



## **PolicyPal 네트워크**

금융 소외자 및 암호화 자산을 위한 보험의 미래

백서 Ver.3  
2018 년 4 월

Val Yap <val@policypal.com>



**IMPORTANT: YOU MUST READ THE FOLLOWING DISCLAIMER IN FULL BEFORE CONTINUING**

The sale (“**Token Sale**”) by PolicyPal Network Pte. Ltd. (Singapore Company Registration Number: 201800311Z) (“**Token Issuer**”) of the PolicyPal Network Token (“**PolicyPal Network Tokens**”), the exchange medium for participants of the PolicyPal Network (as defined in the section entitled “Abstract” of this whitepaper (“**Whitepaper**”)) as detailed in this Whitepaper is only intended for, made to or directed at, only certain persons. Moreover, this Whitepaper is not a prospectus or offer document of any sort and is not intended to constitute an offer of securities of any form, units in a business trust, units in a collective investment scheme or any other form of investment, or a solicitation for any form of investment in any jurisdiction. No regulatory authority has examined or approved of any of the information set out in this Whitepaper. This Whitepaper has not been registered with any regulatory authority in any jurisdiction.

*References in this Whitepaper to “we” or “us” refers to the Token Issuer and “our” shall be construed accordingly. “You” refers to any person accessing, perusing or reviewing this Whitepaper and “your” shall be construed accordingly.*

**PLEASE NOTE THAT THE TOKEN ISSUER IS A DISTINCT AND SEPARATE LEGAL ENTITY FROM POLICYPAL SINGAPORE PTE. LTD (SINGAPORE COMPANY REGISTRATION NUMBER: 201724328B) (“POLICYPAL SINGAPORE”).**

**THE TOKEN ISSUER IS NOT REGULATED UNDER THE INSURANCE ACT (CHAPTER 142) OF SINGAPORE (“INSURANCE ACT”) OR THE FINANCIAL ADVISERS ACT (CHAPTER 110) OF SINGAPORE (“FINANCIAL ADVISERS ACT”) WHEREAS POLICYPAL SINGAPORE IS A DIRECT INSURANCE BROKER REGULATED UNDER THE INSURANCE ACT AND IS AN EXEMPT FINANCIAL ADVISER REGULATED UNDER THE FINANCIAL ADVISERS ACT.**

**ACCORDINGLY:**

- (A) THE TOKEN ISSUER CANNOT, AND DOES NOT INTEND TO, ENGAGE IN (I) ANY INSURANCE BUSINESS IN SINGAPORE AS WOULD BE REGULATED UNDER THE INSURANCE ACT; OR (II) THE PROVISION OF ANY FINANCIAL ADVISORY SERVICE IN SINGAPORE AS WOULD BE REGULATED UNDER THE FINANCIAL ADVISERS ACT; AND**
- (B) THE POLICYPAL NETWORK TOKENS ARE NOT INTENDED TO BE OR TO CONSTITUTE ANY “POLICY” AS DEFINED UNDER THE INSURANCE ACT AND/OR “INVESTMENT PRODUCT” AS DEFINED UNDER THE FINANCIAL ADVISERS ACT.**

By accessing and/or accepting possession of any information in this Whitepaper or such part thereof (as the case may be), you represent and warrant to Token Issuer that:



- (a) you are not located in the People's Republic of China and you are not a citizen or resident (tax or otherwise) of, or domiciled in, the People's Republic of China;
- (b) you are not located in the United States of America and you are not a citizen, resident (tax or otherwise) or green card holder of, or domiciled in, the United States of America;
- (c) you are not located in a jurisdiction where the Token Sale is prohibited, restricted or unauthorized in any form or manner whether in full or in part under its laws, regulatory requirements or rules;
- (d) you agree to be bound by the limitations and restrictions described herein; and
- (e) you acknowledge that this Whitepaper has been prepared for delivery to you so as to assist you in making a decision as to whether to purchase the PolicyPal Network Tokens.

