

B+



AWNEX

GOPAX Audit Report

2021.04.27

해당 리포트는 GOPAX의 상장 실사 및 검토 과정에서 참고가 될 정보를 제공하기 위해 Xangle에서 작성한 것으로, 상장 결정은 GOPAX의 자체 내부 프로세스를 통해 진행되었음을 안내 드립니다

Disclaimer



가상자산 거래소는 가상자산, 가상자산 기반의 금융상품과 관련한 의사결정 시(‘신규 상장’ 포함) 자체적으로 포괄적이고 충분한 검토과정을 수행합니다. Xangle (이하 ‘당사’)은 블록체인 프로젝트와 가상자산에 대한 정보를 제공하는 독립적인 데이터 플랫폼으로, 가상자산 거래소 GOPAX의 자체 실사 및 검토 과정에서 참고가 될 정보를 제공하기 위해 GOPAX Audit Report를 작성하였습니다.

GOPAX Audit Report(‘간행물’)는 특정 블록체인 프로젝트의 팀 구성, IR 활동, 사업 성과, 재무건전성 및 기술적, 법적 위험 등에 대한 당사의 의견입니다. 또한, 당사가 발표하는 간행물은 상기 토큰 혹은 코인의 발행자, 금융 계약, 채무 등의 상대적인 위험에 관한 당사의 현재 견해를 포함할 수 있습니다. 평가등급 및 간행물은 별도의 언급이 없는 한 상기 카테고리를 제외한 다른 위험(금리나 환율변동 등에 따른 시장가치 변동위험, 해당 자산의 유동성위험, 내부 절차나 시스템으로 인해 발생하는 운영위험)에 대해서는 설명하지 않습니다. 또한 평가등급 및 간행물에 포함된 당사의 의견은 보고서 발간 시점 당시 당사 고유의 평가기준에 따라 평가 대상에 대해 예측한 독자적인 견해입니다. 보고서에 담긴 내용은 발간 시점을 기준으로 작성된 것으로, 그 이후 시점에는 보고서에 담긴 내용과 실제 결과치가 다를 수 있습니다. 최신 정보에 관한 내용은 Xangle 웹사이트(Xangle.io)를 참조하시기 바랍니다.

평가등급 및 발행된 간행물은 투자자문이나 금융자문에 해당하지 아니하고, 그러한 조언을 제공하지도 않으며, 특정 자산을 매수, 매도 또는 보유하라고 권유하는 것이 아닙니다. 당사는 디지털 혹은 가상 자산을 포함한 금융상품의 매매와 관련한 조언을 제공하거나 투자를 권유하지 않으며 시장 가격의 적정성에 대한 정보 또한 제공하지 않습니다. 따라서, 당사의 평가등급 및 간행물은 그 내용으로 투자자의 의사결정을 대신할 수 없고, 금융상품의 투자 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로도 사용될 수 없습니다. 가상자산의 경우 높은 변동성을 보이는 고위험 자산군으로, 정보이용자들은 스스로 투자대상의 위험에 대해 분석하고 평가한 다음 그 결과를 바탕으로 투자에 대한 의사결정을 할 필요가 있습니다.

보고서에 담긴 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 객관적 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 완전성이나 정확성을 보장할 수 없습니다. 당사는 프로젝트 측에서 정확하고 완전한 정보를 적시에 제공한다는 전제 하에 평가업무를 수행하고 있습니다. 그러나, 당사는 별도의 감사기관이 아니므로 간행물을 작성하고 준비하는 과정에서 제공 받은 정보에 대해 별도의 실사나 감사를 실시하고 있지 않습니다. 따라서, 당해 평가등급이나 기타 의견 또는 정보에 관하여 그 정확성, 완전성, 적시성, 상업성 또는 특정한 목적에 적합한지 여부를 당사가 명시적으로 혹은 묵시적으로 보증하거나 확약하지는 않습니다.

