

BB



SOBA

GOPAX Audit Report

2021.02.18

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



SOBA는 'BB' 등급을 받아 보통 수준의 프로젝트로 평가 받았습니다. 이는 업계 평균 수준의 안전성과 역량을 갖춘 블록체인을 뜻하는 등급입니다. 경영진은 10년 이상의 충분한 기업 매니지먼트 경험을 보유하고 있으며, 16명의 업계 평균 규모의 팀이 프로젝트에 속해 있습니다. 모든 토큰 분배 물량에 락업 조건이 있어, 대규모 물량 출회에 따른 가격 하락리스크는 적으나, 설립된지 얼마 되지 않은 프로젝트로 토큰 분산도가 낮고, 토큰을 보유한 지갑 수도 적은 편입니다. 사업 성과 측면에서는 마일스톤 평가를 하기에 이른 시점이며, 서비스 출시 전 단계로 경쟁 열위에 있습니다. 2021년 3월 예정된 Beta 서비스 테스트 이후 실제 서비스 출시 및 성공 여부가 SOBA 프로젝트와 토큰 가격에 결정적인 영향을 줄 것으로 예상됩니다. 비공개 ICO 판매로 자금을 조달하였으며 약 50억 가량의 자금을 교보증권과 빗썸 거래소 법인 계좌에 분산 보유 중입니다. 모든 자금을 원화로 보유하고 있어 가상 자산 가격 변동에 따른 재무적 리스크는 적으나 프로젝트의 현금성 자산과 비용 지출을 고려했을 때 근시일 내 매출 발생 혹은 추가 투자 유치가 필요한 상황입니다.

BB
NEUTRAL

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

프로젝트 기본 정보

Soba 플랫폼은 아티스트들이 자신의 콘텐츠에 대한 완전한 소유권 주장과 동시에 작품에서 발생하는 로열티를 공정하게 받을 수 있도록 하는 블록체인 기술 기반 탈중앙화 플랫폼입니다. Soba 플랫폼은 이더리움 스마트 계약을 통해 음악 관련 모든 콘텐츠와 서비스 및 동영상에 대한 공정한 보상을 적시에 제공합니다.

회사명 (공식 법인명) Ticker / 가격(24H) / 시가총액
SOBA Global Ltd. N/A

본사 주소 설립일
Suite 3, Global Village, Jivan's Complex, 2020년 11월 26일
Mont Fleuri, Mahe, Seychelles

Xangle Dashboard
<https://xangle.io/project/SOBA/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

AVERAGE

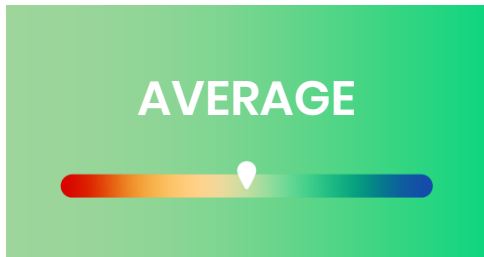
- 프로젝트 경영진은 10년 이상의 충분한 기업 매니지먼트 경험을 보유
- 프로젝트 팀원 수는 16명으로 업계 평균 수준이며 팀 내 개발자 비중이 높은 편
- 아직 기관 투자자 및 기업에게 지분 투자를 받지 않았으며 추후 투자를 유치할 예정

카테고리	경영진 역량	프로젝트 팀원 및 개발자 수	주요 주주의 평판										
평가 결과	HIGH	AVERAGE	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>김준혁 CEO </p> <p>김준혁 대표는 New York Institute of Technology의 Communication Art를 전공하고 이 후 기술기반 회사와 콘텐츠 기반 회사의 대표를 역임하며 기존의 업력을 바탕으로 현재 엔에프티글로벌 법인에서 Music (Digital contents) + Tech(Blockchain)를 결합한 SOBA 플랫폼을 개발하고 있습니다.</p> <p>경력 사항</p> <ul style="list-style-type: none"> • 소리바다벤처스 CEO (2020 - 현재) • 비티네트웍스 CEO (2008 - 2019) • 굿이엠지 CEO (2008 - 2009) • 위디츠 CEO (2006 - 2008) • 인피트론 CEO (2006) 	<p style="text-align: center;">총 직원 수 16명</p> <table border="1" style="margin-top: 10px;"> <caption>팀원 구성</caption> <thead> <tr> <th>부서</th> <th>인원</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Marketing</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Executives</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>Engineer</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Operations</td> <td>3</td> </tr> </tbody> </table>	부서	인원	Marketing	5	Executives	3	Engineer	5	Operations	3	<p>기관 투자자 및 기업에게 지분 투자를 받지 않았으며 추후 투자를 유치할 예정</p>
부서	인원												
Marketing	5												
Executives	3												
Engineer	5												
Operations	3												