**The information set out in this Whitepaper is for information purposes only and do not constitute any form of financial or other advice and should not be relied on or treated as a substitute for specific advice relevant to particular circumstances and is not intended to be relied upon by you in making (or refraining from making) any specific decisions.**

**IF YOU ARE IN ANY DOUBT AS TO THE ACTION YOU SHOULD TAKE, YOU SHOULD CONSULT YOUR LEGAL, FINANCIAL, TAX OR OTHER PROFESSIONAL ADVISOR(S).**



## 목차

개요	15
<b>PolicyPal 의 시작</b>	16
소개	16
보험업계 성장	17
성장잠재력을 가진 신흥국 보험 시장	18
보험업계가 당면한 도전과제	18
<b>PolicyPal 및 PolicyPal 네트워크 비전</b>	19
시장 내 PolicyPal 의 솔루션	20
<b>PolicyPal 보험 파트너</b>	21
보험을 위한 블록체인 기술 활용	21
블록체인을 활용한 보험의 장점	22
<b>PolicyPal 네트워크</b>	23
암호화 (Crypto) 커뮤니티가 당면한 도전과제	24
첫 번째 제품군: 글로벌 시장을 겨냥한 크립토 프로텍트 (CryptoProtect) 서비스	25
기존 보험 유통 및 청구	26
<b>P2P 글로벌 상호 부조 보험 (Mutual Aid Insurance)이란?</b>	27
두 번째 제품군: 신흥 시장형 P2P 상호 부조 상품 (Mutual Aid Products)	28
A. 농업 보험	29
B. 재산 보험	29
C. 상해 보험	30
D. 생명 보험	30
<b>PolicyPal 네트워크 장점</b>	30
파트너십	31
<b>Token Ecosystem</b>	32
<b>PolicyPal 네트워크 전반적 개요</b>	33
<b>PolicyPal 네트워크 블록체인</b>	35
<b>PYPL 토큰 보유자를 위한 혜택</b>	37
설문 참여 메커니즘	38
<b>PolicyPal 네트워크 토큰 판매</b>	38



규제	39
MAS 핀테크 샌드박스 (Sandbox)를 마친 첫 스타트업	40
미디어 보도	41
마일스톤 (Milestones)	43
입상 및 수상 내역	44
기타 미디어 보도	45
팀	46
자문 위원	49
투자자	53
로드맵	54
리스크 요소	55



## IMPORTANT NOTICE

This Whitepaper in current form is being circulated for general information and to invite investor feedback only on the PolicyPal Network (as defined in the section entitled “Abstract” of this Whitepaper) as presently conceived, and is subject to review and revision by the directors of the Token Issuer, the advisers, and/or legal advisers of the Token Issuer. Please do not replicate or distribute any part of this Whitepaper without this note in accompaniment. No part of this Whitepaper is intended to create legal relations between a recipient of this Whitepaper or to be legally binding or enforceable by such recipient against the Token Issuer. An updated version of this Whitepaper may be published on a date to be determined and announced by the Token Issuer in due course.

PLEASE READ THIS SECTION AND THE FOLLOWING SECTIONS ENTITLED “DISCLAIMER OF LIABILITY”, “NO REPRESENTATIONS AND WARRANTIES”, “REPRESENTATIONS AND WARRANTIES BY YOU”, “CAUTIONARY NOTE ON FORWARD-LOOKING STATEMENTS”, “THIRD PARTY INFORMATION AND NO CONSENT OF OTHER PERSONS”, “TERMS USED”, “NO ADVICE”, “NO FURTHER INFORMATION OR UPDATE”, “RESTRICTIONS ON DISTRIBUTION AND DISSEMINATION”, “NO OFFER OF INVESTMENT OR REGISTRATION” AND “RISKS AND UNCERTAINTIES” CAREFULLY.

IF YOU ARE IN ANY DOUBT AS TO THE ACTION YOU SHOULD TAKE, YOU SHOULD CONSULT YOUR LEGAL, FINANCIAL, TAX OR OTHER PROFESSIONAL ADVISOR(S).

**Please note that the Token Issuer is a distinct and separate legal entity from PolicyPal Singapore.**

**The Token Issuer is not regulated under the Insurance Act or the Financial Advisers Act whereas PolicyPal Singapore is a direct insurance broker regulated under the Insurance Act and is an exempt financial adviser regulated under the Financial Advisers Act.**

**Accordingly :**

- (a) the Token Issuer cannot, and does not intend to, engage in (i) any insurance business in Singapore as would be regulated under the Insurance Act; or (ii) the provision of any financial advisory service in Singapore as would be regulated under the Financial Advisers Act; and**
- (b) the PolicyPal Network Tokens are not intended to be or to constitute any “policy” as defined under the Insurance Act and/or “investment product” as defined under the Financial Advisers Act.**



Further, the PolicyPal Network Tokens are not intended to constitute securities of any form, units in a business trust, units in a collective investment scheme or any other form of investment in any jurisdiction. This Whitepaper does not constitute a prospectus or offer document of any sort and is not intended to constitute an offer of securities of any form, units in a business trust, units in a collective investment scheme or any other form of investment, or a solicitation for any form of investment in any jurisdiction.

