	<u>(38)</u>	<u>107,766</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	42,476	—	—	42,476
應付關聯公司款項	1,137	—	—	1,137
租賃負債	873	—	—	873
來自最終控股方的貸款	18,193	—	—	18,193
來自關聯公司的貸款	44,350	—	—	44,350
應付所得稅	34	—	—	34
	<u>107,063</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>107,063</u>
流動資產淨值	<u>833</u>	<u>(92)</u>	<u>(38)</u>	<u>703</u>
總資產減流動負債	<u>28,205</u>	<u>(92)</u>	<u>(38)</u>	<u>28,075</u>

附錄四

本集團購入及出售TERAWULF股份後之
未經審核備考財務資料

	未經審核 二零二五年 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 二零二五年 六月三十日 千港元 (附註3)
非流動負債				
租賃負債	287	–	–	287
淨資產	27,918	(92)	(38)	27,788
資本及儲備				
股本	8,000	–	–	8,000
儲備	(80,082)	(92)	(38)	(80,212)
	(72,082)	(92)	(38)	(72,212)
永續債券	100,000	–	–	100,000
權益總額	27,918	(92)	(38)	27,788

未經審核備考財務資料附註

除非附註另有說明，下列匯率已用於編製調整。

1美元 = 7.78港元

附註：

1. 本集團於二零二五年六月三十日之未經審核綜合財務狀況表摘錄自本公司日期為二零二五年八月二十七日之截至二零二五年六月三十日止六個月之中期報告。
2. 本集團透過公開市場購入TeraWulf股份之詳情如下。按TeraWulf股份於交易日之公平值假設計算，TeraWulf股份總代價為37,035,000港元。

交易日期	所購入 股份數目	每股平均 購入價 美元	每股平均 購入價 港元	代價(扣除 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
二零二五年九月十一日	30,000	11	85	2,537	6	2,543
二零二五年九月十一日	20,000	11	83	1,659	4	1,663
二零二五年九月十一日	20,000	11	84	1,680	4	1,684
二零二五年九月十一日	20,000	11	82	1,640	4	1,644
二零二五年九月十一日	9,500	11	82	781	2	783
二零二五年九月十一日	20,000	11	83	1,663	4	1,667
二零二五年十月十一日	10,000	15	119	1,190	3	1,193
二零二五年十月十一日	10,000	15	120	1,196	3	1,199
二零二五年十月十一日	10,000	15	118	1,183	3	1,186
二零二五年十月十一日	10,000	16	121	1,206	3	1,209
二零二五年十月十一日	10,000	15	120	1,198	3	1,201
二零二五年十月十一日	10,000	15	119	1,190	3	1,193
二零二五年十月十一日	10,000	15	118	1,182	3	1,185
二零二五年十月十一日	10,000	15	119	1,190	3	1,193
二零二五年十月十一日	10,000	15	119	1,186	3	1,189
二零二五年十月十一日	10,000	15	119	1,186	3	1,189
二零二五年十月十一日	800	15	117	94	—	94
二零二五年十月二十九日	28,000	16	126	3,542	8	3,550
二零二五年十月二十九日	30,000	16	127	3,802	10	3,812
二零二五年十月二十九日	30,000	16	127	3,820	10	3,830
二零二五年十月二十九日	30,000	16	127	3,818	10	3,828
				<u>36,943</u>	<u>92</u>	<u>37,035</u>

3. 本集團透過公開市場出售TeraWulf股份之詳情如下。按TeraWulf股份於交易日之公平值假設計算，TeraWulf股份總代價為14,986,000港元。

交易日期	所出售 股份數目	每股平均 出售價 美元	每股平均 出售價 港元	代價(扣除 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
二零二五年十一月一日	36,000	15	119	4,290	11	4,279
二零二五年十一月一日	30,000	15	119	3,583	9	3,574
二零二五年十一月一日	30,000	15	119	3,571	9	3,562
二零二五年十一月一日	30,000	15	119	3,580	9	3,571
				<u>15,024</u>	<u>38</u>	<u>14,986</u>

