

BB

GOPAX Audit Report

2021.01.27



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

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 결과가 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 약속하지는 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 관련되어, 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 당사에 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.

평가 등급

BB
NEUTRAL

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

Berry는 'BB' 등급을 받아 보통 수준의 프로젝트로 평가되었습니다. 프로젝트 측에서 운영하는 베리스토어는 블록체인 기술을 활용한 기부 플랫폼으로 유명 셀럽들이 대중을 상대로 애장품과 재능을 판매하고, 매출의 일정 부분을 기부하는 방식으로 운영됩니다. 프로젝트의 경영진은 비교적 기업 경영 경험이 짧은 편이나 엔터테인먼트 사업 경험이 있습니다. 프로젝트는 비록 커뮤니티의 규모가 작으나 공식 블로그에 소식을 꾸준히 업로드하는 등 투자자와 활발하게 소통하려는 노력이 긍정적입니다. 2020년 2월 법인 설립 이후 '베리스토어 출시' 등 로드맵의 상당 부분이 달성된 상태이며, 2021년 로드맵도 현재 순조롭게 이행 중입니다. 베리스토어의 경우 국내 팬덤 및 굿즈 시장을 타깃으로 하는 유일한 블록체인 기부 플랫폼으로 새로운 생태계를 구축하고 있으나, 아직까지 서비스 활용도가 낮고 매출 발생이 크지 않은 상황입니다. 재무적 관점에서는 근시일 내에 추가 투자 유치 혹은 수익 모델 구축에 따른 매출 발생이 필요해 보입니다. 향후 베리스토어 앱 사용자 증가 추이와 매출의 발생 여부가 서비스 확장 및 프로젝트의 지속 가능성을 결정할 것으로 보입니다.

프로젝트 기본 정보

베리스토어는 블록체인 기술을 활용한 기부 플랫폼입니다. 베리스토어의 기부 프로젝트에는 유튜버, 운동선수, 연예인 등 유명 셀럽들이 참여하여 팬들과 함께 새로운 기부 패러다임을 만들어냅니다. 베리스토어 플랫폼을 통해 셀럽들은 팬이나 일반 대중을 상대로 애장품과 재능을 판매하고, 매출의 일정 부분을 기부할 수 있습니다. 또한 대중들은 커뮤니티나 SNS에서 관련 콘텐츠를 공유해 보상을 받을 수 있습니다.

<p>회사명 (공식 법인명) Berry Culture Inc.</p> <p>본사 주소 6/F., FUNG SANG TRADING BUILDING, 54 BONHAM STRAND WEST, SHEUNG WAN, HONG KONG</p> <p>Xangle Dashboard https://xangle.io/project/Berry/dashboard</p> <p>현재 상장된 거래소 Probit (Korea)</p>	<p>Ticker / 가격(24H) / 시가총액 BERRY / \$0.004602(+0.69%) / N/A</p> <p>설립일 2020년 2월 14일</p>
---	---

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



- 프로젝트 경영진은 비교적 짧은 기업 경영 경력을 보유하고 있으나, 엔터테인먼트 사업 경험이 있음
- 프로젝트 팀원 수의 수는 26명으로 업계 평균 수준이나, 팀 구성에서 개발자의 비중이 낮은 편
- 프로젝트의 투자자들은 업계에서 대중적 명성이 높은 편은 아님

