

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ЭКСПРЕСС-ОЦЕНКА ICO ПРОЕКТА



bitclave.com

ICO 08.11.2017



Low
Fraud Rate

DIGRATE

оценка цифровых активов

Digital Rating Agency

digrate.com

Настоящий отчет является интеллектуальной собственностью DigRate, информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая информация не может распространяться любым способом и в любой форме без предварительного согласия со стороны DigRate и ссылки на источник www.digrate.com.

Оценка выражает мнение DigRate и не является установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные активы, принимать инвестиционные решения. DigRate не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с оценкой, совершенными DigRate рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние оценок, является официальный сайт www.digrate.com. Члены команды DigRate инвестировали в данный проект.

Команда DigRate выражает свое почтение всем энтузиастам криптовалютного мира.

СОДЕРЖАНИЕ

3

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	4
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ОЦЕНКА	6
Концепция проекта	6
Бизнес-модель	11
Токены	17
Юридическая часть	21
Медиаокружение	24
Команда	29
Поддержка проекта	32
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	37
РЕКОМЕНДАЦИИ	42

- BitClave основана в 2016 году с целью переосмыслить отношения между бизнесом и клиентами и выстроить их заново на основе доверия и прозрачности смарт-контрактов. Компания планирует изменить онлайн-рынок рекламы, который в настоящее время монополизирован гигантскими корпорациями и контролируется посредниками.
- Одно из основных новшеств, на которые нацеливается BitClave, — распределенная система на основе технологии блокчейн BitClave Active Search Ecosystem (BASE). Данная система позволяет хранить огромный объем данных, состоящих из записей о деятельности клиентов, и управлять им. Каждый релевантный поисковый запрос передает пользователю определенное количество токенов активных потребителей (Consumer Activity Token — CAT). Токены потом можно использовать для оплаты покупок там, где их будут принимать.
- Разработчики BitClave утверждают, что их база данных с открытым исходным кодом способна стать самой продвинутой партнерской программой вознаграждений, позволяя клиентам получать вознаграждение от поиска соответствующих продуктов.

- Заявляется, что BASE — это поисковик нового поколения, который соединяет напрямую бизнес и пользователей и таким образом меняет привычные правила игры на рынке интернет-рекламы. Сегодня основные игроки на данном рынке — Google, Facebook, Amazon и др. Каждый раз, когда пользователь ищет что-то в Интернете, эти сервисы собирают информацию о пользователе и далее продают ее компаниям.
- Поисковая система BASE исключает посредников и соединяет продавцов и покупателей напрямую. Пользователь будет сам решать, какие данные о себе раскрывать и в каком объеме. Взамен он будет получать от компаний вознаграждение в виде токенов.
- Блокчейн гарантирует полную анонимность и безопасность данных пользователя. Компании же получат доступ к интересующей их категории потребителей и смогут снизить маркетинговые расходы. Как заявляет команда, все это позволит сделать интернет-поиск безопасным, прозрачным и взаимовыгодным для всех участников рынка.

Концепция проекта



DIGRATE

оценка цифровых активов

Есть ли проблема, которую планирует решать проект?



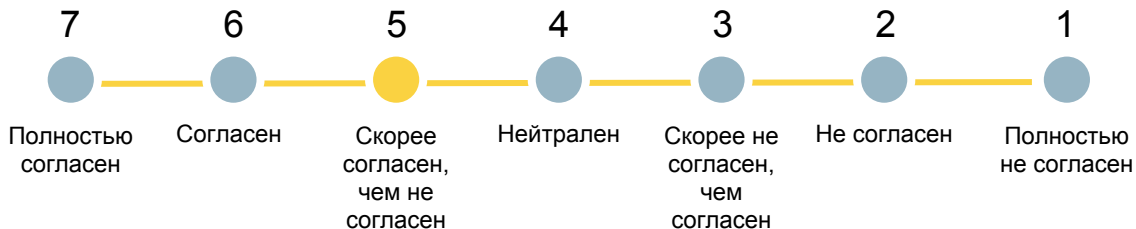
Комментарий:

Компания заявляет, что их проект планирует решать проблему посредников, анонимности и диверсифицированной оценки пользователей на рынке интернет-рекламы. Команда хочет полностью изменить рекламный рынок и вытеснить посредников (такие компании, как Google, Facebook, Amazon и др.) из данной ниши, позволив пользователям самим получать часть рекламных бюджетов. Что касается анонимности в сети, сейчас очень активно разрабатывается нормативно-правовая и техническая база для защиты персональных данных пользователей. Есть основания полагать, что на горизонте двух лет вопрос коммерческого использования персональных данных, полученных от третьих сторон, скорее всего будет снят.

