

ABC REPORT

AI BASIS CRYPTOCURRENCY REPORT

AAA
AA
A
BBB
BB
B
CCC
CC
C
D

MILO Rating Report

다수의 평가항목에서
우수하게 평가된 프로젝트

A

February 2023



국민가상자산평가인증

National Virtual Asset Evaluation Certification Inc.



프로젝트 요약

■ 강점

- ① Milo 프로젝트는 공공배달앱 먹깨비와 메인 파트너십 계약을 체결했습니다. Milo의 파트너사인 먹깨비는 100 만에 가까운 사용자를 확보하고 있으며, 이것은 Milo 생태계 확장을 강력하게 담보합니다.
- ② Milo 팀의 핵심 구성원 대부분은 대한민국 IT 업계에서 개발 및 운영 경력을 쌓은 전문가입니다. 특히 김지웅 CEO와 강용구 COO는 먹깨비 런칭 초기부터 근무하였으며, 100 만 명에 달하는 사용자를 모으는 특별한 경험을 거두었습니다. 이러한 경험은 Milo 프로젝트의 성공적인 시장 진입에 긍정적으로 작용할 것입니다.
- ③ Milo가 프로젝트 사업 배경으로 삼는 핵심 시장은 라스트마일입니다. 블록체인을 기반으로 한 WEB 3.0 정보공유 플랫폼과 함께 라스트마일 서비스에 대한 평가와 보상, 참여를 통한 리텐션 선순환 구조가 완성되면 인플레이션 등 토큰 이코노미 문제가 완벽하게 해소되며 자연스럽게 시장성도 확보할 것으로 예상됩니다.

■ 약점

- ① 블록체인 이코노미 측면의 활성도가 낮습니다. 초기 프로젝트에서 흔하게 발견되는 문제입니다. 마케팅과 홍보 활동을 통해 커뮤니티 볼륨업이 가능할 수 있습니다.

■ 프로젝트 전망

Milo 프로젝트는 2021년부터 블록체인 프로젝트를 기획하여 2년간의 발전과정을 거쳤습니다. 핵심 파트너사인 먹깨비에서 근무한 경력을 가진 팀원들이 대거 Milo 프로젝트에 포진되어 있다는 점은 이 프로젝트를 단순한 리버스 ICO로 볼 수 없게 만듭니다.

Milo 프로젝트가 시장에 안착하여 혁신을 이루면 대한민국 배달앱 시장은 Milo가 제안하는 블록체인 경제를 기반으로 재편될 가능성이 높습니다. 기존 WEB 2.0 플랫폼에서는 참여와 보상이 미진했지만, Milo Web 3.0 플랫폼은 정당한 보상을 통해 적극적인 참여를 유도하기 때문입니다. Milo 프로젝트는 세상에 없던 새로운 생태계를 만드는 실험적인 시도라고 할 수 있습니다.

Milo는 초기 프로젝트의 핵심 파트너사인 먹깨비를 통해 토큰이 시장에 유통되는 근거를 마련함으로써 블록체인 프로젝트의 고질적인 고민인 토큰 이코노미 오버행 이슈를 상당 부분 억제하는 구조를 갖췄습니다.

■ 결론

국민가상자산평가인증은 Milo 프로젝트가 제출된 자료를 기반으로 ▶ AI 기반 데이터 수집 ▶ 제출 서류에 대한 검토 ▶ 실사 및 인터뷰를 진행했습니다. 총 25개 부분을 평가하여 100점을 만점으로 71점으로 평가되었기에 '다수의 평가 항목에서 우수하게 평가된 프로젝트'로 판단하여 'A'등급을 부여합니다.

Milo Project

Milo	
프로젝트명	Milo
토큰 티커	Milo
토큰 태그	NFT, DAO, Smart Contract Platform
총 공급량	1,000,000,000
컨트랙트 기반	Polygon ERC-20
팀 규모	10 인
공식 웹사이트	https://milo.partners/
백서 링크	홈페이지 내에서 다운로드 가능(한국어, 영어)
스마트 컨트랙트	https://polygonscan.com/address/0xd0AC5Be680Bfbc0f1958413f4201f91934F61BEA#code
토큰 익스플로어	https://polygonscan.com/token/0xd0AC5Be680Bfbc0f1958413f4201f91934F61BEA
트위터	https://twitter.com/milopartners
텔레그램	https://t.me/milo_official
미디어블로그	https://medium.com/@milo_official
회사소재지	BVI

종합평가지표(Comprehensive evaluation index)

Milo Project		점수	배정
블록체인 기술	안정적인 폴리곤 기반 컨트랙트 구현 세계 1 위 보안감사 전문기업 서틱의 보안감사 통과	10	12
토큰 이코노미	안정적인 유통 계획 토큰 순환 구조의 명확함	13	24
로드맵 마일스톤	서비스 매출기반의 확보 핵심 파트너를 통한 성장확보	12	20
재무구조	인플레이션을 억제할 수 있는 설계 인력, 고정비를 일부 충당할 수 있는 초기 BM 확보	6	8
커뮤니티	토큰 분배, 다중 서명 처갓 등 사용에 대한 공시 진행	9	12
외부평가지표	레거시 미디어의 노출빈도 높음 팀 구성원의 프로젝트 관련 경력 높음 VC 투자는 없지만, 투자기관의 평가는 높음 수준 라스트마일 시장은 매년 성장하는 추세 법무법인 광장의 법률 의견 확보	17	20
실사 및 인터뷰	프로젝트 대표 및 핵심 팀원 대면 면접을 통한 평가	4	4
합계		71	100

