



# **Анализ компании:**

# **Blockchain Capital**

Вся информация предоставлена исключительно в ознакомительных целях и не является руководством для инвестиций.

## ОПИСАНИЕ

Blockchain Capital — это платформа, упрощающая управление, приобретение и хранение цифровых активов. Проект является цифровым банком на блокчейне Ethereum, доступным в любой момент из любой точки мира. Цель — монетизировать набирающий обороты тренд рынка криптовалют, сосредоточившись на:

1. Приумножении личных финансов клиентов на рынке крипто-активов при помощи специально созданных инструментов;
2. Создании коммерческого банка с полной цифровой экосистемой, включающей в себя скоринговые системы для кредитного и страхового бизнеса, валютные и товарные торговые платформы, инструменты посевного и венчурного инвестирования, цифровое ID и поручительские услуги и другие возможности, перечисляемые в этой презентации.

## РЫНОК

Существуют множество вариантов для инвестирования. Одним из популярных способов вложить и быстро приумножить свой капитал является инвестирование в цифровые активы. Это довольно рискованный шаг, особенно если учитывать динамику 2018 года. Даже если рассчитывать на то, что общая капитализация рынка будет находиться во флэте, инвесторов поджидает большой риск, ведь при инвестировании в криптовалюту никто не знает, продержится ли она на своем месте или же исчезнет с рынка, и ее место займет более технологичный и амбициозный проект.

В данном случае лучшим способом хеджирования рисков выступает диверсифицирование своего портфеля. На этом шаге множество пользователей также сталкиваются с проблемами и большими рисками. Инвестировать в биткоин довольно не сложно, можно воспользоваться стандартным обменником и получить монеты на свой кошелек. Но как же быть с покупкой других криптовалют? Набор присутствующих монет в популярных кошельках весьма беден. А при использовании различных бирж пользователи сталкиваются с такими проблемами, как слабая безопасность, высокие комиссии, медленная скорость поддержки при возникновении проблем.

## КОМПАНИЯ

Blockchain Capital является своего рода цифровым банком, постепенно расширяющим свой функционал и планирующим в будущем превзойти возможности присутствующих ныне на рынке классических банков.

Одна из главных задач проекта заключается в предоставлении клиентам возможности быстрой покупки и безопасного хранения цифровых активов. Компания управляет личными финансами клиентов, при этом исключает участие сотрудников и автоматизирует все процессы. Это делается для максимальной прозрачности и снижения вероятности мошеннических действий.

Проект значительно упрощает инвестирование и взаимодействие с виртуальными валютами. Работает компания по аналогии с действующей в классических банках и биржевых инвестиционных фондах схеме инвестирования, однако присутствует существенное отличие. Преимущество заключается в том, что за взаимоотношение с клиентами, а также за все остальные операции отвечает целая фабрика смарт-контрактов на блокчейне, что позволяет быть уверенным в надежности хранения активов. От пользователя требуется лишь выполнить три шага: зарегистрироваться, поэтапно вкладывать средства и получать прибыль.

Blockchain Capital также выплачивает различные вознаграждения при помощи блокчейна Ethereum, это способствует значительному снижению расходов на сотрудников и позволяет направить сохраненные средства на улучшение безопасности хранилищ и разработку требуемых пользователям сервисов.

Главным продуктом компании является индексный токен WBT, отражающий ценовую динамику 95% криптовалютного рынка. Приобретая WBT, клиент инвестирует сразу в 20 лучших блокчейн-экономик. Это позволяет хеджировать риски в моменты спада некоторых активов, дает уверенность в надежном накоплении и наращивании собственного капитала. Помимо этого, Blockchain Capital уделяет большое внимание и активно развивает такие направления, как скоринговые системы для кредитного и страхового бизнеса, валютные и товарные торговые платформы, инструменты посевого и венчурного инвестирования, цифровое ID, поручительские услуги и другие возможности.