This Whitepaper does not constitute or form part of any opinion or any advice to acquire, sell, or any solicitation of any offer by Token Issuer to acquire any PolicyPal Network Tokens nor shall it or any part of it nor the fact of its presentation form the basis of, or be relied upon in connection with, any contract or investment decision.

The proceeds from the sale of the PolicyPal Network Tokens will be deployed to support the research and development of the PolicyPal Network, marketing and market expansion outside of Singapore, and legal and compliance expenses.

No person is bound to enter into any contract or binding legal commitment in relation to the acquisition of PolicyPal Network Tokens and no cryptocurrency or other form of payment is to be accepted on the basis of this Whitepaper.

Any agreement as between the Token Issuer and you as a participant in the Token Sale of the PolicyPal Network Tokens by the Token Issuer, and in relation to any purchase of PolicyPal Network Tokens is to be governed by only a separate document setting out the terms and conditions (the “**Token Sale Terms**”) of such agreement. In the event of any inconsistencies between the Token Sale Terms and this Whitepaper, the former shall prevail.

PLEASE NOTE THAT YOU ARE NOT ELIGIBLE AND YOU ARE NOT TO PURCHASE ANY TOKENS IN THE TOKEN SALE IF: (A) YOU ARE LOCATED IN THE PEOPLE’S REPUBLIC OF CHINA OR IF YOU ARE A CITIZEN OR RESIDENT (TAX OR OTHERWISE) OF, OR DOMICILED IN, THE PEOPLE’S REPUBLIC OF CHINA; (B) YOU ARE LOCATED IN THE UNITED STATES OF AMERICA OR IF YOU ARE A CITIZEN, RESIDENT (TAX OR OTHERWISE) OR GREEN CARD HOLDER OF, OR DOMICILED IN, THE UNITED STATES OF AMERICA; OR (C) SUCH TOKEN SALE IS PROHIBITED, RESTRICTED OR UNAUTHORIZED IN ANY FORM OR MANNER WHETHER IN FULL OR IN PART UNDER THE LAWS, REGULATORY REQUIREMENTS OR RULES IN THE JURISDICTION IN WHICH YOU ARE LOCATED, AT THE TIME OF YOUR INTENDED PURCHASE OR PURCHASE OF THE POLICYPAL NETWORK TOKENS IN THE TOKEN SALE.

No regulatory authority has examined or approved of any of the information set out in this Whitepaper. No such action has been or will be taken under the laws, regulatory requirements or rules of any jurisdiction. The publication, distribution or dissemination of this Whitepaper does not imply that the applicable laws, regulatory requirements or rules have been complied with.



There are risks and uncertainties associated with the Token Issuer and/or its affiliates and their respective business and operations, the PolicyPal Network Tokens, the Token Sale, and the PolicyPal Network. Please refer to the section entitled “Risks and Disclosures” set out at the end of this Whitepaper.

This Whitepaper, any part thereof and any copy thereof must not be taken or transmitted to any country where distribution or dissemination of this Whitepaper is prohibited or restricted.

No part of this Whitepaper is to be reproduced, distributed or disseminated without including this section and the following sections entitled “Disclaimer of Liability”, “No Representations and Warranties”, “Representations and Warranties By You”, “Cautionary Note On Forward-Looking Statements”, “Third Party Information and No Consent of Other Persons”, “Terms Used”, “No Advice”, “No Further Information or Update”, “Restrictions On Distribution and Dissemination”, “No Offer of Investment Or Registration” and “Risks and Uncertainties”.

## **DISCLAIMER OF LIABILITY**

To the maximum extent permitted by the applicable laws, regulations and rules, the Token Issuer and its affiliates shall not be liable for any indirect, special, incidental, consequential or other losses of any kind, in tort, contract or otherwise (including but not limited to loss of revenue, income or profits, and loss of use or data), arising out of or in connection with any acceptance of or reliance on this Whitepaper or any part thereof by you.

## **NO REPRESENTATIONS AND WARRANTIES**

Neither the Token Issuer nor its affiliates makes or purports to make, and hereby disclaim, any representation, warranty or undertaking in any form whatsoever to any entity or person, including any representation, warranty or undertaking in relation to the truth, accuracy and completeness of any of the information set out in this Whitepaper.