4. 除上述調整外，概無對未經審核備考財務資料作出其他調整，以反映本集團於二零二五年六月三十日後所訂立的任何交易結果或其他交易。預期上述調整不會對本集團未經審核備考財務資料造成持續影響。

獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料發表之核證報告

致脑洞科技有限公司列位董事

吾等已完成核證工作以對脑洞科技有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)所編製有關 貴公司及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之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載於由 貴公司就購入及出售TeraWulf Inc.(納斯達克股票代碼：WULF)股份(「TeraWulf股份」)(「主要交易」)所發佈日期為二零二五年十二月十六日之通函(「通函」)第IV-1至IV-5頁所載於二零二五年六月三十日之未經審核備考綜合財務狀況表及相關附註。董事編製未經審核備考財務資料所依據之適用準則載於通函第IV-4至IV-5頁。

董事已編製未經審核備考財務資料以說明主要交易對 貴集團於二零二五年六月三十日之財務狀況的影響，猶如主要交易已於二零二五年六月三十日進行。作為此過程之一部分， 貴集團財務狀況之資料乃由董事摘錄自 貴集團截至二零二五年六月三十日止六個月之財務報表，該財務報表尚未刊發審閱報告。

董事對未經審核備考財務資料之責任

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章第29段及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」(「會計指引第7號」)編製未經審核備考財務資料。

吾等之獨立性及質量管控

吾等已遵守香港會計師公會頒佈之專業會計師道德守則之獨立性及其他道德規範，該守則以誠信、客觀、專業能力及應有謹慎、保密及專業行為作為基本原則。

本所採用香港質量管理準則(「香港質量管理準則」)第1號事務所在對財務報表執行審計或審閱或其他鑒證或相關服務時之質量管理標準，該準則要求事務所設計、執行及運作質量管理體系，包括有關遵守道德規範、專業標準及適用法律及監管規定之政策或程序。

申報會計師之責任

吾等之責任乃根據上市規則第4章第29(7)段之規定，就未經審核備考財務資料發表意見並向閣下匯報。對於吾等過往就編製未經審核備考財務資料所採用之任何財務資料發出之任何報告，除於報告發出當日對該等報告之收件人所負責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據由香港會計師公會頒佈之香港核證工作準則第3420號「就編製載入招股章程之備考財務資料作出報告的核證工作」進行吾等之工作。該準則規定申報會計師規劃並執程序，以合理確定董事是否已根據上市規則第4章第29段之規定並參照香港會計師公會頒佈之會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就是項工作而言，吾等並不負責就編製未經審核備考財務資料所採用之任何歷史財務資料作出更新或重新發表任何報告或意見，且於是項工作過程中，吾等亦無對編製未經審核備考財務資料所採用之財務資料進行審核或審閱。

將未經審核備考財務資料載入投資通函，僅旨在說明主要交易對貴集團未經調整財務資料之影響，猶如主要交易於選定以作說明之較早日期已發生或進行。因此，吾等並不保證主要交易於二零二五年六月三十日之實際結果與所呈列者相同。

旨在匯報未經審核備考財務資料是否按照適用標準妥為編製之合理核證工作，涉及執程序以評估董事於編製未經審核備考財務資料時所採用之適用標準是否提供合理基準以呈列該事件或交易直接造成之重大影響，以及就下列各項取得充分適當之憑證：

- 有關未經審核備考調整是否已對該等標準產生適當影響；及
- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥為應用該等調整。

所選定之程序取決於申報會計師之判斷，當中已考慮申報會計師對 貴集團性質、編製未經審核備考財務資料所涉及事件或交易以及其他相關工作情況之理解。

有關工作亦涉及評估未經審核備考財務資料之整體呈列方式。

吾等認為，吾等所獲得之憑證屬充分及適當，可為吾等之意見提供基礎。

意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料乃按所述基準妥為編製；
- (b) 該基準符合 貴集團之會計政策；及
- (c) 就根據上市規則第4章第29(1)段披露之未經審核備考財務資料而言，調整乃屬恰當。

栢淳會計師事務所有限公司

執業會計師

葉智超

執業證書編號：P06934

香港

二零二五年十二月十六日

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則之規定而刊載有關本公司之資料，董事願就本通函共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，致使本通函所載任何陳述產生誤導。