Зарегистрирована компания в Сент Винсенте и Гренадинах. Такой выбор объясняется тем, что эта юрисдикция позволяет вести деятельность почти во всех странах мира и заключать договора оферты на официальном веб-сайте, а

также вести деятельность, не волнуясь о безопасности вложений клиентов, так как регулирование данной области в стране весьма благоприятно. Руководство рассматривает возможность в будущем переехать в Швейцарию для получения права работы с деньгами третьих лиц в фиате.

По мнению команды проекта, финансовая революция уже пришла, и сейчас самое время действовать и создавать новые технологичные экосистемы, способные закрепиться в новом мире и занять место неэффективных традиционных банков.

## Реферальная программа

Дистрибьюторская сеть проекта является мощным двигателем развития. Платформа является первой в мире MLM компанией, выплачивающей реферальное вознаграждение на базе смарт-контракта. Система проста и эффективна. Инвесторы сами привлекают новых клиентов в компанию, после чего получают вознаграждение от личных и групповых продаж. Вообще в компании используется восьмиуровневый линейный маркетинг, в котором любой пользователь может сделать международную карьеру, занимаясь дистрибуцией продуктов.

уровень	Статус	Объем продаж (оплата WB1)	оплата WBT					Категория карьеры
			WB1	WB2	WB3	WB4	WB5	
8	Director of Region	10 000 000 \$	50 %	30 %	20 %	10 %	5 %	Директорская
7	Director of Group	5 000 000 \$	40 %	24 %	16 %	8 %	4,5 %	
6	Director	2 500 000 \$	35 %	21 %	14 %	7 %	4 %	
5	Manager of Region	500 000 \$	30 %	18 %	12 %	6 %	3,5 %	Менеджерская
4	Manager of Group	150 000 \$	25 %	15 %	10 %	5 %	3 %	
3	Manager	35 000 \$	20 %	12 %	8 %	4 %	2,5 %	
2	Silver Agent	5 000 \$	16 %	10 %	6 %	3 %	2 %	Представительская
1	Agent	0 \$ - 4999 \$	12 %	8 %	5 %	2 %	1 %	

Компания имеет большую базу активных инвесторов и при помощи сетевого маркетинга планирует привлечь 500,000 пользователей к концу 2019 года, обеспечив мощный фундамент для быстрого экономического роста.

## **Роль токена WBT**

### **Коротко о продукте:**

- Компания продвигает индексный токен WBT (Wealth Builder Token), который отражает доходность криптовалют с наибольшей капитализацией.
- Индекс WBT отслеживает цены 20 ведущих криптовалют и, соответственно, 95% рынка виртуальных активов.
- Wealth builder token — это диверсифицированный портфель в одном токене, он является хорошим инструментом для хеджирования рисков.
- Стоимость индекса зависит от естественного роста/падения рынка.

### **Подробно о продукте**

Платформа обеспечивает клиентам благоприятный вход на криптовалютный рынок при помощи индексного токена WBT. С его помощью компания накапливает средства инвесторов и посредством смарт-контракта распределяет их среди топ-20 криптовалют. Используя данный продукт, люди избавят себя от рутинных задач в изучении истинно верного пути приумножения своего капитала посредством инвестирования в криптовалюты. Данный инструмент позволяет купить лишь один вид токенов, который заключает в себе 20 цифровых активов с наибольшей капитализацией на рынке.

При приобретении токенов WBT средства попадают в смарт-контракт, после чего выполняются определенные процессы. В первую очередь выплачиваются реферальные вознаграждения, далее средства отправляются на биржу и распределяются по виртуальным валютам с наибольшей капитализацией. В случае если список топ-20 криптовалют меняется, клиент не теряет свои средства, портфель моментально переформируется в автоматическом режиме, учитывая заранее заданные параметры.

