

BB

GOPAX Audit Report

2021.01.08



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.

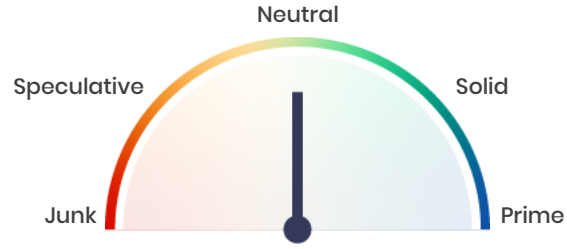
법률상 허용된 범위 내에서, 당사 및 그의 이사, 임직원, 대리인, 대표자, 라이선서 및 공급자는 자신들의 과실(단, 고의 또는 기타 법률상으로 배제될 수 없는 종류의 책임은 제외함) 또는 자신들의 통제 범위 내에 또는 밖에 있는 사유 등에 의하여, 간행물에 포함된 정보, 동 정보의 사용 또는 사용불가능으로 인하여 또는 그와 관련되어, 어느 개인 또는 단체에게 발생한 어떠한 직접 손실이나 손해 또는 보상으로 인한 손실이나 손해에 대해서도 책임을 지지 않습니다.

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 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.

Summary



평가 등급



01 회사 및 팀 역량

AVERAGE

04 토큰 이코노믹스

AVERAGE

02 IR 및 공시활동

AVERAGE

05 경영 성과

LOW

03 재무 건전성

LOW

06 기술 감사 및 법률 자문

VERY HIGH

Xangle Comment

크립토캔디는 'BB' 등급을 받아 보통의 프로젝트로 평가 받았습니다. 크립토캔디는 육아 관련 플랫폼으로 공급체인을 구성하고, 관계사 Babyfriends (육아 커뮤니티)에서 활동하는 여성 소비자를 타겟으로 NFT market 등 블록체인 서비스를 제공하는 프로젝트입니다. 경영진은 Babyfriends 운영 경험을 포함하여 충분한 기업 경영 경험을 보유하고 있으며, 크립토캔디는 크립토 VC로부터 투자를 유치한 경험이 있습니다. 코인텔레그래프에서 크립토캔디의 주요 서비스를 주제로 다룬 적은 있으나, 전통 미디어 매체에서 인용한 경우는 전무합니다. 크립토캔디 및 관계사 Babyfriends의 전반적인 재무상황을 고려하였을 때, 근시일 내에 매출액 증가 혹은 추가 투자 유치가 필요한 상황이며, 크립토캔디 서비스의 활성화가 중요할 것으로 보입니다. 육아 커뮤니티 앱 Babyfriends를 연동하여 새로운 서비스 생태계를 구축하고 있으나 Babyfriends의 사용자 수가 감소하고 있는 상황은 우려스러운 점입니다. Babyfriends 앱 내 CANDY 토큰, NFT 사용 사례 및 매출 발생 후 서비스가 지속되는지 여부가 관건이 될 것으로 판단됩니다.

프로젝트 기본 정보

Crypto Candy는 육아를 하고 있는 여성 사용자와 육아 관련 브랜드를 연결하는 플랫폼입니다. 핵심 활동은 육아 관련 브랜드 공급 체인을 구성하고 Babyfriends 커뮤니티에서 활동하는 0~7세 사이 엄마를 타겟으로 NFT Market을 통해 판매하는 비즈니스입니다. 육아 경험 정보공유에 대한 투명한 보상과 마일리지 서비스처럼 많은 곳에서 유용하게 사용 가능한 토큰경제 생태계 구축을 목표로 합니다.

회사명 (공식 법인명)

CANDY SOFT LIMITED

Ticker / 가격(24H) / 시가총액

CANDY / N/A / N/A

본사 주소

서울특별시 강남구 테헤란로 79길 6

설립일

2020년 11월 4일

Xangle Dashboard

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

현재 상장된 거래소

없음

AVERAGE

- 프로젝트 경영진이 상대적으로 충분한 기업 경영 경력을 보유함
- 총 직원 수 7명으로, 타 프로젝트 대비 직원 수가 적은 편
- 크립토캔디 프로젝트의 경우 크립토 VC로부터 투자를 유치 하였으며, 관계사 Babyfriends는 정부기관 및 기업으로부터 투자를 유치함

