

B+

GOPAX Audit Report

2021.02.22

Micro Tuber
SMART FARM TECHNOLOGY



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.

Summary

평가 등급



MicroTuber는 ‘B+’ 등급을 받아 보통의 프로젝트로 평가받았습니다. 마이크로투버는 농업 분야에 블록체인을 접목시켜 종자 유통·소비 과정의 전체 이력을 투명하고 빠르게 관리하는 것을 목표로 합니다. 프로젝트의 경영진은 상대적으로 다양한 기업 경영 경력을 가지고 있으나, 블록체인 분야의 경력이 상대적으로 부족한 편입니다. 커뮤니티 활성도는 상대적으로 낮은 편이나 블로그, 공식플랫폼 등을 통해 투자자와 활발히 소통하기 위해 노력하고 있습니다. 현재 비용 지출 대비 매출액 및 현금 보유액을 고려하였을 때 프로젝트 계속성을 위한 추가 투자 유치 혹은 매출액 증대가 필요해 보입니다. 아직 상당수의 토큰이 소수 지갑에 집중되어 있는 점은 수급 관점에서 부담스러운 편이나, Seed Box 플랫폼 내 유통 물량을 포함하여 78%의 토큰이 6개월 이상 락업 되어 있는 점은 긍정적입니다. 마이크로투버 앱 런칭 등 주요 마일스톤을 달성하였으며, 21년 3분기에 예정되어 있는 Seed Box 런칭 후 토큰 이코노미의 구축 여부를 지켜볼 필요가 있습니다. 현재 종자 유통 관리 분야에 블록체인을 접목한 사례가 적으므로 서비스 출시 후 시장 선점 여부가 향후 프로젝트 및 토큰 가치에 중요한 역할을 할 것으로 예상됩니다.

B+
NEUTRAL

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

프로젝트 기본 정보

마이크로투버는 농업 분야에 블록체인을 접목시킨 프로젝트입니다. 클라우드 펀딩 및 스테이킹으로 농산물을 구매하고 농장에 투자할 수 있는 '시드박스' 플랫폼을 런칭 준비중입니다. 실제 농장을 운영하며 실물을 결합하였으며 프라이빗 블록체인 기술이 적용된 투버 종자 추적 시스템 TSCM (MicroTuber Supply Chain Mangement)을 통해 종자 유통·소비 과정의 전체 이력을 투명하고 빠르게 관리하고자 합니다.

회사명 (공식 법인명) Ticker / 가격(24H) / 시가총액
Microtuber Corp. MCT / N/A / N/A

본사 주소 설립일
서울특별시 강동구 고덕로 40, 4층 2019년 4월 23일

Xangle Dashboard
<https://xangle.io/project/MCT/dashboard>

현재 상장된 거래소
없음

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 상대적으로 풍부한 기업 경영 경력을 보유하고 있으나, 블록체인 분야 경력이 타 프로젝트 대비 부족한 편
- 프로젝트 팀원 수 16명, 그 중 개발자 비중 31%로 업계 평균 수준
- 투자자 및 주요 주주의 평판 관련 데이터 미제공으로 판단 불가

카테고리	경영진 역량	프로젝트 팀원 및 개발자 수	주요 주주의 평판										
평가 결과	AVERAGE	AVERAGE	NO DATA										
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>Edward Yi Founder / CEO 이원익 대표는 특공무술은 만든 창시자로 현재 특공무술 총재를 역임하고 있으며, 한미인경제인연합회 회장입니다. 1982년부터 그룹티케이의 회장으로 운영하며 6개 계열사를 가지고 있습니다. 한국에서 신사업으로 시작한 종자사업인 마이크로투버 회사를 키우고 있습니다.</p> <p>경력 사항</p> <ul style="list-style-type: none"> • BLACKSHIELD Chairman • LIONSGATE ENERGY Chairman • GOLDEN LION Group Chairman • GROUP TK Chairman • 한미경제인연합회 회장 • 세계특공무술 총재 	<p>총 직원 수 16명</p> <table border="1"> <caption>총 직원 수 16명 분포</caption> <thead> <tr> <th>부서</th> <th>인원 수</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Management</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Development</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Marketing</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Community</td> <td>2</td> </tr> </tbody> </table>	부서	인원 수	Management	5	Development	5	Marketing	4	Community	2	<p>공개된 정보가 없어 평가가 불가함</p>
부서	인원 수												
Management	5												
Development	5												
Marketing	4												
Community	2												