2. 權益披露

(a) 董事及最高行政人員於本公司股份的權益及淡倉

於最後實際可行日期，本公司董事及最高行政人員及其聯繫人士於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有以下須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益(包括根據該等條文被視為或視為擁有之權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述之登記冊內，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。

本公司股份及相關股份之好倉

董事姓名	權益性質	持有之普通股數目	於最後實際 可行日期所 佔本公司權益之 概約百分比
張量先生	受控法團權益 (附註2)	599,658,000股(L)	74.96%

附註：

- (1) 字母「L」表示該人士於該等股份中之好倉
- (2) 執行董事張量先生透過其全資擁有的Yoho Bravo Limited，於最後實際可行日期持有599,658,000股股份，佔本公司已發行股本約74.96%。

(b) 主要股東權益及淡倉

股東名稱	權益性質	持有之普通股數目	於最後實際 可行日期所 佔本公司權益之 概約百分比
Yoho Bravo Limited (附註2)	實益擁有人	599,658,000股(L)	74.96%

附註：

- (3) 字母「L」表示該人士於該等股份中之好倉
- (4) 執行董事張量先生透過其全資擁有的Yoho Bravo Limited，於最後實際可行日期持有599,658,000股股份，佔本公司已發行股本約74.96%。

除本通函所披露者外，於最後實際可行日期，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份或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的任何權益或淡倉(包括根據該等條文被視為或視為擁有之權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述之登記冊內；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事為任何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3分部之規定須向本公司披露權益或淡倉之公司之董事或僱員。

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，惟本集團可於一年內屆滿或終止而無須支付賠償(法定賠償除外)的合約則除外。

4. 董事於本集團資產及合約之權益

於最後實際可行日期，據董事所知，概無董事於任何資產中擁有任何權益（不論直接或間接），而該等資產自二零二四年十二月三十一日（即本公司最近期刊發經審核綜合財務報表之編製日期）以來，已由本集團任何成員公司購入、出售或租賃，或擬由本集團任何成員公司購入、出售或租賃。

於最後實際可行日期，概無董事於本集團任何成員公司於最後實際可行日期存續且對本集團任何成員公司業務而言屬重大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下列合約（並非於日常業務過程中訂立之合約），該等合約屬或可能屬重大：

- (a) 於二零二三年十二月十九日（聯交所交易時段後），本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.5百萬美元（相當於約4.0百萬港元）進一步購入3,200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）；
- (b) 於二零二三年十二月十九日（聯交所交易時段後），本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.8百萬美元（相當於約6.0百萬港元）進一步購入15,700股Affirm Holdings, Inc.之A類普通股（有關訂約方並無就此訂立書面合約）；
- (c) 於二零二三年十二月十九日（聯交所交易時段後），本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.3百萬美元（相當於約2.0百萬港元）進一步出售7,100股DraftKings, Inc.之A類普通股（有關訂約方並無就此訂立書面合約）；
- (d) 於二零二三年十二月十九日（聯交所交易時段後），本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.8百萬美元（相當於約6.0百萬港元）進一步出售1,560股輝達普通股（有關訂約方並無就此訂立書面合約）；

- (e) 於二零二三年十二月十九日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.3百萬美元(相當於約2.0百萬港元)進一步出售810股美超微電腦普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (f) 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0.8百萬美元(相當於約6.0百萬港元)出售5,300股Airbnb, Inc.之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (g) 於二零二三年十二月二十日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.9百萬美元(相當於約7.0百萬港元)進一步購入17,650股Affirm Holdings, Inc.之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (h) 於二零二三年十二月二十七日(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0.6百萬美元(相當於約5.0百萬港元)進一步購入3,470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)；
- (i) 於二零二三年十二月二十七日(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0.3百萬美元(相當於約2.5百萬港元)進一步出售2,350股Airbnb, Inc.之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (j) 於二零二三年十二月二十七日(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0.4百萬美元(相當於約3.0百萬港元)進一步出售1,310股美超微電腦普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；