Стоит заметить, что клиент в любой момент имеет возможность проверить объем привлеченных средств, количество сгенерированных токенов WBT и вывести средства при необходимости. Данный фактор дает уверенность клиентам и позволяет не беспокоиться о сохранности вложений. Все данные, касающиеся смарт-контракта Wealth Builder, можно проверить на [сайте](#)

[Etherscan](#). Перейдя по ссылке, можно отследить, как именно распределяются инвестированные средства. Подделать эту информацию невозможно, так как она записывается в блокчейн, а неизменяемость уже добавленных блоков — одно из его свойств. Так что даже теоретической возможности злоупотребить доверием инвесторов у команды Blockchain Capital нет.

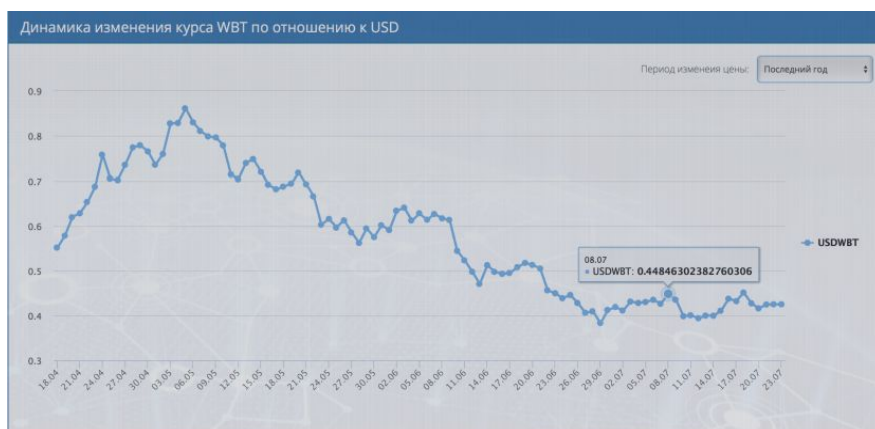
## **Причины выбора данной стратегии**

Компания уверена в своей стратегии и объясняет выбор следующими показателями. Всего на криптовалютном рынке насчитывается свыше 2000 цифровых активов. Для обычного инвестора сложно определить наиболее перспективный и надежный проект. Компания взялась решить эту непростую задачу следующим образом. Так как топ-20 криптовалют имеют около 95% капитализации всего рынка, для диверсификации рисков достаточно выбрать именно это количество активов. Если у одной виртуальной монеты могут начаться проблемы, то вероятность того, что все 20 криптовалют начнут терять свою капитализацию, намного ниже. Таким образом портфель будет наиболее защищен от неожиданных ситуаций.

Для определения преимуществ портфельного инвестирования сравним потенциальный результат инвестиций в биткоин и в криптовалютный портфель за 2017 год. К примеру, инвестор определил стартовый капитал в размере \$1000.

1. При инвестировании в биткоин в начале 2017 года и выводе средств на пике стоимости монеты профит составил бы \$19,261.
2. Если бы та же сумма была инвестирована в портфель из 20 криптовалют с наибольшей капитализацией, то за тот же промежуток времени прибыль оказалась бы в районе \$43,783.

Что касается лучшего времени для инвестиций, то на криптовалютном рынке сложно предсказать, когда лучше всего совершать покупку, поэтому компания рекомендует делать регулярные инвестиции в индекс WBT. Таким образом, у клиента всегда есть возможность докупить активы по более низкой цене и получить наибольшее количество активов.



*Динамика курса WBT*

На платформе существует система, согласно которой средства распределяются по определенной процентной ставке в зависимости от выплаты. Всего в смарт-контракте пользователю предоставляется возможность внести денежные средства 15 раз. При этом смарт-контракт не привязывает покупки ко времени, нет фиксированной даты для совершения платежа, все зависит от возможности самого клиента. Тем не менее менеджеры рекомендуют делать покупки не реже одного раза в месяц.