Еще одна проблема, которую планирует решать проект, — проблема сохранности и приватности данных пользователей. В настоящее время, с ростом числа хакерских атак, она становится все более актуальной. Google и другие корпорации хранят данные в собственных базах, куда запрещен доступ третьим лицам. Этот способ хранения не является полностью безопасным. Команда заявляет, что их проект на базе экосистемы BitClave будет использовать блокчейн, как в качестве механизма хранения, так и в качестве механизма распределения этих данных между пользователями, что должно решить проблему безопасности.

Диверсификация оценки пользователей — действительно важный тренд, который будет развиваться в ближайшие годы. Пользователи представляют отличную ценность для рекламодателей. Качественная сегментация юзеров способна оптимизировать рекламные бюджеты и сделать предлагаемые услуги более релевантными для каждого отдельного человека.

Является ли продукт компании потенциально востребованным на рынке?



Комментарий:

Технологии в данной сфере только начинают свое развитие, но при этом у компании уже имеется конкурент, предлагающий схожее решение, □ проект Datum. Команда проекта уточняет, что это не прямой конкурент и они предполагают использовать несколько разные данные, однако Datum тоже планирует работать с личной информацией пользователей, используя технологию распределенных реестров. Datum уже выпустил альфа-версию своего приложения, BitClave должен предоставить её в открытый доступ в ближайшее время.

Команда показала понимание конкурентной среды рынка?



Комментарий:

Как было упомянуто в Whitepaper, своими основными конкурентами компания считает Google, Facebook, Amazon. Эти компании также предоставляют возможность поиска и зарабатывают на обработке данных пользователей, но они не работают на блокчейне. Про другие проекты, которые могут составить конкуренцию, не было упомянуто, при этом в процессе личного общения команда проекта показала понимание конкурентной среды.

Бизнес-модель



DIGRATE

оценка цифровых активов

Является ли блокчейн решением проблемы и необходимой составляющей проекта?



Комментарий:

Блокчейн действительно может являться решением проблемы сохранности и безопасности данных, при этом не совсем понятно, станет ли эта технология решением проблемы посредников на рынке интернет-рекламы и качественного анализа массива персональных запросов. Как было сказано ранее, данный рынок уже сформирован, на нем доминируют глобальные корпорации, все работает и без блокчейна.

Компания представила бизнес-модель, которую планирует реализовывать в рамках проекта?



Комментарий:

Как заявляет команда, в рамках своей бизнес-модели компания предлагает пользователям свою поисковую систему BASE. Эта система исключает посредников и соединяет продавцов и покупателей напрямую. Пользователь будет сам решать, какие данные о себе раскрывать и в каком объеме. Взамен он будет получать от компаний вознаграждение в виде токенов. В зависимости от ценности пользователя для рекламодателя сумма может достигать \$500.

Блокчейн гарантирует полную анонимность и безопасность данных пользователя. Компании получают доступ к интересующей их категории потребителей и смогут снизить маркетинговые расходы.

Процесс поиска отличается от обычного. Пользователь делает запрос и получает персонализированные предложения без необходимости тратить время на долгий поиск и сортировать спам. Сейчас, вне зависимости от уровня достатка, места жительства и прочих подобных критериев, любой пользователь получает в обмен на свои персональные данные бесплатный поисковик типа Google. Такие платформы перепродают эти данные в зависимости от спроса. В системе BASE будут учитываться дополнительные критерии: так, к примеру, ценность информации американца будет в среднем сильно выше, чем жителя Индии.

У команды уже имеется работающий продукт?



Комментарий:

Разработчики декларируют наличие альфа-версии продукта, которую они представят публике до начала ICO и которую предложили протестировать команде DigRate. В 2018 году планируется запуск полноценной версии.

Команда представила четкую стратегию развития проекта (Road Map) и финансовый план?



Комментарий:

На официальном сайте проекта команда обозначила Road Map удовлетворительной степени детализации. Расширенный финансовый план развития в публичном доступе отсутствует, представлена лишь информация по распределению токенов.

Токены



DIGRATE

ОЦЕНКА ЦИФРОВЫХ АКТИВОВ

Ограничена ли эмиссия токенов?



Комментарий:

Компания планирует выпустить 2 млрд токенов. Для покупки на стадии ICO будет представлен 1 млрд токенов. Стоимость одного токена планируется на уровне \$0,1, при этом компания рассчитывает собрать \$100 млн. Оставшиеся токены будут выпускаться на рынок частями, по заранее определенному в White Paper плану.

Существует ли база активов, которая защитила бы текущих держателей от обесценивания токенов?



Комментарий:

Основной актив компании — знания и репутация ее команды. Токены проекта обеспечены стоимостью и ценностью информации, полученной из анализа Big Data. Несмотря на то что фиксированной ценности эти данные не имеют, высока вероятность того, что стоимость качественных массивов данных со временем будет расти.