IR 및 공시 활동



- 토크포스트에서 Seedbox MVP 출시에 대해 다룬 적이 있으나, 주요 미디어의 인용은 전무함
- 공식 네이버 블로그 포스팅을 통해 투자자와 소통하려 노력하나 여타 IR 및 AMA 활동 이력이 부재함
- 상대적으로 커뮤니티의 규모가 작고, 활성도가 낮아 추후 보완할 필요가 있음
- 공시플랫폼 Xangle을 통해 투자자에게 필요한 정보를 제공하고 중요사항을 업데이트 하고 있음

카테고리	Top 미디어 매체 인용 여부	IR 활동	커뮤니티 활동 지표	Xangle 공시 지표
평가 결과	VERY LOW	LOW	VERY 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	<p>크립토 미디어</p> <ul style="list-style-type: none"> • TokenPost: MicroTuber Seedbox MVP <p>주요 미디어 인용 사례 없음</p> <p>기타 매체 인용 사례</p> <ul style="list-style-type: none"> • 튜버스(Tubers), 블록체인 기반 농산물 유통이력관리 플랫폼 	<p>최근 AMA 없음</p> <p>최근 밋업/컨퍼런스 CMO Zoom Meeting (Jan 17, 2021)</p>	<p> 1,029 Members https://t.me/microtuber</p> <p> 157 Followers https://www.facebook.com/MicroTuber</p>	<p>Xangle 정보 제공 등급</p> <p>A+ (★ 57/63)</p> <p>Xangle 공시 (팀 제출)</p> <p>7건</p>

LOW

- 마이크로투버 주식회사 매출액 발생 및 당기순이익 기록
- 비용 지출 대비 매출액 및 현금 보유액을 고려하였을 때 추가 투자 유치가 필요
- 아직 토큰 세일이 진행되지 않아 디지털 자산에 대한 헷지 여부 평가가 무의미함

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.

LOW

- Seed Box 플랫폼 출시 이전 단계로 유의미한 활용 사례는 아직까지 없는 상황
- 2021년 2월 19일에 MCT 토큰이 배분되었으며 아직 상대적으로 토큰 분산도가 낮음 (소수 지갑에 대다수의 물량이 집중된 구조)
- 토큰 물량 중 28%에 락업 조건이 있으며, Seed Box 플랫폼 내 유통 물량을 포함하여 78%가 6개월 이상 락업 되어있는 상황

카테고리	토큰 활용 사례	토큰 분산도	토큰 유통물량 관리
평가 결과	VERY LOW	VERY LOW	AVERAGE
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 MCT는 Seed Box 플랫폼의 통화입니다.</p> <p>Token Usage</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 스테이킹 및 리워드 지급 ✓ Seed Box 플랫폼 상에서의 지불 수단 	<p>99% Top 10 홀더 물량 비중</p> <p>참고: 2020년 2월 22일 기준 출처: Xangle.io</p>	<p>용도별 토큰 락업 물량 비중</p> <ul style="list-style-type: none"> • Seed Box 플랫폼: 50% (플랫폼 내 유통) • Reserve: 13% (2024년 1월 락업 해제) • Team & Founder: 10% (2022년 1월, 2023년 1월 각각 50% 락업 해제) • 초기 투자자 및 어드바이저: 5% (2022년 1월, 2023년 1월 각각 50% 락업 해제) • 마케팅: 9% (락업 조건 없음) • Bounty: 5% (락업 조건 없음) • 토큰 세일: 8% (락업 조건 없음) • 현재 총 락업 물량 비중: 78% <p>참고: 2021년 2월 22일 기준 출처: Xangle.io</p>