LOW

- 가상자산 및 전통 미디어 매체 인용 정보가 없음
- 프로젝트의 IR 활동 및 공시활동을 통한 투자자와의 소통은 업계 평균 수준
- 상대적으로 커뮤니티의 규모는 작으나, 활발한 대화가 이뤄지고 있음

카테고리	Top 미디어 매체 인용 여부	IR 활동	커뮤니티 활동 지표	Xangle 공시 지표
평가 결과	No Data	AVERAGE	LOW	AVERAGE
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	블로그 업로드 빈도 수 : 2회 (최근 2개월 한달 평균)	<div style="margin-bottom: 10px;"> <p>1 Followers https://twitter.com/sobamusicvideo</p> </div> <div> <p>5.6K Participants https://t.me/soba_global</p> </div>	<p>Xangle 정보 제공 등급</p> <h2 style="font-size: 36px; margin: 0;">A+ (★ 57/63)</h2> <p>Xangle 공시 (팀 제출)</p> <h2 style="font-size: 36px; margin: 0;">3건</h2>



- 프로젝트는 빗썸 거래소 법인 계정에 보유한 40억 가량의 원화 자산과 교보증권 계좌에 있는 현금 11억을 보유함
- 프로젝트가 현재 보유하고 있는 현금성 자산과 인건비 등의 비용을 고려하였을 때 근시일 내 매출 발생 혹은 추가 투자 유치가 필요
- 법인명으로 보유하고 있는 자산을 모두 원화로 보유하고 있어 가상 자산 가격 변동에 따른 재무적 리스크 낮음

카테고리	캐시 런웨이	자산 규모 (달러)	토큰 헷지
평가 결과	LOW	LOW	VERY HIGH
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	<p>프로젝트 측에서 재무 건전성 평가에 필요한 자료를 쟁글에 제출하였으며, 제출한 자료에 기반하여 평가를 진행하였음.</p> <p>재무제표와 보유한 현금 규모를 바탕으로 자금의 추가 조달 없이 향후 1년간 사업을 영위할 수 있는 것으로 판단됨</p>	<p>프로젝트 측에서 재무 건전성 평가에 필요한 자료를 쟁글에 제출하였으며, 제출한 자료에 기반하여 평가를 진행하였음.</p> <p>글로벌 비공개 ICO로 모금한 자금을 다음과 같이 분산 보유 중</p> <ul style="list-style-type: none"> -교보증권 계좌 11억 -빗썸 거래소 법인계정 40억 (KRW) 	<p>프로젝트 측에서 재무 건전성 평가에 필요한 자료를 쟁글에 제출하였으며, 제출한 자료에 기반하여 평가를 진행하였음.</p>



- SOBA 토큰 활용에 비전은 있으나, 실제 활용 사례는 아직까지 없는 상황
- 아직 상장 전으로 상위 10개의 지갑이 모든 물량을 보유하고 있음
- 상장일 기준 총 5,595,286 SOBA (0.06%)가 유통될 예정이며 6개월 이후에도 약 85% 물량이 락업되어 있어 락업 해제에 따른 가격 유동성이 낮은 편