- (k) 於二零二四年一月九日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.5百萬美元(相當於約3.6百萬港元)購入890股輝達普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (l) 於二零二四年一月九日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.5百萬美元(相當於約3.7百萬港元)進一步出售13,700股DraftKings, Inc.之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (m) 於二零二四年一月二十三日(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1,460股美超微電腦普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (n) 於二零二四年一月二十三日(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1.5百萬美元(相當於約11.8百萬港元)出售33,500股Affirm Holdings, Inc.之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (o) 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股輝達普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (p) 於二零二四年一月二十四日(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0.4百萬美元(相當於約3.0百萬港元)購入3,340股台灣積體電路製造股份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)；

- (q) 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1.4百萬美元(相當於約10.5百萬港元)出售10,700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)；
- (r) 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0.5百萬美元(相當於約3.9百萬港元)進一步購入1,070股美超微電腦普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (s) 於二零二四年一月三十日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.0百萬美元(相當於約8.0百萬港元)進一步購入1,960股美超微電腦普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (t) 於二零二四年一月三十日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.9百萬美元(相當於約7.0百萬港元)進一步出售1,430股輝達普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (u) 於二零二四年二月五日(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0.5百萬美元(相當於約3.7百萬港元)購入3,880股拼多多美國存託股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (v) 於二零二四年二月五日(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0.4百萬美元(相當於約3.1百萬港元)出售3,340股台灣積體電路製造股份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)；

- (w) 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)；
- (x) 於二零二四年二月八日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.5百萬美元(相當於約4.0百萬港元)購入21,300股帕蘭泰爾技術公司之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (y) 於二零二四年二月八日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.5百萬美元(相當於約3.7百萬港元)出售3,740股拼多多美國存託股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (z) 於二零二四年二月十三日(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0.5百萬美元(相當於約4.0百萬港元)出售21,300股帕蘭泰爾技術公司之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (aa) 於二零二四年二月十四日(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0.9百萬美元(相當於約7.0百萬港元)進一步購入5,710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)；
- (bb) 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)；

- (cc) 於二零二四年二月十五日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.6百萬美元(相當於約5.0百萬港元)進一步出售880股輝達普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (dd) 於二零二四年二月十六日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.9百萬美元(相當於約15.0百萬港元)進一步出售2,650股輝達普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (ee) 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股美超微電腦普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (ff) 於二零二四年二月十六日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.6百萬美元(相當於約5.0百萬港元)進一步購入3,470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)；
- (gg) 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內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (hh) 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)；

- (ii) 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4.0百萬元)進一步購入51,500股賽力斯集團股份有限公司內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (jj) 於二零二四年二月二十二日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.7百萬美元(相當於約12.9百萬元)進一步購入1,920股美超微電腦普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (kk) 於二零二四年二月二十二日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.6百萬美元(相當於約5.0百萬元)進一步購入840股輝達普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (ll) 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9.9百萬元)進一步出售33,350股Affirm Holdings, Inc.之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (mm) 於二零二四年二月二十八日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣8.3百萬元(相當於約9.1百萬元)進一步購入93,800股賽力斯集團股份有限公司內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (nn) 於二零二四年二月二十九日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.3百萬美元(相當於約9.9百萬元)出售1,490股美超微電腦普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (oo) 於二零二四年三月一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣9.2百萬元(相當於約10.1百萬元)進一步購入101,200股賽力斯集團股份有限公司內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；

- (pp) 於二零二四年三月六日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.9百萬美元(相當於約6.9百萬港元)出售780股美超微電腦普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (qq) 於二零二四年三月六日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.8百萬美元(相當於約6.0百萬港元)出售870股輝達普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (rr) 於二零二四年三月七日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣12.9百萬元(相當於約14.2百萬港元)購入305,000股浪潮電子信息產業股份有限公司內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (ss) 於二零二四年三月二十一日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣8.3百萬元(相當於約9.1百萬港元)出售201,000股浪潮電子信息產業股份有限公司內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (tt) 於二零二四年三月二十一日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約2.6百萬美元(相當於約19.8百萬港元)購入23,200股美光科技公司普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (uu) 於二零二四年三月二十一日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣18.4百萬元(相當於約20.3百萬港元)出售181,000股賽力斯集團股份有限公司內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (vv) 於二零二四年三月二十二日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約18.0百萬港元購入650,000股泡泡瑪特國際集團有限公司普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；