LOW

- 국내 종자산업은 2018년 약 550M 달러 규모이나 프로젝트에서 목표로 하는 시장은 유통 관리에 특화되어 있어 그보다 규모가 작을 것으로 예상됨
- 로드맵의 일부는 달성되었으나, Seed Box 플랫폼 출시 등 주요 마일스톤이 아직 달성되지 않은 상태
- 2021년 3분기에 주요 서비스인 Seed Box 플랫폼을 출시할 예정으로, 국내 블록체인 기반 종자 유통관리 시스템이 부재한 상황에서 해당 플랫폼의 성과를 지켜볼 필요가 있음

카테고리	시장 규모 및 기회 요인	마일스톤 달성율	블록체인 도입 지표	상대적 경쟁 우위	제품 혹은 서비스 출시
평가 결과	LOW	AVERAGE	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>종자 유통 관리 시장 국내 종자산업은 2018년 약 550M 달러 규모이나 프로젝트에서 목표로 하는 시장은 유통 관리에 특화되어 있어 그보다 규모가 작을 것으로 예상됩니다. 종자 유통 관리 측면에서 블록체인 기술의 투명성 등이 강점으로 작용할 수 있으나 아직 명확한 블록체인 및 토큰 활용 사례는 없는 상황입니다.</p>	<p>주요 마일스톤</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 종자 플랫폼 Seed Box MVP 출시 (2021년 1월 12일) ✓ MCT ERC-20 토큰 발행 (2021년 1월 6일) ✓ MicroTuber Dashboard App 구글 플레이스토어에 출시 (2020년 11월 13일) 	<p>전체 지갑 수 92 (2021년 2월 19일 토큰 분배 시작)</p>	<p>경쟁 우위 주요 서비스인 Seed Box 출시 이전으로, 기존 서비스인 Seed Foundation 대비 경쟁력이 많이 부족한 상황입니다. 아직 국내 블록체인 기반 종자 유통관리 시스템이 부재하여 Seed Box 플랫폼 출시 후 성과를 지켜볼 필요가 있습니다.</p>	<p>주요 서비스 런칭 예정 2021년 1월 Seed Box MVP를 출시하여 베타 서비스를 운영 중이며, 2021년 3분기에 Seed Box 플랫폼을 공식 런칭할 예정입니다.</p>

외부 감사

VERY HIGH

- Certik 스마트 컨트랙트 감사 결과, 심각한 이슈는 발견되지 않음
- 법무법인 대륙아주의 법률 검토 결과, 한국 자본시장법 상 증권에 해당하지 않음

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 99점 (2020년 12월 8일) 심각한 문제 발견되지 않음</p>	 <p>법무법인(유한) 대륙아주</p> <p>법무법인 대륙아주의 법률 검토 결과 (2021년 1월 29일) 한국 자본시장법 상 증권에 해당하지 않음</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 해당 등급 프로젝트의 경우, 외부 환경 변화에 충분한 대처가 가능
		AA+	
		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 해당 등급 프로젝트의 경우, 외부 환경 변화에 대한 대처 능력이 제한적
		A	
		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 해당 등급 프로젝트의 경우, 경제여건 및 외부 환경 악화 시 안정성 저하 가능성 높음
		BB	
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	
투자 비권고 대상	Speculative	B	보통 이하 등급의 프로젝트로 안정성과 팀의 역량이 낮아 목표 달성 가능성 상당히 낮음 해당 등급 프로젝트의 경우, 현재에도 불안요소가 있으며 리스크가 높아 투기적임
		B-	
		CCC	하위 등급의 프로젝트로 안정성과 팀의 역량이 매우 낮아 목표 달성 가능성 매우 낮음 해당 등급 프로젝트의 경우, 현재에도 상당한 불안요소가 있으며 리스크가 매우 높아 투기적임
		CC	
	Junk	C	최하위 등급의 프로젝트로 토큰의 가치가 없으며 프로젝트 계속가능성 매우 낮음
		D	불능상태의 프로젝트로 계속가능성 없음