카테고리	경영진 역량	프로젝트 팀원 및 개발자 수	주요 주주의 평판								
평가 기준	<ul style="list-style-type: none"> • 경영진의 과거 매니지먼트 경력 기간 및 성과 • 경영진 중에 과거 스캠 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>류민희 Founder / CEO </p> <p>류민희 대표는 Groupon Korea 창립 초기부터 시작해 15년의 E-Commerce 비즈니스 경험을 보유하고 있습니다. 그 중 7년 간은 육아 관련 브랜드 네트워크를 구축했으며 ‘Babyfriends’를 설립해 커뮤니티 기반의 플랫폼을 운영하고 있습니다.</p> <p>경력 사항</p> <ul style="list-style-type: none"> • Babyfriends CEO • Cachi Communication CSO • Groupon Korea Commerce Team Leader • E-Commerce BD & Merchandise Specialist 	<p style="text-align: center; font-weight: bold;">총 직원 수 7명</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <caption>팀원 구성</caption> <thead> <tr> <th>직역</th> <th>인원 수</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Marketing</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Operation</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Developer</td> <td>3</td> </tr> </tbody> </table>	직역	인원 수	Marketing	2	Operation	2	Developer	3	<p>1. 크립토캔디</p> <ul style="list-style-type: none"> • 투자자 리스트 - DeSquare • 투자규모 - Private Sale 9억원 <p>2. Babyfriends</p> <ul style="list-style-type: none"> • 투자자 리스트 <ul style="list-style-type: none"> - 카이스트 청년창업투자지주 - 한국벤처투자 - 신한카드 • 투자규모 - Series A 10억원
직역	인원 수										
Marketing	2										
Operation	2										
Developer	3										



- 코인텔레그래프에서 크립토캔디의 주요 서비스를 주제로 다룬 적은 있으나, 전통 미디어 매체에서 인용한 경우는 전무함
- 자체 채널을 통해 AMA를 진행하는 등 투자자의 소통 정도 긍정적
- 공시플랫폼 Xangle을 통해 투자자에게 필요한 정보를 충분히 제공하며, 향후 중요사항에 대해 상시적으로 업데이트할 예정

카테고리	Top 미디어 매체 인용 여부	IR 활동	커뮤니티 활동 지표	Xangle 공시 지표
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	<p>크립토 미디어</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cointelegraph: CryptoCandy NFTs <p>주요 미디어 매체 인용 없음</p>	<p>최근 AMA</p> <ul style="list-style-type: none"> • Crypto Candy X Banana Talk AMA (2020년 10월 12일) • Crypto Candy Telegram user X Webounty AMA (2020년 11월 3일) • AMA for VC and exchange officials Marketing to Chinese X WeChat AMA (2020년 11월 24일) <p>블로그 업로드 빈도 수 : 6회 (2020년 11월부터 월 평균)</p>	<p> 8,022 Followers https://twitter.com/crytocandy19?s=09</p> <p> 15,240 Participants https://t.me/CRYP_TOCANDY_EN</p> <p> 19,706 Followers https://www.facebook.com/babyfriends2014</p>	<p>Xangle 정보 제공 등급</p> <p>A⁺ (★ 59/63)</p> <p>Xangle 공시 (팀 제출)</p> <p>3건</p>



- 크립토캔디 및 관계사 Babyfriends의 전반적인 재무상황을 고려하였을 때, 근시일 내에 매출액 증가 혹은 추가 투자 유치가 필요한 상황
- 보유 자산의 대부분이 크립토 자산 (ETH)으로 가격 급변동에 따른 리스크에 노출되어 있음

카테고리	캐시 런웨이	자산 규모 (달러)	토큰 헷지
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

- CANDY 토큰의 커뮤니티 보상 항목 및 규모 등 활용처에 대한 명확한 비전이 있으나, dApp 연동 및 NFT 마켓 출시 이전 단계로 유의미한 활용 사례는 아직까지 없는 상황
- 초기 단계 프로젝트로 소수 지갑의 토큰 점유율이 매우 높아 토큰 분산도 매우 낮음
- 대부분의 토큰 물량에 락업 조건이 있는 점은 긍정적이며, 2021년 1월부터 순차적으로 락업이 해제될 예정

카테고리	토큰 활용 사례	토큰 분산도	토큰 유통물량 관리
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 CANDY는 Babyfriends 플랫폼(앱)의 통화입니다</p> <p>Token Usage</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Babyfriends 앱 내에서 포인트 교환 ✓ 앱 내 NFT 구매 ✓ 커뮤니티 활동 리워드 	<p>99.9% Top 10 홀더 물량 비중</p> <p>참고: 2021년 1월 8일 기준 출처: Xangle.io</p>	<p>용도별 토큰 락업 물량 비중</p> <ul style="list-style-type: none"> • 토큰 세일: 20% (2021년 상장일부터 매월 0.83%씩 락업 해제) • 팀: 10% (2021년 1월부터 매월 0.41%씩 락업 해제) • 리저브: 6.3% (2022년부터 락업 해제, 해제 기준 없음) • 파트너: 13.3% (2021년 1월부터 매월 0.55%씩 락업 해제) • 리워드: 18.8% (2021년 1월부터 Dapp 내 유통) • 마케팅: 8.8% (2021년 1월부터 매월 0.36%씩 락업 해제) • 개발: 10% (2021년 1월부터 매월 0.41%씩 락업 해제) • 오퍼레이션: 10% (2021년 1월부터 매월 0.41%씩 락업 해제) • 어드바이저: 3% (2021년 1월부터 매월 0.13%씩 락업 해제) <p>총 락업 물량 비중: 99.9% (2021년 1월부터 매월 3.1%씩 락업 해제 예정)</p> <p>참고: 2021년 1월 8일 기준 출처: Xangle.io</p>