법률상 허용된 범위 내에서, 당사 및 그의 이사, 임직원, 대리인, 대표자, 라이선서 및 공급자는 자신들의 과실(단, 고의 또는 기타 법률상으로 배제될 수 없는 종류의 책임은 제외함) 또는 자신들의 통제 범위 내에 또는 밖에 있는 사유 등에 의하여, 간행물에 포함된 정보, 동 정보의 사용 또는 사용불가능으로 인하여 또는 그와 관련하여, 어느 개인 또는 단체에게 발생한 어떠한 직접 손실이나 손해 또는 보상으로 인한 손실이나 손해에 대해서도 책임을 지지 않습니다.

당사가 발행한 본 간행물 및 평가등급은 당사와 상대 회사와의 서비스 계약을 준수하며 계약 상의 서비스 및 감사 범위에 포함됩니다. 해당 보고서는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었으며, 당사의 저작물로서 여기 있는 모든 정보는 저작권법의 보호를 받으며 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 따라서, 당사의 동의가 없이는 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없으며 계약 ‘상대방 회사’는 계약서에 명시된 조건 내에서 보고서 활용이 가능합니다.

본인은 GOPAX Audit Report를 위해 명시된 프로젝트를 대표하여 Xangle에 정확하고 완전한 정보를 적시에 제공하였음을 보증합니다.

이름 오석주 직급 CEO



Summary

평가 등급



AWNEX는 'B+' 등급을 받아 보통의 프로젝트로 평가 받았습니다. AWNEX 가치써 플랫폼은 블록체인 기반 디지털 쿠폰 교환 거래 서비스로 오프라인 시장의 경제 시스템을 디지털화 시키는 것이 목표입니다. 프로젝트 경영진은 상대적으로 충분한 경험을 보유하고 있으나 프로젝트 팀원 및 개발자 수가 타 프로젝트 대비 적은 편입니다. 현재 프로젝트가 보유하고 있는 현금성 자산과 디지털 자산 고려 시 향후 몇 년간 운영에 문제가 없을 것으로 보입니다. 다만, 프로젝트가 보유한 디지털 자산 비중을 고려하면 가격 급변동에 따른 리스크는 존재한다고 판단됩니다. 아직 상장 전으로 모든 물량이 락업되어 있어 토큰 분산도가 낮은 편이나 상장 후 유통될 일부 물량을 제외하고 락업된 토큰이 충분히 긴 기간동안 락업 해제되어 토큰 유통물량 관리에서는 높은 점수를 받았습니다. 가치써 앱 출시 전으로 토큰 활용 사례가 없는 상황이며 모바일 커머스 시장에서 경쟁우위가 아직 없다고 판단했습니다. 현재 안드로이드/IOS 앱 버전과 웹에서 베타 서비스 중이며 2021년 6월 가치써 디앱을 출시할 예정입니다. 향후 가치써 앱 출시 및 유저 확보가 프로젝트의 성공 여부를 결정지을 것이라고 판단합니다.

B+
NEUTRAL

회사 및 팀 역량	LOW
IR 및 공시 활동	LOW
재무 건전성	AVERAGE
토큰 지배구조	AVERAGE
경영 성과	LOW
기술 감사 및 법률 자문	VERY HIGH

프로젝트 기본 정보

AWNEX 가치써 플랫폼은 블록체인 기반 디지털 쿠폰 교환 거래 서비스입니다. 실제 오프라인에서 수년간 사업을 지속해온 개인사업자 및 자영업자들이 보다 손쉽게 블록체인에 의해 구동되는 새로운 형태의 플랫폼을 통해 P2P 마켓에 접근이 가능하게 하고 전통적인 오프라인 시장의 경제시스템을 디지털화 시키는 것이 목표입니다.

회사명 (공식 법인명) Ticker / 가격(24H) / 시가총액
SmartCop GmbH AWNEX / N/A

본사 주소 설립일
Clo Amministra SA Via Pretorio 9 6900 Lugano 2018년 8월 5일
Via Pretorio 9, 6900 Lugano, Swiss