## **REPRESENTATIONS AND WARRANTIES BY YOU**

By accessing and/or accepting possession of any information in this Whitepaper or such part thereof (as the case may be), you represent and warrant to the Token Issuer as follows:

- (a) you agree and acknowledge that the PolicyPal Network Tokens do not constitute (i) securities of any form, units in a business trust, units in a collective investment scheme or any other form of investment in any jurisdiction; or (ii) an insurance policy in any jurisdiction;
- (b) you are not:
  - (i) located in the People’s Republic of China or a citizen or resident (tax or otherwise) of, or domiciled in, the People’s Republic of China;





- (ii) located in the United States of America or a citizen, resident (tax or otherwise) or green card holder of, or domiciled in, the United States of America; or
  - (iii) located in a jurisdiction where the Token Sale is prohibited, restricted or unauthorized in any form or manner whether in full or in part under the laws, regulatory requirements or rules in such jurisdiction;
- (c) you agree and acknowledge that this Whitepaper does not constitute a prospectus or offer document of any sort and is not intended to constitute an offer of securities of any form, units in a business trust, units in a collective investment scheme or any other form of investment in any jurisdiction, or a solicitation for any form of investment, and you are not bound to enter into any contract or binding legal commitment and no cryptocurrency or other form of payment is to be accepted on the basis of this Whitepaper;
- (d) you acknowledge and understand that no PolicyPal Network Token should be construed, interpreted, classified or treated as enabling, or according any opportunity to, token holders to participate in or receive profits, income, or other payments or returns arising from or in connection with the PolicyPal Network Tokens or the proceeds of the Token Sale, or to receive sums paid out of such profits, income, or other payments or returns;
- (e) you agree and acknowledge that no regulatory authority has examined or approved of the information set out in this Whitepaper, no action has been or will be taken under the laws, regulatory requirements or rules of any jurisdiction and the publication, distribution or dissemination of this Whitepaper to you does not imply that the applicable laws, regulatory requirements or rules have been complied with;
- (f) you agree and acknowledge that this Whitepaper, the undertaking and/or the completion of the Token Sale, or future trading of PolicyPal Network Tokens on any cryptocurrency exchange, shall not be construed, interpreted or deemed by you as an indication of the merits of the Token Issuer and/or its affiliates, the PolicyPal Network Tokens, the Token Sale, and the PolicyPal Network;
- (g) the distribution or dissemination of this Whitepaper, any part thereof or any copy thereof, or acceptance of the same by you, is not prohibited or restricted by the applicable laws, regulations or rules in your jurisdiction, and where any restrictions in relation to possession are applicable, you have observed and complied with all such restrictions at your own expense and without liability to the Token Issuer and/or its affiliates;
- (h) you agree and acknowledge that in the case where you wish to acquire any PolicyPal Network Tokens, PolicyPal Network Tokens are not to be construed, interpreted, classified or treated as:
  - (i) any kind of currency other than cryptocurrency;
  - (ii) debentures, stocks or shares issued by any person or entity;



- (iii) rights, options or derivatives in respect of such debentures, stocks or shares;
  - (iv) rights under a contract for differences or under any other contract the purpose or pretended purpose of which is to secure a profit or avoid a loss;
  - (v) units in a collective investment scheme;
  - (vi) units in a business trust;
  - (vii) derivatives of units in a business trust;
  - (viii) any form of investment; or
  - (ix) any insurance policy;
- 
- (i) you are legally permitted to participate in the Token Sale and all actions contemplated or associated with such participation, including the holding and use of PolicyPal Network Tokens;
  - (j) the amounts that you use to acquire the PolicyPal Network Tokens were not and are not directly or indirectly derived from any activities that contravene the laws and regulations of any jurisdiction, including anti-money laundering laws and regulations;
  - (k) if you are a natural person, you are of sufficient age and capacity under the applicable laws of the jurisdiction in which you reside and the jurisdiction of which you are a citizen to participate in the Token Sale;
  - (l) you are not obtaining or using PolicyPal Network Tokens for any illegal purpose;
  - (m) you have a basic degree of understanding of the operation, functionality, usage, storage, transmission mechanisms and other material characteristics of cryptocurrencies, blockchain-based software systems, cryptocurrency wallets or other related token storage mechanisms, blockchain technology, and smart contract technology;
  - (n) you are fully aware and understand that in the case where you wish to purchase any PolicyPal Network Tokens, there are risks associated with the Token Issuer and/or its affiliates and their respective business and operations, PolicyPal Network Tokens, the Token Sale, and the PolicyPal Network **and in particular, that the Token Issuer and its business and operations are not regulated by the Monetary Authority of Singapore (“MAS”)**;