- 국내 육아용품 시장 규모는 4조원이나, 관련 NFT 시장은 아직 없는 상태. 시장이 생기더라도 타 NFT 시장 대비 상대적으로 작을 것으로 예상
- 2020년 11월 법인 설립 후 4분기 로드맵의 상당 부분이 달성된 상태이며, 2021년 로드맵도 순조롭게 이행 중
- 블록체인 및 암호화폐와 SNS형 육아 커뮤니티 앱 Babyfriends를 연동하여 새로운 서비스 생태계를 구축하고 있으나 Babyfriends의 사용자 수가 감소하고 있는 상황으로 추가적인 수익 모델이 필요해 보임
- Babyfriends 앱 내 CANDY 토큰, NFT 사용 사례 및 매출 발생 후 서비스가 지속되는지 여부가 관건이 될 것으로 판단됨

카테고리	시장 규모 및 기회 요인	마일스톤 달성율	블록체인 도입 지표	상대적 경쟁 우위	제품 혹은 서비스 출시
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>국내 육아 관련 NFT 시장 국내 육아용품 시장 규모는 2020년 기준 4조원이나, 아직 관련 NFT 시장은 없는 상태입니다. 20-40대 육아맘을 대상으로 하여 시장 구축 후에도 타 NFT 시장 규모에 비해 상대적으로 작을 것으로 예상됩니다.</p>	<p>2020년 로드맵 항목 11월 법인 설립 이후 2020년 Q4 마일스톤 달성</p> <p>주요 마일스톤</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Babyfriends Dapp 서버 리뉴얼 ✓ 사용자 Data 수집과 분석을 위한 아키텍처 설계 및 구축 ✓ DeSquare으로부터 투자 유치 	<p>전체 지갑 수 340개 (Etherscan 기준)</p>	<p>경쟁 우위 블록체인 및 암호화폐와 sns형 육아 커뮤니티 앱 Babyfriends를 연동하여 새로운 서비스 생태계를 구축하고 있으나, NFT 서비스는 현재 런칭되지 않은 상황이며 Babyfriends 어플의 경우 사용자 수가 감소하고 있어 추가적인 수익 모델이 필요해 보입니다.</p>	<p>주요 서비스 런칭 예정 2021년 2월 토큰 배포 및 NFT 마켓인 'Candy Shop' 출시를 예정하고 있습니다.</p>

VERY HIGH



- Certik 스마트 컨트랙트 감사 결과, 심각한 이슈는 발견되지 않음
- Moses Wanki Park (Barrister)의 법률 검토 결과, 홍콩 법 상 증권형 토큰 분류 가능성 낮음

카테고리	기술 감사	법적 자문
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 (2021년 1월 5일) 심각한 문제 발견되지 않음</p>	<p>Moses Wanki Park (Barrister)의 법률 검토 결과 (2020년 11월 23일) 홍콩 법 상 증권형 토큰 가능성이 낮음</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 갖춤
		BB	해당 등급 프로젝트의 경우, 경제여건 및 외부 환경 악화 시 안정성 저하가 가능성 높음
BB-		보통 수준의 프로젝트로 업계 평균 이하의 안정성과 역량을 갖춤	
	B+	해당 등급 프로젝트의 경우, 경제여건 및 외부 환경 악화 시 안정성 저하 가능성 매우 높음	
Early Stage			운영을 시작한지 얼마 되지 않아 사업이 실현화되기 전 계획이 주를 이루는 단계에 속한 프로젝트로 해당 프로젝트의 경우 사업 진행에 대한 불확실성과 변동 가능성이 상대적으로 높으며, 이에 따른 충분한 리스크 인지가 요구됨
투자 비권고 대상	Speculative	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
		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
	Junk	C	최하위 등급의 프로젝트로 토큰의 가치가 없으며 프로젝트 계속가능성 매우 낮음
		D	불능상태의 프로젝트로 계속가능성 없음