Xangle Dashboard

<https://xangle.io/project/AWNEX/dashboard>


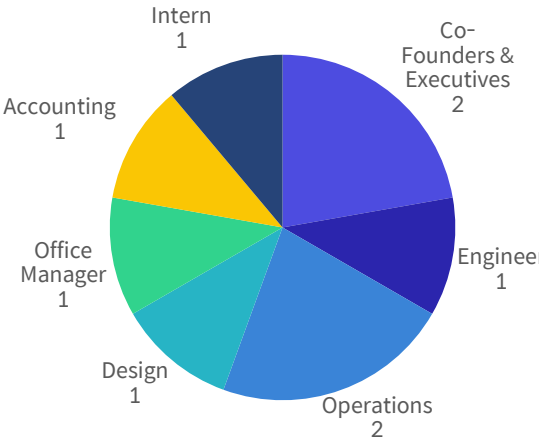
현재 상장된 거래소

NON-INVESTMENT GRADE						INVESTMENT GRADE											
JUNK		SPECULATIVE		NEUTRAL		SOLID			PRIME								
D	C	CC	CCC	B-	B	B+	BB-	BB	BB+	BBB	A-	A	A+	AA-	AA	AA+	AAA

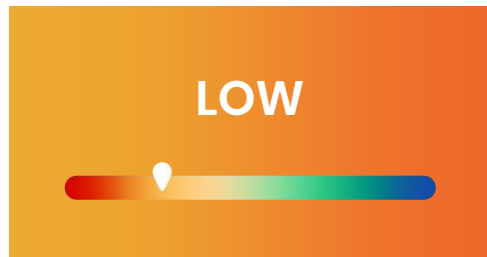
회사 및 팀 역량




- 프로젝트 경영진이 상대적으로 충분한 경험을 보유
- 프로젝트 팀원 및 개발자 수가 타 프로젝트 대비 적은 편
- 기관 투자자 및 기업에게 투자를 받지 않음

카테고리	경영진 역량	프로젝트 팀원 및 개발자 수	주요 주주의 평판																
평가 결과	AVERAGE	LOW	VERY LOW																
평가 기준	<ul style="list-style-type: none"> • 경영진의 과거 매니지먼트 경력 기간 및 성과 • 경영진 중에 과거 스텝 프로젝트 운영 경험이 있는 경우 최하점 부여 	<ul style="list-style-type: none"> • 프로젝트 팀원의 수 • 프로젝트 팀 내 개발자 비중 • 프로젝트 팀원의 경력의 합 	<ul style="list-style-type: none"> • VC 혹은 기업의 프로젝트 투자 여부 • 프로젝트에 투자한 VC 혹은 기업의 회사 규모 및 평판 																
상세 내용	<p>Jacob Oh CEO </p> <p>오석주 대표는 15년간 필리핀에서 국제선교사로 활동하고 있으며 MAGENTA Co., Ltd. 대표로서 아시아 및 유럽 등에서 다수의 다국적 기업의 해외 컨설팅 경험을 보유하고 있습니다. 필리핀 Department of Trade and Industry 산하, Philippines Trade Training Center PTTC-GME의 회원으로 활동 중이며, 스위스 금융감독청 FINMA 업무 컨설팅 경험이 있습니다. 10년간 천하 일품, 노다지, 대길 등 프랜차이즈 브랜드를 런칭하고 운영한 경험을 바탕으로 중소상공인 기반 디지털교환 마켓 플랫폼을 운영하고 있습니다.</p> <p>경력 사항</p> <ul style="list-style-type: none"> • MAGENTA Co., Ltd CEO • (주) 한배 CEO 	<p>총 직원 수 9명</p>  <table border="1"> <caption>총 직원 수 9명 구성</caption> <thead> <tr> <th>직책</th> <th>인원 수</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Co-Founders & Executives</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Engineer</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Operations</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Design</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Office Manager</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Accounting</td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>Intern</td> <td>1</td> </tr> </tbody> </table>	직책	인원 수	Co-Founders & Executives	2	Engineer	1	Operations	2	Design	1	Office Manager	1	Accounting	1	Intern	1	<p>기관 투자자 및 기업에게 투자를 받지 않았음</p>
직책	인원 수																		
Co-Founders & Executives	2																		
Engineer	1																		
Operations	2																		
Design	1																		
Office Manager	1																		
Accounting	1																		
Intern	1																		