- (o) you bear the sole responsibility to determine what tax implications a purchase of PolicyPal Network Tokens may have for you and agree not to hold the Token Issuer, its affiliates and/or any other person involved in the Token Sale liable for any tax liability associated with or arising therefrom;
- (p) you agree and acknowledge that neither the Token Issuer nor its affiliates are not liable for any direct, indirect, special, incidental, consequential or other losses of any kind, in tort, contract or otherwise (including but not limited to loss of revenue, income or profits, and loss of use or data), arising out of or in connection with any acceptance of or reliance on this Whitepaper or any part thereof by you;
- (q) you waive the right to participate in a class action lawsuit or a class wide arbitration against the Token Issuer, its affiliates and/or any person involved in the Token Sale and/or with the creation and distribution of PolicyPal Network Tokens; and
- (r) all of the above representations and warranties are true, complete, accurate and non-misleading from the time of your access to and/or acceptance of possession this Whitepaper or such part thereof (as the case may be).

## **CAUTIONARY NOTE ON FORWARD-LOOKING STATEMENTS**

All statements contained in this Whitepaper, statements made in press releases or in any place accessible by the public and oral statements that may be made by the Token Issuer or its directors, executive officers or employees acting on behalf of the Token Issuer (as the case may be), that are not statements of historical fact, constitute “forward-looking statements”. Some of these statements can be identified by forward-looking terms such as “aim”, “target”, “anticipate”, “believe”, “could”, “estimate”, “expect”, “if”, “intend”, “may”, “plan”, “possible”, “probable”, “project”, “should”, “would”, “will” or other similar terms. However, these terms are not the exclusive means of identifying forward-looking statements. All statements regarding the Token Issuer’s and/or its affiliates’ business strategies, plans and prospects and the future prospects of the industry which the Token Issuer and/or its affiliates are in are forward-looking statements. These forward-looking statements, including but not limited to statements as to the Token Issuer’s and/or its affiliates’ prospects, future plans, other expected industry trends and other matters discussed in this Whitepaper regarding the Token Issuer and/or its affiliates are matters that are not historic facts, but only predictions.

These forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause the actual future results, performance or achievements of the Token Issuer and/or its affiliates to be materially different from any future results, performance or achievements expected, expressed or implied by such forward-looking statements. These factors include, amongst others:



- (a) changes in political, social, economic and stock or cryptocurrency market conditions, and the regulatory environment in the countries in which the Token Issuer conducts its business and operations;
- (b) the risk that the Token Issuer and/or its affiliates may be unable to execute or implement its business strategies and future plans;
- (c) changes in interest rates and exchange rates of fiat currencies and cryptocurrencies;
- (d) changes in the anticipated growth strategies and expected internal growth of the Token Issuer and/or its affiliates and the PolicyPal Network;
- (e) changes in the availability and fees payable to the Token Issuer and/or its affiliates in connection with their respective businesses and operations or in the PolicyPal Network;
- (f) changes in the availability and salaries of employees who are required by the Token Issuer and/or its affiliates to operate their respective business and operations;
- (g) changes in preferences of users of the PolicyPal Network;
- (h) changes in competitive conditions under which the Token Issuer and/or its affiliates operate, and the ability of the Token Issuer and/or its affiliates to compete under such conditions;
- (i) changes in the future capital needs of the Token Issuer and/or its affiliates and the availability of financing and capital to fund such needs;
- (j) war or acts of international or domestic terrorism;
- (k) occurrences of catastrophic events, natural disasters and acts of God that affect the businesses and/or operations of the Token Issuer and/or its affiliates;
- (l) other factors beyond the control of the Token Issuer and/or its affiliates; and
- (m) any risk and uncertainties associated with the Token Issuer and/or its affiliates and their respective business and operations, the PolicyPal Network Tokens, the Token Sale, and the PolicyPal Network.

All forward-looking statements made by or attributable to the Token Issuer and/or persons acting on behalf of the Token Issuer are expressly qualified in their entirety by such factors. Given that risks and uncertainties that may cause the actual future results, performance or achievements of the Token Issuer and/or its affiliates to be materially different from that expected, expressed or implied by the forward-looking statements in this Whitepaper, undue reliance must not be placed on these statements. These forward-looking statements are applicable only as of the date of this Whitepaper.