Есть ли у участников экосистемы проекта четкая мотивация к владению токенами?



Комментарий:

Вся деятельность в экосистеме будет вестись с использованием токенов активности, находящихся в управлении компаний и пользователей для обмена информацией, услугами и онлайн-товарами. Таким образом, токены будут использоваться внутри системы для выполнения смарт-контрактов между бизнесом и пользователями.

Юридическая часть



DIGRATE

оценка цифровых активов

Юридическая структура компании является прозрачной?**Комментарий:**

При общении в рамках рейтингового процесса команда обозначила, что токены выпускаются сингапурской компанией BitClave Pte. Ltd. Операционная деятельность ведется в США Bitclave inc, которая является дочерней компанией. Головной офис находится в Силиконовой долине, где живут все основатели. Команда предоставила регистрационные номера компаний.

Проект принял превентивные меры во избежание проблем с регуляторами рынка ICO?**Комментарий:**

Команда в процессе общения обозначила, что к юридическому сопровождению привлечены компании Colley, Schiff Hardin и DLA Piper. Отмечается, что в ICO смогут поучаствовать аккредитованные инвесторы из США. Публичного раскрытия информации о превентивных мерах во избежание проблем с регуляторами рынка ICO на сайте проекта пока нет, китайских инвесторов команда ограничивать в правах на приобретение токенов не планирует.

Медиаокружение



DIGRATE

оценка цифровых активов

Является ли данный проект популярным в социальных сетях и на тематических форумах?



Комментарий:

Количество подписчиков проекта в социальных сетях можно назвать огромным. Крайне малое число проектов имеет такую большую базу.

Количество подписчиков проекта в популярных социальных сетях*:



23 189
подписчиков



33 769 просмотров



18 300
подписчиков



3 576 участников

** Количество подписчиков на 22.10.2017*

Является ли проект широко обсуждаемым на площадках новостных блокчейн-ресурсов?



Комментарий:

О проекте написали все топовые блокчейн- и бизнес-ресурсы. Проект является очень популярным и ожидаемым.

Новостные ресурсы, которые публиковали статьи о проекте:



THE COINTELEGRAPH



Команда



DIGRATE

ОЦЕНКА ЦИФРОВЫХ АКТИВОВ

Команда проекта обладает значительным опытом и впечатляющими достижениями?



Комментарий:

Руководители проекта выходцы из крупных известных компаний и работали на проектах с такими компаниями, как eBay, Microsoft и Informatica. Остальные члены команды не так известны.

Команда проекта состоит из 20 инженеров и консультативного совета, в который входят эксперты по информационной безопасности, платежам и технологии блокчейн.

Руководители команды:

- **Алекс Бессонов. Генеральный директор.** Имеет 20-летний опыт работы в сфере IT-безопасности. Ранее руководил отделом информационной безопасности в LG Electronics.
- **Патрик Таг. Технический директор.** Доцент, научный сотрудник кафедры электрической и компьютерной инженерии Университета Карнеги □ Меллон (CMU). Эксперт по безопасности мобильных, встроенных и беспроводных устройств.
- **Эммануэль Овусу. Ведущий разработчик.** Кандидат наук (PhD), Университет Карнеги □ Меллон (CMU). Эксперт по информационной безопасности, технологии блокчейн, “интернету вещей”, государственной политике и защите данных.

Поддержка проекта



DIGRATE

ОЦЕНКА ЦИФРОВЫХ АКТИВОВ

Проект поддерживается серьезной командой Advisory Board?



Комментарий:

В Advisory Board проекта находятся люди, занимающие топовые позиции в IT-индустрии, □ руководители TenX, ICON, QTUM, Gambit Capital.

Основные члены Advisory Board:

- **Джералд Бишелт.** Начальник отдела информационной безопасности (CISO) в LogMein. Ранее □ CISO в компании Demandware. Член Совета директоров бостонского отделения Infragard Member Alliance.
- **Кевин Доэр.** Занимал руководящие должности в Microsoft, Yahoo, Weather.com и GoDaddy.
- **Балахи Ганешан.** Серийный предприниматель. Генеральный директор компании Privacera. Эксперт по конфиденциальности и безопасности.
- **Чарли Лю.** Руководитель отдела глобальных сторонних инноваций и партнерства Sony Mobile Communications. Эксперт по технологиям.
- **Джордж Тотев.** Руководитель отдела рисков и соблюдения нормативных требований Atlassian.

Партнерами проекта являются крупные известные компании?



Комментарий:

Компания заявила, что интерес к децентрализованной поисковой системе BASE проявило несколько других блокчейн-проектов. Одним из них стал Bancor, с которым подписано партнерское соглашение. Команда проектов сообщила, что список партнеров также пополняется крупными игроками - NEO, QTUM и другими.