IR 및 공시 활동



- 가상자산 및 전통 미디어 매체 인용 정보가 없음
- 커뮤니티 규모가 매우 작으며 활성화도 또한 낮은 편

카테고리	Top 미디어 매체 인용 여부	IR 활동	커뮤니티 활동 지표	Xangle 공시 지표
평가 결과	No Data	LOW	VERY LOW	LOW
평가 기준	<ul style="list-style-type: none"> • 프로젝트가 Xangle이 선정한 Top 미디어 매체에 인용된 횟수 	<ul style="list-style-type: none"> • IR 활동 빈도 (AMA, 컨퍼런스, 커뮤니티 밋업, 블로그 뉴스 등) 	<ul style="list-style-type: none"> • 텔레그램 등 커뮤니티 내에서 전송된 메시지 수 • 텔레그램 등 커뮤니티 내 전체 인원 수 	<ul style="list-style-type: none"> • Xangle Information level (A+, A, B, C) 및 상시공시 성실도에 따라 점수 차등 부여 • 공시 사항 발생에도 불구하고, 공시 작성을 하지 않는 경우 점수 차감
상세 내용	주요 미디어 매체에서 프로젝트 인용한 경우가 전무한 상황	최근 밋업/컨퍼런스 Hashnet Blockchain Meetup (Feb 25, 2021) 블로그 업로드 빈도 수 : 0.33회 (최근 3개월 한달 평균)	 1.1K Followers https://open.kakao.com/o/g4zTn4Uc   	Xangle 정보 제공 등급 A (★ 55/63) Xangle 공시 (팀 제출) 1건

재무 건전성


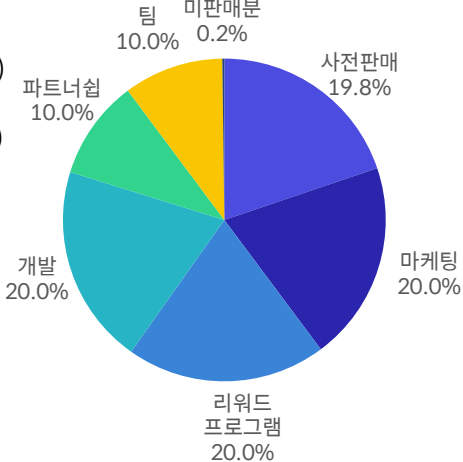

AVERAGE

- 프로젝트가 보유하고 있는 현금성 자산과 디지털 자산 고려시 향후 몇 년간 운영에 문제가 없을 것으로 보임
- 프로젝트가 보유한 디지털 자산 비중을 고려했을 때 디지털 자산 가격 급변동에 따른 리스크 존재

카테고리	캐시 런웨이	자산 규모 (달러)	토큰 헷지
평가 결과	AVERAGE	LOW	AVERAGE
평가 기준	<ul style="list-style-type: none"> • 토큰/주식을 통한 추가 자금 조달 없이 프로젝트가 수년간 지속될 수 있는지 여부 	<ul style="list-style-type: none"> • 달러 기준으로 프로젝트가 소유한 자산의 규모 • 회계 감사를 받은 재무제표 제출 시 가산점 부여 	<ul style="list-style-type: none"> • 디지털 자산에 대한 프로젝트와 헷지 • 전체 디지털 자산 대비 헷지된 디지털 자산의 비중
상세 내용	프로젝트 측에서 재무 건전성 평가에 필요한 자료를 쟁글에 제출하였으며, 제출한 자료에 기반하여 평가를 진행하였음.	프로젝트 측에서 재무 건전성 평가에 필요한 자료를 쟁글에 제출하였으며, 제출한 자료에 기반하여 평가를 진행하였음.	프로젝트 측에서 재무 건전성 평가에 필요한 자료를 쟁글에 제출하였으며, 제출한 자료에 기반하여 평가를 진행하였음.