Neither the Token Issuer nor any other person represents, warrants, and/or undertakes that the actual future results, performance or achievements of the Token Issuer and/or its affiliates will be as discussed in those forward-looking statements. The actual results, performance or achievements of the Token Issuer and/or its affiliates may differ materially from those anticipated in these forward-looking statements.

Nothing contained in this Whitepaper is or may be relied upon as a promise, representation or undertaking as to the future performance or policies of the Token Issuer and/or its affiliates.

Further, the Token Issuer disclaims any responsibility to update any of those forward-looking statements or publicly announce any revisions to those forward-looking statements to reflect future developments, events or circumstances, even if new information becomes available or other events occur in the future.

### **THIRD PARTY INFORMATION AND NO CONSENT OF OTHER PERSON**

This Whitepaper includes information obtained from various third party sources (“Third Party Information”). None of the publishers of Third Party Information has consented to the inclusion of Third Party Information in this Whitepaper and is therefore not liable for Third Party Information. While reasonable action has been taken to ensure that Third Party Information has been included in their proper form and context, neither the Token Issuer nor its directors, executive officers, and employees acting on their behalf, has independently verified the accuracy, reliability, completeness of the contents, or ascertained any applicable underlying assumption, of the relevant Third Party Information. Consequently, neither the Token Issuer nor its directors, executive officers and employees acting on their behalf makes any representation or warranty as to the accuracy, reliability or completeness of such information and shall not be obliged to provide any updates on the same.

### **TERMS USED**

To facilitate a better understanding of the PolicyPal Network Tokens being the subject of the sale conducted by the Token Issuer, and the business and operations of the Token Issuer and its affiliates, certain technical terms and abbreviations, as well as, in certain instances, their descriptions, have been used in this Whitepaper. These descriptions and assigned meanings should not be treated as being definitive of their meanings and may not correspond to standard industry meanings or usage.

Words importing the singular shall, where applicable, include the plural and vice versa and words importing the masculine gender shall, where applicable, include the feminine and neuter genders and vice versa. References to persons shall include corporations.



## **NO ADVICE**

No information in this Whitepaper should be considered to be business, legal, financial or tax advice regarding the Token Issuer and/or its affiliates, the PolicyPal Network Tokens, the Token Sale, or the PolicyPal Network. You should consult your own legal, financial, tax or other professional adviser regarding the Token Issuer and/or its affiliates and their respective business and operations, the PolicyPal Network Tokens, the Token Sale, and the PolicyPal Network. You should be aware that you may be required to bear the financial risk of any purchase of PolicyPal Network Tokens for an indefinite period of time.

## **NO FURTHER INFORMATION OR UPDATE**

No person has been or is authorized to give any information or representation not contained in this Whitepaper in connection with the Token Issuer and/or its affiliates and their respective business and operations, the PolicyPal Network Tokens, the Token Sale, or the PolicyPal Network, if given, such information or representation must not be relied upon as having been authorized by or on behalf of the Token Issuer. The Token Sale shall not, under any circumstances, constitute a continuing representation or create any suggestion or implication that there has been no change, or development reasonably likely to involve a material change in the affairs, conditions and prospects of the Token Issuer and/or its affiliates or in any statement of fact or information contained in this Whitepaper since the date hereof.

## **RESTRICTIONS ON DISTRIBUTION AND DISSEMINATION**

The distribution or dissemination of this Whitepaper or any part thereof may be prohibited or restricted by the laws, regulatory requirements, and rules of any jurisdiction. In the case where any restriction applies, you are to inform yourself about, and to observe, any restrictions which are applicable to your possession of this Whitepaper or such part thereof (as the case may be) at your own expense and without liability to the Token Issuer and/or its affiliates.

Persons to whom a copy of this Whitepaper has been distributed or disseminated, provided access to or who otherwise have the Whitepaper in their possession shall not circulate it to any other persons, reproduce or otherwise distribute this Whitepaper or any information contained herein for any purpose whatsoever nor permit or cause the same to occur.

## **NO OFFER OF INVESTMENT OR REGISTRATION**

This Whitepaper does not constitute a prospectus or offer document of any sort and is not intended to constitute an offer of securities of any form, units in a business trust, units in a collective investment scheme or any other form of investment, or a solicitation for any form of investment in any jurisdiction. No person is bound to enter into any contract or binding legal commitment and no cryptocurrency or other form of payment is to be accepted on the basis of this Whitepaper.