### **Этапы инвестирования в WBT:**

#### **1 платеж:**

Комиссия — 75% (50% — на реферальную программу, 25% — сервису, 25% — на закупку активов)

#### **2 платеж:**

Комиссия — 50% (30% — на реферальную программу, 20% — сервису, 50% — на закупку активов)

#### **3 платеж:**

Комиссия — 35% (20% — на реферальную программу, 15% — сервису, 65% — на закупку активов)

#### **4 платеж:**

Комиссия — 20% (10% — на реферальную программу, 10% — сервису, 80% — на закупку активов)

#### **5 платеж:**

Комиссия — 10% (5% — на реферальную программу, 5% — сервису, 90% — на закупку активов)

#### **6–15 платеж:**

Комиссия — 0% (0% — на реферальную программу, 0% — сервису, 100% — на закупку активов)

Общая комиссия при расчете за весь период инвестирования составит всего 12.67%, так как она взимается только с первых пяти взносов клиента. Смарт-контракт распределяет данную комиссию в пользу разработчиков IT, владельцев ВСТ, между консультантами за помощь клиентам. Оплата комиссии в рассрочку значительно упрощает использование программы, снижая финансовую нагрузку.

Данный инструмент, позволяющий диверсифицировать инвестиционный портфель, имеет явные преимущества и недостатки.

#### Преимущества:

1. Токен WBT имеет высокую доходность.
2. Выплаты абсолютно прозрачны и надежны, так как можно в любой момент отслеживать информацию о собственных вложениях не только в личном кабинете на сайте компании, но и в публичной сети Ethereum.
3. Безопасность. Организацией в свое время был пройден аудит, вследствие которого не было выявлено критических замечаний. Команда проекта подтвердила свои компетенции в разработке смарт-контрактов.
4. Система мотивации, заключающаяся в привлечении новых пользователей гарантирует поступление прибыли даже на «красном» рынке.
5. Время и надежность. От пользователя не требуется заводить несколько отдельных кошельков и хранить пароли от них, а также регистрироваться на биржах и формировать инвестпортфель из криптовалют вручную.

#### Недостатки:

1. На падающем рынке комиссия сервиса оправдывается только в том случае, когда рынок вырастет и стоимость токена превысит затраты на нее.
2. При очевидных перспективах роста цены одной из цифровых валют пользователь не сможет своевременно совершить обмен имеющихся активов на данную криптовалюту, так как согласно условиям смарт-контракта все средства должны быть распределены относительно равномерно.
3. Весь процесс автоматизирован, и, как следствие, клиент имеет низкий уровень информированности о криптовалютной отрасли. Это не снижает шансы на заработок, но и одновременно не дает достойный уровень знаний об имеющихся активах в портфеле.