- (ww) 於二零二四年三月二十二日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣9.2百萬元(相當於約10.2百萬港元)進一步出售94,000股賽力斯集團股份有限公司內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (xx) 於二零二四年四月一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.3百萬美元(相當於約10.0百萬港元)進一步購入10,400股美光科技公司普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (yy) 於二零二四年四月一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.8百萬美元(相當於約6.0百萬港元)進一步購入740股美超微電腦普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (zz) 於二零二四年四月二日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約5.0百萬港元進一步購入166,000股泡泡瑪特國際集團有限公司普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (aaa) 於二零二四年四月二十三日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約5.0百萬港元進一步購入145,000股泡泡瑪特國際集團有限公司普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (bbb) 於二零二四年四月三十日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣6.5百萬元(相當於約7.1百萬港元)進一步出售66,100股賽力斯集團股份有限公司內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (ccc) 於二零二四年五月七日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣7.3百萬元(相當於約8.0百萬港元)進一步出售82,900股賽力斯集團股份有限公司內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；

- (ddd) 於二零二四年五月二十一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣0.5百萬元(相當於約0.5百萬港元)進一步購入5,200股賽力斯集團股份有限公司內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (eee) 於二零二四年五月二十一日(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1.3百萬美元(相當於約10.0百萬港元)進一步購入1,370股輝達普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (fff) 於二零二四年五月二十二日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約人民幣3.5百萬元(相當於約3.9百萬港元)出售40,700股賽力斯集團股份有限公司內資股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (ggg) 於二零二四年五月二十三日(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)購入9,950股維諦之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (hhh) 於二零二四年五月二十三日(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0.5百萬美元(相當於約4.0百萬港元)進一步購入495股輝達普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (iii) 於二零二四年五月三十一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約12.0百萬港元出售321,000股泡泡瑪特國際集團有限公司普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (jjj) 於二零二四年六月六日(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1.0百萬美元(相當於約7.5百萬港元)出售9,950股維諦之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；

- (kkk) 於二零二四年六月十七日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約15.0百萬港元進一步出售378,000股泡泡瑪特國際集團有限公司普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (lll) 於二零二四年六月十七日(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1.7百萬美元(相當於約13.0百萬港元)進一步出售12,790股輝達普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (mmm) 於二零二四年六月十七日(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2.2百萬美元(相當於約17.0百萬港元)進一步出售2,580股美超微電腦普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (nnn) 於二零二四年六月十八日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約10.4百萬港元進一步出售262,000股泡泡瑪特國際集團有限公司普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (ooo) 於二零二四年六月二十日(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2.6百萬美元(相當於約20.4百萬港元)進一步出售2,680股美超微電腦普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (ppp) 於二零二四年六月二十日(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5.1百萬美元(相當於約39.8百萬港元)購入363,100份美光科技公司認購期權(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (qqq) 於二零二四年六月二十日(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2.1百萬美元(相當於約16.1百萬港元)購入150,000份台灣積體電路製造股份有限公司認購期權(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；

- (rrr) 於二零二四年六月二十四日(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1.9百萬美元(相當於約14.9百萬港元)購入8,000份博通認沽期權(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (sss) 於二零二四年九月二十六日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.9百萬美元(相當於約14.8百萬港元)進一步出售15,360股輝達普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (ttt) 於二零二四年九月二十七日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約10.0百萬港元進一步購入187,000股泡泡瑪特國際集團有限公司普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (uuu) 於二零二四年十月二日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約10.5百萬港元進一步出售187,000股泡泡瑪特國際集團有限公司普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (vvv) 於二零二四年十月二日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約3.0百萬美元(相當於約23.0百萬港元)購入396,000股老虎證券美國存託股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (www) 於二零二四年十月二日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約10.0百萬港元購入147,000股貝殼找房之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (xxx) 於二零二四年十月二日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.0百萬美元(相當於約8.0百萬港元)購入41,800股貝殼找房美國存託股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；