카테고리	토큰 활용 사례	토큰 분산도	토큰 유통물량 관리
평가 결과	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 SOBA는 Soba 플랫폼 생태계 내 통화입니다</p> <p>Token Usage</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 거래수수료 지불 ✓ 거버넌스 참여 ✓ SOBA 플랫폼 서비스 구매 	<p>100% Top 10 홀더 물량 비중</p> <p>참고: 2021년 2월 9일 기준 출처: Xangle.io</p>	<p>용도별 토큰 락업 물량 비중 (락업 해제 시작일)</p> <ul style="list-style-type: none"> • 프라이빗 세일: 30% (*TGE) • 생태계: 30% (TGE+3M) • 리저브: 20% (TGE+5M) • 팀 & 어드바이저: 10%(TGE+1M) • 전략적 파트너: 5% (TGE+7M) • 마케팅: 5% (TGE+1M) <p>총 락업 물량 비중: 100%</p> <p>*TGE = 상장일</p> <p>참고: 2021년 2월 9일 기준 출처: Xangle.io</p>



- 2020년 NFT 거래 규모는 \$316M로 2021년 \$600M까지 성장할 것으로 예상되며, 저작권 보호나 저작권료 분배에 블록체인 기술이 장점을 가질 것
- 프로젝트의 Beta 서비스가 2021년 3월 출시 예정인 상태로, 출시 및 유저 확보가 향후 프로젝트 성공 여부를 결정지을 것
- 설립된 지 2개월밖에 되지 않아 마일스톤 평가를 하기에 이른 시점이지만 Beta 서비스가 3개월 이내에 출시된다는 점을 고려하여 점수 부여
- 현재 서비스 출시 전으로, 블록체인 기반의 경쟁 NFT 음악 서비스 대비 경쟁 열위 상태

카테고리	시장 규모 및 기회 요인	마일스톤 달성율	블록체인 도입 지표	상대적 경쟁 우위	제품 혹은 서비스 출시
평가 결과	AVERAGE	AVERAGE	VERY LOW	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>Non-Fungible Token (NFT) 2020년 글로벌 NFT 거래규모는 \$316M, 거래 유저는 520만명으로 2021년까지 거래규모는 \$600M, 거래유저는 1천만명으로 성장할 것으로 예상됩니다. 음악 저작권 보호를 위해 음악 정보를 추적할 수 있다는 점, 저작권료 분배를 공정하게 할 수 있다는 점에서 블록체인 기술이 장점을 가질 수 있을 것으로 판단됩니다.</p>	<p>설립된 지 얼마 되지 않아 마일스톤 달성률 측정이 불가능하지만 2021년 3월에 Beta 서비스가 출시된다는 점을 고려해 점수를 부여했습니다.</p> <p>2021년 로드맵</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Beta 오픈, NFT 구매 가능 ✓ NFT 마켓플레이스 오픈 ✓ NFT 커뮤니티 & 플레이어 기능 구현 ✓ 3자 플랫폼 완성 	<p>전체 지갑 수 72</p> <p>토큰 보유지갑 누적 합계</p>	<p>경쟁 우위 NFT 시장에서 SOBA는 경쟁사 대비 상대적으로 열위에 있습니다. 소리바다와 긴밀한 마케팅 제휴 등을 통해 서비스 유저를 확보할 수 있겠으나 아직 실제 앱이 출시 되지 않았고 이미 비슷한 기능을 하는 블록체인 앱 (ROCKI)이 런칭되어 사용되고 있기에 상대적 경쟁 열위에 있다고 판단했습니다.</p>	<p>Beta 버전 2021년 3월 출시 예정 2021년 3월에 Soba 플랫폼 Beta 버전을 오픈하고 NFT 구매 가능 기능을 추가할 예정입니다.</p>

VERY HIGH



- Certik 스마트 컨트랙트 감사 결과 심각한 문제 발견되지 않음
- KGP Legal LLC의 법률 검토 결과 SOBA 토큰은 싱가포르의 Securities and Futures Act (“SFA”) 하에서 자본시장상품이나 증권이라 볼 수 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>Certik 감사 결과 96점 (2020년 12월 11일) 심각한 문제 발견되지 않음</p>	 <p>KGP Legal LLC의 법률 검토 결과 SOBA 토큰은 싱가포르의 SFA 하에서 자본시장상품이나 증권이라 볼 수 없음</p>

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