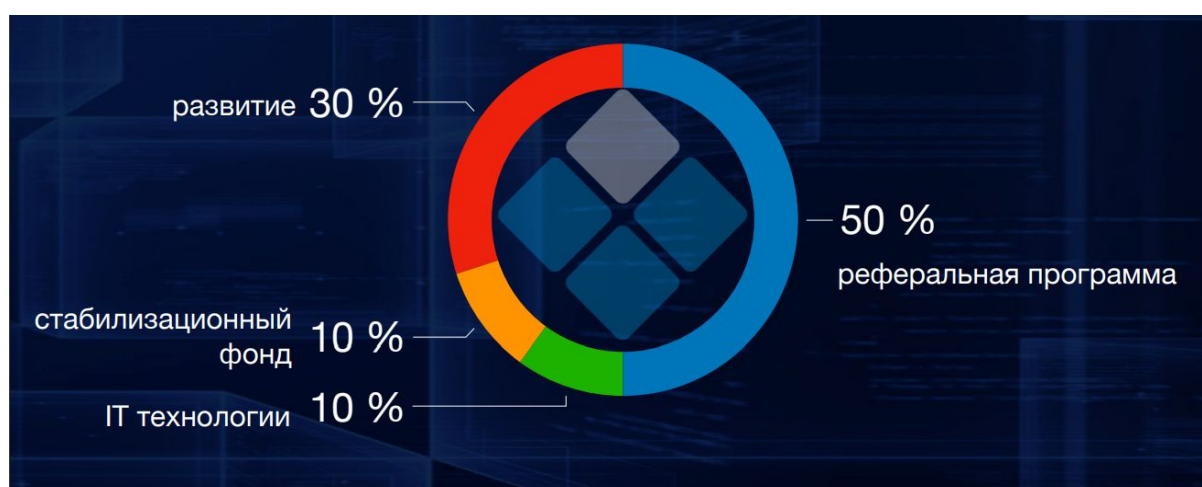


## ICO и SCO

С 1 октября 2017 года по 10 февраля 2018 года компания Blockchain Capital LTD успешно реализовала ICO. Собранных средств хватило на запуск сервиса для автоматизированного управления цифровыми активами клиентов и разработку соответствующих технологий на базе смарт-контракта.

Проект выпустил и распространил токены ВСТ на сумму, эквивалентную \$200,000. Эти секьюрити-токены дают право на долю в прибыли компании. Между всеми владельцами ВСТ, которые купили токены на ICO, ежегодно распространяется 10% от выручки продукта WBT.

Распределение токенов в процентном соотношении:



8 Июля 2018 года была реализована дополнительная эмиссия ВСТ в количестве 20,800,000, а также объявлен старт SCO (secondary coin offering), а именно вторичного размещения токенов. Проект масштабируется, планирует привлечь необходимые инвестиции и выйти на очередной уровень развития.

Пользователи, которые приобрели токены ВСТ до 31 августа 2018 года, получили стопроцентный бонус и таким образом удвоили количество приобретенных активов в два раза. За период продаж на SCO стоимость ВСТ значительно выросла и на данный момент составляет \$7.5. По прогнозам аналитиков проекта, после создания внутренней биржи цена способна вырасти в 3–5 раз, а при своевременном выводе на международную биржу увеличится в десятки раз.

## ДОРОЖНАЯ КАРТА

В ближайших планах компании намечены следующие шаги:

1. Разработка внутренней биржи для создания внутреннего, свободного, ликвидного обмена токенами ВСТ в ноябре 2018. В будущем на ней будут торговаться не только собственные токены компании, но и другие криптовалюты.
2. Листинг ВСТ на международных биржах, таких как Binance, Poloniex, Bitfinex и других.
3. Запуск сервиса для страхования жизни на блокчейне (запланирован на декабрь 2018 — февраль 2019).
4. Создание индексного токена, включающего в себя топ-100 криптовалют, который позволит клиентам инвестировать в 99% криптовалютного рынка уже в ноябре.

По мере развития компании команда принимает новые решения и быстро реагирует на изменения рынка, по этой причине дорожная карта может корректироваться.

В будущем ожидается ряд новых продуктов, при создании которых компания начнет свой путь к становлению целой экосистемой, имеющей все необходимые рядовому клиенту сервисы, которые максимально упростят взаимодействие с виртуальными активами. Blockchain Capital уже создает полноценный цифровой банк и активно развивает такие направления, как р2р и экспресс-кредиты, выпуск кредитных и дебетовых карт, эквайринг платежей, сберегательные вклады, краудфандинг, страхование, брокерские операции и другие.

### Преимущества:

1. Листинг токенов на собственной торговой площадке и международных биржах в разы увеличит капитализацию компании и стоимость ВСТ.
2. Создание внутренней биржи для обмена собственными токенами имеет однозначно положительный характер. Данный шаг создаст ликвидность ВСТ, после чего их добавление в листинг на международных биржах будет не такой сложной и дорогостоящей задачей.
3. Предоставление клиентам возможности торговать токенами ВСТ не только в паре с биткоином и эфиром, но и совершать другие торговые сделки. Этот шаг не только создаст комфортные условия для клиентов компании, но и привлечет внимание посторонних пользователей.