상세평가지표

#1 블록체인 기술분야(10/12)

- Milo 프로젝트는 스마트컨트랙트를 적용한 Web 3.0 정보공유 플랫폼 구축을 계획 중
- 폴리곤 주소를 통해 자신만의 블로그 공간을 생성하고 작성된 콘텐츠를 IPFS 방식으로 저장
- 파트너사가 가진 포인트의 경우 스왑풀을 구축하여 스마트컨트랙트를 통한 교환 방식 제공 예정
- 폴리곤 기반으로 빠른 전송 속도와 안정성을 확보
- 폴리곤 메인넷은 보안감사 전문 기업 서틱에서 전체 1 위의 평가를 받음
- Milo 프로젝트는 보안감사 전문 기업 서틱으로부터 보안감사를 받음
- 컨트랙트 보안감사를 통해 12 개의 문제점이 발견되었지만 11 개를 해결했고, 1 개를 완화함
- 완화된 1개의 문제점은 권한 집중에 대한 문제로 지적되었으나 다중서명 지갑을 사용하면서 완화함

※보안감사 리포트 링크

<https://www.certik.com/projects/milo>

※다중서명 지갑 주소

<https://polygonscan.com/token/0xd0AC5Be680Bfbc0f1958413f4201f91934F61BEA#balances>

1	0x66798a9c1d53bb6d380461eaa6a92cf0e1300547	350,000,000
2	0x1927f04ed3faf416d1e0491fc7dc45a3109014f9	220,000,000
3	0x2849c2f2bc0e7ff3b7f2651924ff469c2e2382a0	150,000,000
4	0xb89c8b88907e5e7e1fd9d3f8727a29584a25fb64	97,916,667
5	0xb8c2dc309c7ac553c85d8b3bbeccf64ed323da0	86,400,000
6	0xe04ba2be3cc0197df751fd04977d647a455c3990	80,000,000

#2 토큰 이코노미 부분 (13 / 24)

- 현재로서 Milo 토큰 실질 사용처는 연결되지 않음
- Milo 토큰 사용처는 ① 포인트 스왑 ② 거버넌스 투표 ③ 플랫폼 내 P2P 결제 수단 ④ NFT 로 예정
- 포인트 스왑의 경우 핵심 파트너사인 먹깨비로부터 발생하는 기본 매출을 기대할 수 있음
- 35%의 물량이 배정된 생태계 펀드의 경우 토큰 스왑 풀, 플랫폼 참여 보상 등에 사용될 예정
- 생태계 펀드 물량은 급격하게 시장에 유통되지 않을 것으로 볼 수 있음
- DAO 펀드의 경우 22%의 물량이 배정되었으며, 해당 물량은 거버넌스를 통해 유통될 예정
- DAO 펀드의 시장 유통을 위해서는 거버넌스의 합의 선행, 따라서 급격한 시장 유통 우려 적음
- 팀 배정 물량의 경우 36 개월 락업 후 12 개월 선형배분을 선택
- 사업개발 물량의 경우 12 개월 락업 후 36 개월 선형배분을 선택
- 마케팅 물량의 경우 48 개월 선형배분을 선택
- 초기 투자자와 어드바이저에 배정한 물량의 경우 부분적인 락업과 시장 유통 시점을 기준으로 선형배분
- 초기 프로젝트의 특성상 홀딩 수 확보는 미흡
- 초기 프로젝트의 특성상 상위 10 개 지갑에 토큰이 집중됨
- 초기 프로젝트의 특성상 온체인 데이터 지표가 낮은 수준

※ Milo 토큰 익스플로어 링크

<https://polygonscan.com/token/0xd0AC5Be680Bfbc0f1958413f4201f91934F61BEA>

※ Milo 백서 12 페이지 참고

<https://milo.partners/>

#3 로드맵 & 마일스톤 성과 지표 (12 / 20)

- 현재 Dapp 베타 서비스 출시는 2023 년 1Q 로 예정
- 서비스 출시 후 초기 매출은 핵심 파트너사인 먹개비로부터 발생할 예정
- 서비스 내 토큰이 활용될 수 있는 콘텐츠 확보가 관건
- 핵심 파트너사 먹개비의 경우 앱 다운로드 100 만 건에 근접
- 2023 년 1Q 베타서비스 출시가 배달앱 시장에 적지 않은 영향을 줄 것으로 예상됨

#4 프로젝트 재무구조 분석 (6 / 8)