- (yyy) 於二零二四年十月二日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約3.4百萬美元(相當於約26.4百萬港元)出售33,600股美光科技公司普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (zzz) 於二零二四年十月四日(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0.9百萬美元(相當於約6.8百萬港元)購入260,100份老虎證券認購期權(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (aaaa) 於二零二四年十月四日(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0.8百萬美元(相當於約6.1百萬港元)出售8,000份博通認沽期權(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (bbbb) 於二零二四年十月八日(聯交所交易時段後)，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約3.6百萬美元(相當於約27.9百萬港元)出售396,000股老虎證券美國存託股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (cccc) 於二零二四年十月十一日(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3.2百萬美元(相當於約25.0百萬港元)進一步購入143,000股貝殼找房美國存託股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (dddd) 於二零二四年十一月十一日(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1.3百萬美元(相當於約10.0百萬港元)出售60,300股貝殼找房美國存託股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (eeee) 於二零二四年十二月五日(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16,200股羅賓漢市場股份公司之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；

- (ffff) 於二零二五年一月二十八日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約2.3百萬美元(相當於約18.0百萬港元)購入153,500股小鵬汽車美國存託股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (gggg) 於二零二五年一月二十八日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約3.1百萬美元(相當於約24.0百萬港元)出售62,900股羅賓漢市場股份公司之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (hhhh) 於二零二五年一月三十一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.4百萬美元(相當於約3.0百萬港元)進一步購入6,400股Affirm Holdings, Inc.之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (iiii) 於二零二五年一月三十一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.5百萬美元(相當於約12.0百萬港元)出售102,500股小鵬汽車美國存託股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (jjjj) 於二零二五年一月三十一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.2百萬美元(相當於約9.0百萬港元)購入22,000股羅賓漢市場股份公司之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (kkkk) 於二零二五年二月四日(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0.5百萬美元(相當於約4.0百萬港元)進一步購入8,400股Affirm Holdings, Inc.之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (llll) 於二零二五年二月四日(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0.5百萬美元(相當於約4.0百萬港元)進一步購入9,800股羅賓漢市場股份公司之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；

- (mmmm) 於二零二五年二月十一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.9百萬美元(相當於約15.0百萬港元)購入220,800股BigBear.ai Holdings, Inc.普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (nnnn) 於二零二五年二月十一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約2.2百萬美元(相當於約16.8百萬港元)出售28,600股Affirm Holdings, Inc.之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (oooo) 於二零二五年二月十三日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.8百萬美元(相當於約6.3百萬港元)進一步出售51,000股小鵬汽車美國存託股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (pppp) 於二零二五年二月十四日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.0百萬美元(相當於約8.0百萬港元)進一步購入103,220股BigBear.ai Holdings, Inc.普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (qqqq) 於二零二五年二月十四日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.2百萬美元(相當於約9.0百萬港元)出售57,700股貝殼找房美國存託股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (rrrr) 於二零二五年二月二十二日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約2.6百萬美元(相當於約20.0百萬港元)購入36,900股Innodata Inc.普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (ssss) 於二零二五年二月二十二日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約2.9百萬美元(相當於約22.2百萬港元)進一步出售50,400股羅賓漢市場股份公司之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；

- (tttt) 於二零二五年二月二十五日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.5百萬美元(相當於約12.0百萬港元)進一步購入26,300股Innodata Inc.普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (uuuu) 於二零二五年二月二十五日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.4百萬美元(相當於約10.6百萬港元)進一步出售66,800股貝殼找房美國存託股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (vvvv) 於二零二五年七月九日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.3百萬美元(相當於約9.9百萬港元)購入13,600股羅賓漢市場股份公司之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (wwwv) 於二零二五年七月九日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.3百萬美元(相當於約9.9百萬港元)購入3,600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)；
- (xxxx) 於二零二五年七月九日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約2.8百萬美元(相當於約21.6百萬港元)出售324,000股BigBear.ai Holdings, Inc.普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (yyyy) 於二零二五年七月十一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約7.4百萬港元出售147,000股貝殼找房之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (zzzz) 於二零二五年八月十二日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約2.2百萬美元(相當於約16.8百萬港元)購入29,400股Nebius Group N.V., Inc.之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；