4. В дорожной карте видно, что самые важные события назначены на ближайшие месяцы. При соблюдении сроков это очень хорошо скажется на репутации компании и, очевидно, подтолкнет курс токенов вверх.
5. Создание второго индексного токена для предоставления клиентам возможности инвестирования в топ-100 криптовалют является отличной идеей. В случае стагнации топ-20 цифровых активов и стремительного развития криптовалют с наименьшей капитализацией инвестор не потеряет свои средства, а существенно пополнит баланс.
6. Обилие сервисов, разрабатываемых командой уже сейчас, говорит о серьезных планах на будущее для платформы. Проект действительно может перерасти из организации, предоставляющей пару услуг, в полноценный коммерческий банк и составить конкуренцию лидерам рынка.

### Недостатки:

1. Для процветания некоторой части сервисов, реализуемых компанией, понадобится получение разрешения от регуляторов в странах, где уже привлечена существенная часть клиентов.
2. Листинг токенов VST на международных биржах привлечет к торгам не заинтересованных в процветании проекта пользователей или спекулянтов, после чего могут последовать схемы памп и дампа, которые обычно негативно сказываются на проекте.
3. Быстрое развитие и огромный набор реализуемых сервисов может рассредоточить внимание руководства. После этого с определенной вероятностью последует несвоевременный выпуск продуктов или, что еще хуже, их выход с серьезными багами и недоработками.

## КОМАНДА

Команда проекта состоит из экспертов с успешным опытом работы в сфере финансов и IT.

Во главе проекта стоит Хуснуллин Зиннат Гусманович, президент компании, определяющий общую стратегию. Он является создателем и учредителем нескольких международных компаний, а также ярким сторонником развития криптовалютной отрасли. С 1991 года учредитель и директор нескольких производственных и коммерческих фирм. С 1995 года занимается международным бизнесом, а именно банковской и страховой деятельностью, а также инвестированием в сырьевые ресурсы. В 2002 году стал Директором по сбыту в Швейцарской компании, занимался андеррайтингом (underwriting)

— размещение акций высокотехнологичных компаний, IPO). С 2007 по 2016 — председатель Правления крупного кредитного учреждения в России, целью которого является внебюджетное финансирование малого бизнеса.

Хуснуллин Артур Зиннатович — исполнительный директор компании, предприниматель, финансист с международным образованием, имеющий пятнадцатилетний опыт в сфере финансов, факторинга и организации финансовых институтов. Свою карьеру он начал на позиции брокера, занимаясь продвижением IPO в основном иностранных компаний, после чего создал кредитную организацию с целью поддержки малого и среднего бизнеса в России. Во время управления компанией принимал участие в разработке законопроекта по регулированию рынка кредитной кооперации. Сегодня ярый сторонник технологии блокчейн и денежных взаимоотношений без посредников. Автор книги «Цифровые Деньги».

Позицию директора по информационным технологиям занимает партнер проекта Евгений Архипов. Под его управлением находится отдел разработчиков, отвечающих за успешное функционирование смарт-контрактов Wealth Builder. За плечами Евгения большой опыт и послужной список, в данный момент он также возглавляет комиссию по блокчейну в банке «Ак Барс» в республике Татарстан, а его команда программистов входит в состав комитета по блокчейну в ЦБ РФ. Он также член рабочей группы «Ассоциации Финтех», ментор акселератора FinTech Lab, спикер 20+ конференций по блокчейну, генеральный директор DDS Soft, Buydentity и разработчик в ICO проектах Nitro.live, Qvolta.com, IZX.io, GG Platform.

### **Общее впечатление о команде**

Руководство имеет за плечами большой опыт, понимает свои цели и уверенно идет к ним. IT-разработчики ранее имели успех в реализации широкого спектра проектов и стали одними из первых применять технологию блокчейн в России в реальном бизнесе. Имеются предпосылки полагать, что проект сумеет реализовать весь потенциал и создать широкую цифровую экосистему.

## **ТЕКУЩИЕ ДОСТИЖЕНИЯ**

1. 14 сентября 2017 — регистрация компании.