AVERAGE

- AWNEX 토큰의 활용 비전이 불명확하고 활용 사례가 없는 상황
- 토큰 분산도가 타 프로젝트 대비 매우 낮은 수준
- 상장 전으로 모든 물량이 락업되어 있으며 상장 시 마케팅(전체의 20%)에서 25%, 사전판매(전체의 19.8%)에서 10%가 락업 해제될 예정 (4/27, [공시](#))

카테고리	토큰 활용 사례	토큰 분산도	토큰 유통물량 관리
평가 결과	VERY LOW	VERY LOW	VERY HIGH
평가 기준	<ul style="list-style-type: none"> • 토큰의 활용 사례가 분명한 지 평가 • 토큰 이코노미의 지속 가능성 	<ul style="list-style-type: none"> • 토큰 분산 정도가 높을 수록 높은 점수 부여 	<ul style="list-style-type: none"> • 투자자 보호를 위해 락업된 물량 규모 • 연간 자체 토큰 인플레이션 정도 • 토큰 바이백 및 소각 여부
상세 내용	<p>토큰 프로필 AWNEX는 AWN 가치서 플랫폼(앱)의 통화입니다</p> <p>Token Usage</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 플랫폼 내 쿠폰 구매 시 결제 수단 ✓ 거래 성사 시 쿠폰 발행처 및 사용자에게 주어지는 일정 보상 ✓ 거래나 교환 입출금 시 일정 부분 수수료로 사용 	 <p>99% Top 10 홀더 물량 비중</p> <p>참고: 2021년 4월 27일 기준 출처: Xangle.io</p>	<p>용도별 토큰 락업 물량 비중 (락업 조건)</p> <ul style="list-style-type: none"> • 사전판매: 19.8% (상장 시점부터 매월 10%씩 일괄 언락) • 마케팅: 20% (마켓 메이킹 목적 25% 제외 2021.05부터 매월 3% 언락) • 리워드 프로그램: 20% (2021.08부터 매월 3% 언락) • 개발: 20% (2022.05부터 매월 3% 언락) • 파트너십: 10% (2022.05부터 매월 3% 언락) • 팀: 10% (2022.05부터 매월 3% 언락) • 미판매분: 0.2% (락업 물량) <p>총 락업 물량 비중: 100%</p>  <p>참고: 2021년 4월 27일 기준 출처: Xangle.io</p>

경영 성과



- 프로젝트의 주요 서비스인 AWNEX 가치써 디앱이 2021년 6월 출시 예정으로 출시 및 유저 확보가 향후 프로젝트 성공 여부를 결정지을 것
- 2020년에 주요 로드맵 항목들을 달성했지만 타 프로젝트 대비 마일스톤 달성이 느린 편
- AWNEX 가치써 디앱 출시 이전으로 모바일 커머스 시장에서 AWNEX는 아직 전통 및 블록체인 경쟁사에 비해 경쟁적 우위 없음

카테고리	시장 규모 및 기회 요인	마일스톤 달성율	블록체인 도입 지표	상대적 경쟁 우위	제품 혹은 서비스 출시
평가 결과	LOW	LOW	VERY LOW	VERY LOW	LOW
평가 기준	<ul style="list-style-type: none"> • 목표로 하는 시장 규모 • 블록체인 기술과 비즈니스 기회 	<ul style="list-style-type: none"> • 최근 1년 프로젝트가 제시한 로드맵 대비 마일스톤 달성율 	<ul style="list-style-type: none"> • 전년 대비 신규 생성된 블록체인 월렛 수 • 전체 월렛 수 대비 활성 월렛 비중 	<ul style="list-style-type: none"> • 경쟁 프로젝트 혹은 기존 산업 내 경쟁자 대비 경쟁 우위를 갖는지 평가 	<ul style="list-style-type: none"> • 제품 또는 서비스를 출시하였고, 성공적으로 운영하고 있는지 평가
상세 내용	<p>Mobile Commerce 통계청에 따르면 2020년 국내 온라인 쇼핑 거래액은 159조원으로 이중 모바일 거래액은 108조에 달합니다. AWNEX 가치써는 모바일 커머스 분야에 집중하며 전체 시장 중 0.1% 시장 점유를 목표로 하고 있습니다. 타겟 시장 규모는 매우 크나 프로젝트가 제시하는 블록체인 솔루션이 기존 방법에 비해 확실한 강점을 가진다고 보기 어렵다고 판단했습니다.</p>	<p>2020년 주요 마일스톤</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ AWN 가치써 앱 출시 (안드로이드 /IOS) ✓ AWNEX 탈중앙 지갑 오픈 ✓ 가치써 플랫폼 기술 특허 취득 ✓ 실시간 쿠폰 거래 예측 시스템 개발(베타버전) 	<p>전체 지갑 수 14</p>	<p>경쟁 우위 모바일 커머스 시장에서 AWNEX는 상대적 경쟁 열위에 있습니다. 아직 AWNEX 가치써 디앱이 출시되지 않았고 현재까지 등록된 업체도 80여개로 블록체인 뿐 아니라 전통 온라인 커머스 경쟁사에 비해서도 경쟁력이 매우 낮다고 평가했습니다.</p>	<p>2021년 6월 AWNEX 가치써 디앱 출시 예정 현재 안드로이드/IOS 앱 버전과 웹에서 베타 서비스 중이며 현재 80여개 업체가 등록하고 있습니다. 2021년 6월 AWNEX 가치써 디앱을 출시할 예정입니다.</p>