Данный проект поддерживают крупные венчурные инвесторы?



Комментарий:

На этапе оценки проекта не было объявлений об участии в нем крупных венчурных инвесторов, однако на пресейле команда собрала \$16,5 млн, что затруднительно без участия крупных игроков. Команда подтвердила наличие договоренностей с институциональными инвесторами.

Заключение



DIGRATE

оценка цифровых активов

Критерий	Оценка
Есть ли проблема, которую планирует решать проект?	6
Является ли продукт компании потенциально востребованным на рынке?	5
Команда показала понимание конкурентной среды рынка?	6
Является ли блокчейн решением проблемы и необходимой составляющей проекта?	4
Компания представила бизнес-модель, которую планирует реализовывать в рамках проекта?	6
У команды уже имеется работающий продукт?	5
Команда представила четкую стратегию развития проекта (Road Map) и финансовый план?	5
Ограничена ли эмиссия токенов?	7
Существует ли база активов, которая защитила бы текущих держателей от обесценивания токенов?	6
Есть ли у участников экосистемы проекта четкая мотивация к владению токенами?	7
Юридическая структура компании является прозрачной?	7
Проект принял превентивные меры во избежание проблем с регуляторами рынка ICO?	6
Является ли данный проект популярным в социальных сетях и на тематических форумах?	7
Является ли проект широко обсуждаемым на площадках новостных блокчейн-ресурсов?	7
Команда проекта обладает значительным опытом и впечатляющими достижениями?	6
Проект поддерживается серьезной командой Advisory Board?	7
Партнерами проекта являются крупные известные компании?	6
Данный проект поддерживают крупные венчурные инвесторы?	7

СРЕДНЯЯ ОЦЕНКА

6.1



A1

Высокий уровень

Высокая вероятность долгосрочной доходности инвестиций, чувствительность к конъюнктуре рынка низкая
6.1-7 баллов

A2

Удовлетворительный уровень

Умеренно высокая вероятность долгосрочной доходности инвестиций, чувствительность к конъюнктуре рынка средняя
5.1-6 баллов

B1

Удовлетворительный уровень

Содержит существенные риски, высокая чувствительность к рыночной конъюнктуре
4.1-5 баллов

B2

Низкий уровень

Обладает слабым потенциалом для развития, возможны спекулятивные инвестиции
2.1-4 балла

C

Низкий уровень

Высокий риск дефолта в краткосрочной перспективе
0-2 балла

D

Низкий уровень

Дефолт

Как мы оцениваем Fraud Rate?

Плюсы:

- Команда проекта имеет репутацию в IT-индустрии
- У проекта сильная команда консультантов
- Публика проявляет значительный интерес к проекту
- О проекте пишет большое количество тематических блокчейн-ресурсов

Минусы:

- Отсутствует в публичном доступе работающий продукт
- В конкурентной борьбе предстоит столкнуться с гигантами индустрии

LOW
Fraud Rate

**Высокая
вероятность
долгосрочной
доходности
инвестиций,
чувствительность
к конъюнктуре
рынка низкая**

Проект противопоставил свое решение сервисам таких гигантов, как Google, Facebook, Amazon и т. д. Команда проекта представила интересную идею, но возникают сомнения в том, может ли она быть реализована на практике.

Цитата из Whitepaper: “Формирование реальной ценности экосистемы займет некоторое время □ для этого необходимо привлечь достаточное число розничных продавцов и пользователей”. Процесс привлечения продавцов и пользователей может затянуться, может вообще оказаться, что для продавцов и пользователей проект не актуален, однако сама по себе идея и наработки с высокой вероятностью окажутся востребованными и могут заинтересовать крупнейших игроков, таких как Google и т.д.

Проект раскручен во всех топовых медиа- и социальных сетях, за ним стоят профессионалы из IT-индустрии, что может вызвать ажиотаж вокруг токенов CAT в краткосрочной перспективе. В долгосрочной перспективе проект содержит в себе существенные риски, так как сложно поверить в жизнеспособность идеи переиграть Google и Facebook на рынке интернет-рекламы, хотя реалистичным сценарием может стать покупка этими компаниями перспективного стартапа.

Что можно улучшить?

1. Описать Road Map с подробным планом действий по развитию проекта BitClave.
2. Раскрыть финансовую стратегию проекта.
3. Представить альфа-версию продукта, которую тестируют покупатели и продавцы в открытый доступ.
4. Более подробно раскрыть кейсы успешного использования продукта компании.

+7 (495) 175-1024 (Россия)
+41 21 588 02 23 (Швейцария)
info@digrate.com
digrate.com