No regulatory authority has examined or approved of any of the information set out in this Whitepaper. No such action has been or will be taken under the laws, regulatory requirements or rules of any jurisdiction. The publication, distribution or dissemination of this Whitepaper does not imply that the applicable laws, regulatory requirements or rules have been complied with.

## **RISKS AND UNCERTAINTIES**

Prospective purchasers of PolicyPal Network Tokens should carefully consider and evaluate all risks and uncertainties associated with the Token Issuer and its affiliates and their respective business and operations, the PolicyPal Network Tokens, the Token Sale, and the PolicyPal Network, all information set out in this Whitepaper and the Token Sale Terms prior to any purchase of the PolicyPal Network Tokens. If any of such risks and uncertainties develops into actual events, the business, financial condition, results of operations and prospects of the Token Issuer and/or its affiliates could be materially and adversely affected. In such cases, you may lose all or part of the value of the PolicyPal Network Tokens. Please refer to the risk factors set out in pages 63 to 71 of this Whitepaper.



## 개요

2016 년 4 월에 출시한 PolicyPal 은 머신 러닝과 인공지능 (AI)를 활용한 보험 앱입니다. PolicyPal 의 목적은 최종 사용자가 기존에 가입한 보험을 차질 없이 편리하게 관리할 수 있도록 보험을 간소화 및 디지털화하는 것입니다. 폭발적으로 성장하고 있는 블록체인 기술의 탄생과 더불어 PolicyPal 은 블록체인을 활용하여 보험 가입뿐 아니라 보험금 지불을 위한 안전한 검증 엔진 역할을 하는 탈중앙화 플랫폼을 구축하고자 노력하고 있습니다.

PolicyPal 네트워크 (“PolicyPal 네트워크”)는 보험과 암호화 화폐라는 두 가지 분야 모두를 아우르는 주요 이슈를 해결하기 위한 2 가지 비전을 바탕으로 구축한 플랫폼입니다.

첫 번째 비전은 다음과 같습니다. 전 세계 개도국 내 수 백만 명의 금융 소외자는 적절한 보험 보호 역시 받지 못하고 있습니다. 이처럼 금융 소외자를 위해 저희 플랫폼을 활용하여 기존의 보험 장벽을 낮추고자 합니다. 저희의 궁극적인 목표는 블록체인 기술을 활용하여 보험 생태계에 새로운 접근성을 제공함으로써 개도국 내 소비자들과 보험사 간의 간극을 메우는 것입니다.

이러한 비전 달성을 위해 PolicyPal 네트워크는 이와 같은 신흥시장 내에서 구축한 파트너십을 활용하여 복잡한 가입 절차와 높은 보험료로 인해 현재 보험서비스를 이용하지 못하고 있는 수백만 명을 돕고자 합니다.

두 번째는 바로 암호화 자산의 전반적인 보안 관련 문제를 해결하고자 하는 것입니다. 지난 몇 년간 암호화 화폐 거래소 및 개인 지갑 해킹 사고가 늘어남에 따라 상당한 양의 자금 손실이 발생했습니다. 이로 인해 디지털 자산에 대해서도 보험이 필요하다는 인식이 생겼습니다. 저희는 기업 및 개인 투자자를 해킹과 같은 운영적 결함으로 인해 발생하는 자금 손실로부터 보호할 수 있는 여러 가지 보호 상품을 제공하고자 합니다.

현재 PolicyPal 네트워크는 다양한 보험사와 함께 기존 보험 상품에 대해 협업을 진행하고 있으며 앞으로도 글로벌 보험 파트너와의 협업을 통해 위와 같은 암호화 화폐 부문 내 시급한 이슈를 해결해 나가고자 합니다.





# PolicyPal 의 시작

PolicyPal 은 최고경영자 (CEO)인 Val Yap 이 겪은 가슴 아픈 일이 계기가 되어 탄생하였습니다. 2013 년 Val Yap 의 모친이 암 진단을 받았으나 보험금 청구가 거절당한 후 그 사유를 파악하기 전까지 가족 모두가 상당한 양의 보험 서류를 살펴보는데 엄청난 시간을 쏟았습니다. 그 결과 인지하지 못하고 있던 예전의 사소한 실수로 인해 보험 효력이 상실되었던 것을 알게 되었습니다.

같은 해 부친마저 심장마비로 작고하시고 난 뒤 Val Yap 은 또 한 번 비슷한 상황에 놓이게 되었습니다. 바로 제대로 된 부친의 보험 보장 범위에 대한 정보가 없었던 것입니다. 이에 Val 은 부친의 보험 및 보험금에 대한 상세한 사항 확인을 위해 직접 보험사 지점을 여러 차례 방문할 수밖에 없었습니다.