■ 최초 6 개월 간 유통 가능 물량 분석

- Milo 토큰의 경우 최초 6 개월동안 시장에 유통될 물량은 12,500,000 개로 마케팅 재원이 출처임
- 추가 유통 가능성이 있는 토큰의 경우 투자자와 어드바이저에게 배정된 물량으로 50,000,000 개로 추산
- DAO 펀드는 2023 년 3Q 시스템 구축, 2024 년 2Q DAO 결성으로 예정으로 유통되지 않음
- 생태계 펀드의 경우 베타 서비스 출시, 정식 출시 2023 년 2Q 으로 유통 예상량은 극히 낮음

■ 프로젝트 캐시런웨이 검토 및 대응 시나리오

- Milo 프로젝트는 초기 핵심 파트너사로 선정된 먹개비와의 협업을 완료시킨 뒤 생태계 확장을 기획 중
- 협업을 통해 매출 구조가 안정적으로 완성될 것으로 판단됨(포인트 스왑)

#5 커뮤니티 규모 (9 / 12)

- 미디엄 블로그를 통해 토큰 배분, 다중 지갑 적용 등의 주요 내용을 공시
- 공시된 내용을 살펴보면 토큰이 배정돼 있는 지갑 주소와 이동에 대해 상세하게 기재하였음
- 100 만 건에 달하는 먹깨비 앱 다운로드 수치는 커뮤니티 확장에 도움이 될 것으로 기대

번호	플랫폼 명	팔로워
1	텔레그램(https://t.me/milo_official)	1,403
2	트위터(https://twitter.com/milopartners)	1,241
3	미디엄(https://medium.com/@milo_official)	-

※2023년 2월 7일 기준

#6 외부 평가 지표 (4 / 4)

- 먹개비의 블록체인 프로젝트 진출은 2 년 전부터 기획되었음
- 외부 VC 들은 Milo 와 먹개비의 관계를 사실상 플립(Flip)으로 보고 있음
- Milo 구성원의 대부분은 먹개비에서 경력과 경험이 있으며, 배달앱 시장에 대한 이해도가 높은 수준
- Milo 의 핵심 파트너 먹개비는 뉴스 보도량이 연간 1000 건으로 레거시 미디어 노출 빈도 상당함
- 먹개비의 경우 외부 투자자가 없어 블록체인 프로젝트를 진행할 때 이사회의 승인을 받아야 하는 다른 배달앱 기업과 비교할 수 없는 기민한 진행 가능
- 배달앱 시장에 블록체인을 연계하려는 시도가 성공할 경우 먹개비의 성장동력 확보는 물론, 새로운 먹거리 창출이 가능하다는 것이 업계의 판단
- 프로젝트에 대한 법률적인 판단을 구하기 위해 법무법인 광장에 법률검토를 의뢰하여 Milo 토큰에 대해 자본시장법상 증권 등 금융투자상품에 해당한다고 평가될 가능성은 낮다는 판단을 받음

#7 실사 및 인터뷰 요약

- 프로젝트가 제출한 계약에 대하여 핵심 파트너사인 먹깨비로부터 사실 확인
- 김지웅 CEO 대면하여 블록체인 프로젝트에 대한 이해도와 배달앱과의 협업 결정 과정 청취
- 강용구 COO 대면하여 블록체인 프로젝트에 대한 이해도와 배달앱과의 협업 결정 과정 청취
- 김도형 먹깨비 공동대표 대면하여 블록체인 프로젝트에 대한 이해도와 프로젝트 협업 결정 과정 청취
- 인터뷰를 통해 김지웅 CEO, 강용구 COO 의 토큰 이코노미에 대한 이해도 확인
- 공개하지 않은 내부 기획에 대한 현실적인 판단 및 업계 규제 상황에 대한 이해도 확인
- 토큰 인플레이션에 대한 위기의식을 충분히 갖고 있음

ABC REPORT

AI BASIS CRYPTOCURRENCY REPORT



국민가상자산평가인증

National Virtual Asset Evaluation Certification Inc.

Email report@abcreport.co.kr Website www.abcreport.com

- 본 조사분석자료(이하 ABC 리포트)는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 국민가상자산평가인증(이하 당사)은 자료작성일 현재 ABC 리포트에 작성된 가상자산을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 ABC 리포트 작성일 현재 해당 가상자산 및 재단 등과 재산적 이해관계가 없습니다.
- ABC 리포트 게재 내용은 평가를 요청한 재단으로부터 기초 자료 및 보충 자료를 전달받아 작성되었으며, 실사 및 관련인 면접 등의 객관적인 확인 과정을 거쳤습니다.
- ABC 리포트는 가상자산의 정보 제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다.
- ABC 리포트를 이용하시는 분의 최종 결정은 스스로의 판단에 따릅니다.
- 당사는 ABC 리포트 보고서를 다운로드 또는 자동 대량 수집하여 무단 전재 및 상업적으로 재배포하는 행위는 금지합니다. 어떠한 경우에도 ABC 리포트는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- ABC 리포트는 당사에 의뢰한 사람, 기업, 단체와 협약을 맺은 기업, 기관, 단체에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포될 수 없습니다.