외부 감사



VERY HIGH

- HAECHI AUDIT 스마트 컨트랙트 감사 결과 심각한 문제 발견되지 않음
- 법률 검토 결과 AWNEX 토큰은 적용 가능한 한국법에 따라 증권으로 분류될 가능성이 없음

카테고리	기술 감사	법적 자문
평가 결과	VERY HIGH	VERY HIGH
평가 기준	<ul style="list-style-type: none"> • 제 3의 감사 기관에 의한 프로젝트 기술 감사 여부 • 프로젝트에 대한 기술 감사 기관의 평가 	<ul style="list-style-type: none"> • 제 3의 법무법인에 의한 법적 자문 여부 • AML, CTF 혹은 국가 규제 준수 여부
상세 내용	<p>HAECHI AUDIT</p> <p>HAECHI AUDIT 감사 결과 (2021년 4월 9일) 심각한 문제 발견되지 않음</p>	<p><i>Oh Kim's</i> Law & Company</p> <p>법무법인 오킴스의 법률 검토 결과 AWNEX 토큰은 한국법에 따라 증권으로 분류될 가능성이 없음</p>

평가 등급별 정의

분류		등급	정의
투자 검토 대상	Prime	AAA	최상급의 프로젝트로 극히 높은 안정성과 뛰어난 역량을 바탕으로 자체 목표 달성 가능성 매우 높음
		AA+	해당 등급 프로젝트의 경우, 외부 환경 변화에 충분한 대처가 가능
		AA	매우 우수한 프로젝트로 높은 안정성과 뛰어난 역량을 바탕으로 자체 목표 달성 가능성 상당히 높음
		AA-	해당 등급 프로젝트의 경우, 외부 환경 변화에 적절한 대처가 가능
	Solid	A+	우수한 프로젝트로 높은 안정성과 역량을 바탕으로 자체 목표 달성 가능성 높음
		A	해당 등급 프로젝트의 경우, 외부 환경 변화에 대한 대처 능력이 제한적
		A-	양호한 프로젝트로 높은 안정성과 역량을 바탕으로 자체 목표 달성 가능성 상대적으로 높음
		BBB	해당 등급 프로젝트의 경우, 경제여건 및 외부 환경 악화에 따라 안정성 저하 가능성이 있음
	Neutral	BB+	보통 수준의 프로젝트로 업계 평균의 안정성과 역량을 갖춘
		BB	해당 등급 프로젝트의 경우, 경제여건 및 외부 환경 악화 시 안정성 저하 가능성 높음
BB-		보통 수준의 프로젝트로 업계 평균 이하의 안정성과 역량을 갖춘	
투자 비권고 대상	Speculative	B+	해당 등급 프로젝트의 경우, 경제여건 및 외부 환경 악화 시 안정성 저하 가능성 매우 높음
		B	보통 이하 등급의 프로젝트로 안정성과 팀의 역량이 낮아 목표 달성 가능성 상당히 낮음
	B-	해당 등급 프로젝트의 경우, 현재에도 불안요소가 있으며 리스크가 높아 투기적임	
	Junk	CCC	하위 등급의 프로젝트로 안정성과 팀의 역량이 매우 낮아 목표 달성 가능성 매우 낮음
		CC	해당 등급 프로젝트의 경우, 현재에도 상당한 불안요소가 있으며 리스크가 매우 높아 투기적임
			C
		D	불능상태의 프로젝트로 계속가능성 없음