카테고리	경영진 역량	프로젝트 팀원 및 개발자 수	주요 주주의 평판														
평가 결과	AVERAGE	LOW	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>한호주 Founder / Co-CEO 한호주 대표는 블록체인 ICO를 주관하던 PICO inc.에서 감사이사를 역임하였으며 현 Berrystore 관련 총괄기획 운영을 담당하고 있습니다.</p> <p>경력 사항</p> <ul style="list-style-type: none"> • PICO Inc. (2019.04 ~ 2020.03) • Berry Culture & Berry Instore Co-CEO • Berry Entertainment Co-CEO 	<p>총 직원 수 26명</p> <table border="1"> <caption>팀원 구성 (총 26명)</caption> <thead> <tr> <th>직역</th> <th>인원 수</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Co-Founders & Executives</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Developers</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Platform Planning</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Management</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Marketing</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Management Support</td> <td>4</td> </tr> </tbody> </table>	직역	인원 수	Co-Founders & Executives	5	Developers	5	Platform Planning	4	Management	4	Marketing	4	Management Support	4	<p>투자자 리스트</p> <ul style="list-style-type: none"> • (주) 영암관광개발
직역	인원 수																
Co-Founders & Executives	5																
Developers	5																
Platform Planning	4																
Management	4																
Marketing	4																
Management Support	4																



- 가상자산 및 전통 미디어 매체 인용 정도가 매우 낮음
- 타 프로젝트 대비 커뮤니티의 규모가 작으나, 자체 채널을 통해 밋업을 진행하고 블로그 업로드를 활발히 하는 등 투자자와의 소통 정도 긍정적
- 공시플랫폼 Xangle을 통해 투자자에게 필요한 정보를 충분히 제공하고 있음

카테고리	Top 미디어 매체 인용 여부	IR 활동	커뮤니티 활동 지표	Xangle 공시 지표
평가 결과	VERY LOW	AVERAGE	LOW	HIGH
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	가상자산 및 전통 미디어에서 프로젝트를 인용한 경우가 전무함	<p>최근 밋업/컨퍼런스 베리 x 바나나톡 8o'clock 밋업 (Mar 13, 2020)</p> <p>블로그 업로드 빈도 수 : 10회 (최근 4개월 월평균, 쟁글 내 블로그 기준)</p>	<p> 3,718 Participants https://t.me/BerryOfficialCommunity_SBP</p> <p> 666 Subscribers https://www.youtube.com/channel/UC1o5bCXXZfhXbNDYya4O5HA</p> <p> 600 Followers https://www.instagram.com/fandom__berry/?hl=ko</p>	<p>Xangle 정보 제공 등급</p> <p>A(★ 53/63)</p> <p>Xangle 공시 (팀 제출)</p> <p>16건</p>

LOW



- Berry 프로젝트의 전반적인 재무상황을 고려하였을 때, 근시일 내에 매출액 증가 혹은 추가 투자 유치가 필요한 상황
- 프로젝트의 가상 자산이 현금화 되어 있어 자산 가격의 변동에 따른 재무적 리스크는 제한적

카테고리	캐시 런웨이	자산 규모 (달러)	토큰 헷지
평가 결과	VERY LOW	VERY 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.



- BERRY 토큰은 Berrystore 앱 내에서 ‘기부하기’ 기능, 럭키박스 구매 및 커뮤니티 활동 보상 용도로 사용 가능함
- 특정 소수 지갑에 토큰 물량이 집중되어 있지 않고 분산되어 있음
- 전체 토큰 물량의 약 35%에 락업 조건이 있으며, 2021년 3월부터 팀 물량이 순차적으로 락업 해제될 예정

카테고리	토큰 활용 사례	토큰 분산도	토큰 유통물량 관리
평가 결과	AVERAGE	VERY HIGH	LOW
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 BERRY는 Berrystore 플랫폼(앱)의 통화입니다</p> <p>Token Usage</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 앱 내 ‘기부하기’ 사용 ✓ 럭키박스 구매 ✓ 커뮤니티 활동 보상 	<p>23% Top 10 홀더 물량 비중</p> <p>참고: 2021년 1월 27일 기준 출처: Xangle.io</p>	<p>용도별 토큰 락업 물량 비중</p> <ul style="list-style-type: none"> • 토큰 세일: 12% (2분기 중 매월 1/3씩 락업 해지) • 엔터테인먼트: 18% (파트너십 체결일로부터 6개월~1년간 락업) • 팀: 5% (3월부터 매월 1/3씩 락업 해지) • 플랫폼: 10% (락업 없음) • 마케팅: 17% (락업 없음) • 리저브: 20% (락업 없음) • 상장: 18% (락업 없음) <p>총 락업 물량 비중: 35%</p> <p>참고: 2021년 1월 27일 기준 출처: Xangle.io</p>