2. Октябрь 2017–февраль 2018 — проведение ICO (размещение BCT токенов), разработка продукта WBT, смарт-контрактов на блокчейне Ethereum, создание и тестирование торговой платформы.
3. 8 февраля 2018 года — выгрузка и запуск платформы, старт продаж индексного токена WBT.
4. 1 квартал 2018–3 квартал 2018 — внедрение системы краудфандинга, функционирующей при помощи реферальной программы.
5. 8 июля 2018 года — старт SCO (secondary coin offering), а именно вторичное размещение токенов BCT.

За 8 месяцев работы без существенных затрат на рекламу компания достигла таких показателей:

1. Привлечено активных пользователей: более 2000.
2. Выручка от продажи WBT составляет: ~ \$1,000,000.
3. Фонд закупки активов: ~ \$200,000
4. Реферальные выплаты: ~ \$150,000
5. Выплачено дивидендов: ~ \$5300
6. Стоимость токена BCT выросла в 7.5 раз.
7. Географический охват: Россия, Казахстан, Германия, Венгрия, Марокко, ОАЭ, Китай, Румыния.

На сегодня блокчейн-капитал входит в число небольшого количества компаний в мире, которые реализовали свой проект и выполнили все обязательства перед инвесторами.

## **Оценка стоимости компании**

Для текущих и потенциальных инвесторов при совершении вложений основной интерес представляет способность руководителей компании генерировать положительные денежные потоки, которые не только покрывают все необходимые расходы, но также обеспечивают прирост благосостояния.

Так как в процессе принятия решений инвесторы уделяют особое внимание данному вопросу, было решено провести оценку стоимости Blockchain Capital. В ее основу лег доходный метод или метод дисконтированных денежных потоков. Доходный метод исходит из принципа непосредственной связи стоимости компании с текущей стоимостью ее будущих доходов. То есть после оценки настоящего положения дел нам откроются перспективы Blockchain Capital.

Данный метод оценки выбран не случайно. Его хорошо применять, когда денежные потоки компании нестабильны и значительно изменяются из года в год, он подходит для оценки молодых и растущих организаций и эффективен в условиях экономической неопределенности.

Оценка была произведена согласно данному алгоритму:

1. Построена финансовая модель бизнеса на 5 лет с шагом планирования 1 месяц.
2. Составлен отчет о движении денежных средств прямым методом на период 5 лет.
3. Выделен свободный денежный поток фирмы, а именно посленалоговый денежный поток от операционной деятельности за вычетом чистых инвестиций в основной и оборотный капитал, доступный инвесторам.
4. Определена ставка дисконтирования, которая используется для пересчета будущих денежных потоков в единую величину текущей стоимости.
5. Был произведен расчет денежных потоков в прогнозном периоде и подсчитан NPV, который составил \$12,456,665.
6. Произведен расчет стоимости компании в постпрогнозный период, предполагающий, что дальнейший рост бизнеса будет идти стабильными темпами. Согласно ему стоимость компании после 5 лет на рынке составит \$3,337,680,190.
7. Рассчитана общая стоимость компании, которая составила \$2,129,657,885. Она сложилась из приведенной к настоящему моменту времени капитализации компании в прогнозный и постпрогнозный периоды.
8. Была рассчитана стоимость компании на один цифровой токен. Для этого стоимость компании разделили на количество ВСТ. Справедливая цена токена ВСТ составила \$101.

Сравнив полученное значение с текущей рыночной стоимостью, было определено, что справедливая цена цифрового актива выше рыночной в 15 раз. Это говорит о крайне привлекательном моменте для покупки токенов. Однако при оценке стоимости ВСТ не был учтен предстоящий запуск собственных сервисов компании, таких как торговая платформа (биржа), страховые продукты и другие.

Если учесть, что при расчете основным методом дисконтирования потоков была выявлена справедливая цена в \$101, то сколько же будет стоить ВСТ после запуска торговой площадки и доработанной сбытовой сети?