- (aaaaa) 於二零二五年八月十二日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.9百萬美元(相當於約6.9百萬港元)購入14,400股Tempus AI, Inc.之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (bbbbb) 於二零二五年八月十二日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約0.8百萬美元(相當於約6.0百萬港元)進一步購入6,540股羅賓漢市場股份公司之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (ccccc) 於二零二五年八月十二日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.5百萬美元(相當於約11.5百萬港元)出售4,580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)；
- (ddddd) 於二零二五年八月十二日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約2.6百萬美元(相當於約20.5百萬港元)出售63,200股Innodata Inc.普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (eeeee) 於二零二五年九月十一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.3百萬美元(相當於約10.0百萬港元)購入119,500股TeraWulf股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (ffffff) 於二零二五年九月十一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.2百萬美元(相當於約9.1百萬港元)出售14,400股Tempus AI, Inc.之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (ggggg) 於二零二五年十月十一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.5百萬美元(相當於約12.0百萬港元)進一步購入100,800股TeraWulf股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；

- (hhhhh) 於二零二五年十月十一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.9百萬美元(相當於約15.1百萬港元)進一步出售12,700股羅賓漢市場股份公司之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (iiiiii) 於二零二五年十月二十九日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.9百萬美元(相當於約15.0百萬港元)進一步購入TeraWulf股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (jjjjj) 於二零二五年十月二十九日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.9百萬美元(相當於約15.0百萬港元)出售15,300股Nebius Group N.V., Inc.之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (kkkkk) 於二零二五年十一月一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.9百萬美元(相當於約15.0百萬港元)進一步購入14,700股Nebius Group N.V., Inc.之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (lllll) 於二零二五年十一月一日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.9百萬美元(相當於約15.0百萬港元)出售TeraWulf股份(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；
- (mmmmm) 於二零二五年十一月十八日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.3百萬美元(相當於約10.5百萬港元)進一步出售11,300股羅賓漢市場股份公司之A類普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)；及
- (nnnnn) 於二零二五年十一月十八日，本公司與中銀國際證券有限公司簽訂一份交易單，內容有關透過公開市場以總代價約1.0百萬美元(相當於約8.0百萬港元)購入34,300股Canadian Solar Inc.普通股(有關訂約方並無就此訂立書面合約)。

6. 專家及同意書

於本通函內提供意見或作出建議之專家的資格載列如下：

名稱	資格
栢淳會計師事務所有限公司(「栢淳」)	執業會計師

栢淳已刊發且並未撤回其書面同意書，同意本通函以現有形式及內容刊載其報告或函件及引述其名稱。

於最後實際可行日期，栢淳概無於本集團任何成員公司中擁有股權或任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券之權利(無論可否依法強制執行)。

於最後實際可行日期，栢淳概無於本集團任何成員公司自二零二四年十二月三十一日(即本集團最近期刊發經審核財務報表之結算日)以來已收購或出售或承租，或擬收購或出售或承租之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

栢淳就本集團未經審核備考綜合財務狀況表所發表之報告(載於附錄四)乃於本通函日期作出，以供載入本通函。

7. 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，亦無任何重大訴訟或索償正待決或面臨威脅。

8. 董事於競爭業務之權益

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、或存在衝突或可能存在衝突之業務中擁有任何權益。

9. 一般

- (a) 本公司之註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。
- (b) 本公司於香港的主要營業地點位於香港鰂魚涌英皇道979號太古坊一座18樓1801-03室。
- (c) 本公司之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) 本公司之公司秘書為黃荻女士。黃女士為註冊會計師，並為香港會計師公會會員。
- (e) 倘出現任何歧義，本通函之英文版本應優先於中文版本。

10. 展示文件

(i)有關擬進行進一步購入TeraWulf股份(即上文所述重大合約(iiiii))之交易詳情備忘錄及(ii)本附錄「專家及同意書」一節所指的書面同意書的副本，將自本通函日期起計14日內刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://www.brainholetechnology.com>)。