- 국내 굿즈 시장은 1,000억원대이나, 관련 기부 플랫폼은 아직 없는 상태. 시장이 생기더라도 수수료 매출액을 고려하였을 때 상대적으로 작을 것으로 예상
- 2020년 2월 법인 설립 후 '베리스토어 출시' 등 로드맵의 상당 부분이 달성된 상태이며, 2021년 로드맵도 현재 순조롭게 이행 중
- 베리스토어의 경우 국내 팬덤 및 굿즈 시장을 타깃으로 하는 유일한 블록체인 기부 플랫폼으로 새로운 생태계를 구축하고 있으나 매출 발생이 크지 않은 상황으로 추가적인 사용자 및 수익 모델이 필요해 보임
- 베리스토어 앱 내 BERRY 토큰 사용의 활성화와 매출의 발생 여부가 서비스 확장 및 지속 가능성을 높일 것으로 보임

카테고리	시장 규모 및 기회 요인	마일스톤 달성율	블록체인 도입 지표	상대적 경쟁 우위	제품 혹은 서비스 출시
평가 결과	LOW	AVERAGE	LOW	LOW	AVERAGE
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>연예인 굿즈를 활용한 기부 플랫폼 국내 연예인 굿즈 시장은 2020년 1,000억원대를 넘어서며 증가하는 추세이나 기부 플랫폼의 수수료로 인한 매출액 및 관련 시장은 상대적으로 작을 것으로 예상됩니다.</p>	<p>2020년 로드맵 항목 2020년 2월 법인 설립 이후 주요 로드맵을 달성해옴</p> <p>주요 마일스톤</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 베리스토어 오픈베타 출시 ✓ 앱 내 기부 경매 참여자 섭외 ✓ 베리스토어 정식 버전 출시 (2020.09.13. Android 앱 출시) 	<p>전체 지갑 수</p> <ul style="list-style-type: none"> - 메인체인: 778 - 사이드체인: 7,812 	<p>경쟁 우위 베리스토어의 경우 경쟁 관계에 있는 블록체인 기부 플랫폼에 비해 상대적으로 사용자 수 및 기부 규모가 적으나, 국내 팬덤 및 굿즈 시장을 타깃으로 하는 유일한 기부 플랫폼으로 향후 성과가 기대됨</p>	<p>베리스토어 앱 출시 및 주요 서비스 런칭 예정 20년 4분기에 베리스토어 앱을 런칭하였으나 매출 발생이 크지 않아 앱 유저 및 기부 규모의 활성화 정도를 지켜볼 필요가 있음</p>

VERY HIGH



- Certik 스마트 컨트랙트 감사 결과, 심각한 이슈는 발견되지 않았음
- 법무법인 디라이트의 법률 검토 결과, 증권형 토큰 분류 가능성 낮음

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>Certik 감사 결과 97점 (2020년 10월 22일) 심각한 문제 발견되지 않음</p>	 <p>법무법인 디라이트의 법률 검토 결과 증권형 토큰 가능성이 낮음</p>

토큰 가격 차트



출처 : CoinmarketCap

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 해당 등급 프로젝트의 경우, 외부 환경 변화에 적절한 대처가 가능
		AA-	
	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 해당 등급 프로젝트의 경우, 경제여건 및 외부 환경 악화에 따라 안정성 저하 가능성이 있음
		BBB	
	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
투자 비권고 대상	Speculative	BB-	보통 수준의 프로젝트로 업계 평균 이하의 안정성과 역량을 갖춘
		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	최하위 등급의 프로젝트로 토큰의 가치가 없으며 프로젝트 계속가능성 매우 낮음
		D	불능상태의 프로젝트로 계속가능성 없음