보험 및 보험 증권을 제대로 관리 및 부기하지 않으면 정말 필요할 때 도움을 받지 못할 수 있다는 것을 몸소 느낀 Val 은 사람들이 이러한 문제를 해결할 수 있는 대체방안이 있어야 한다고 생각했습니다. 이처럼 안타까운 상황은 Val 이 편한 금융권을 떠나 PolicyPal 을 설립하게 된 계기가 되었습니다.

현재 PolicyPal 은 싱가포르 내 정식 등록된 보험 중개사이며 알리안츠 (Allianz), AIG, 아비바 (Aviva), 악사 (AXA), 인컴 (Income), 에티카 (Etiqa), 매뉴라이프 (Manulife), 솜포 (Sompo), 리버티 (Liberty), 에르고 (Ergo), MSIG, 싱가포르 라이프 (Singapore Life), 도쿄해상화재보험 (Tokio Marine) 및 Chubb 와 같은 글로벌 보험사와 함께 협업하고 있습니다.

## 소개

보험은 아주 오랜 역사를 갖고 있으며 그 기원은 무려 B.C. 3 세기 중국 상인이 살던 시절로 거슬러 올라갑니다. 당시 상인들은 어떤 선박이든 목적지에 도착하지 못할 수 있다고 생각했기 때문에 화물 운송 과정에서 발생할 수 있는 손실에 대한 대비책으로 화물을 여러 척의 배에 나누어서 선적하여 리스크를 분산할 수 있었습니다.

현재 우리가 익숙한 기본적인 보험은 화물 운송사, 보험 계약자 및 이들의 거래를 중개하는 중개인으로 구성된 구조를 갖고 있습니다. 하지만 전 세계 경제 산출량의 5.7%, 즉 3 조 9200 억 달러에 달하는 규모에도 불구하고 글로벌 보험 생태계는 여전히 해묵은 “천편일률” 적인 방식을 고수하고 있으며 효율성 혁신을 이루지 못하고 있습니다.

이와 같은 보험사의 프로세스는 여전히 보험 프로세스 혁신을 위해 성장하고 있는 보험 기술 (Insurtech)을 따라가지 못하고 있는 실정입니다. 블록체인과 같은 혁신적인 기술이 보험 부문에서도 모멘텀을 얻고 있으며 기존 생태계의 한계를 극복하기 위한 머신 러닝 및 AI 와 같은 상호 보완적 기술과 더불어 혁신적인 기술이 필요합니다.



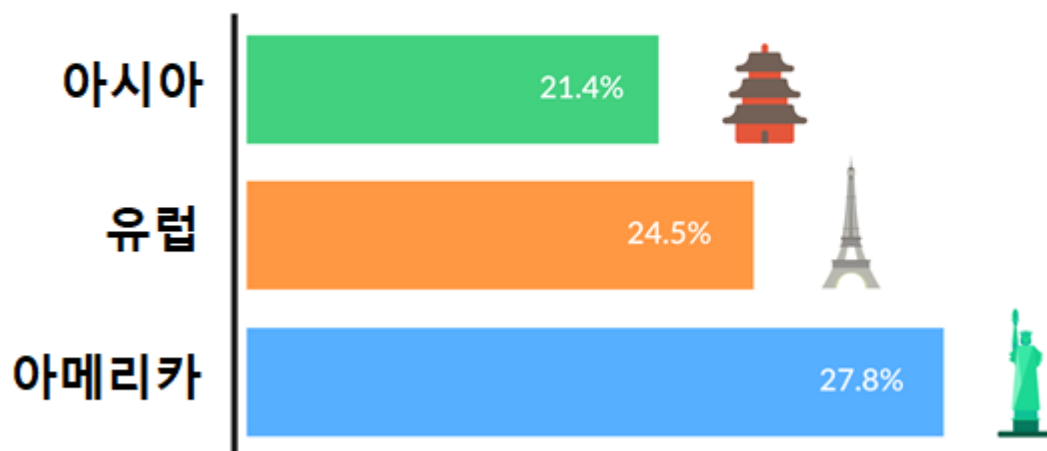
## 보험업계 성장

뮌헨리 (Munich Re)의 시장 보고서에 따르면 글로벌 보험 산업은 2018 년에도 지속적인 성장을 이어갈 것으로 보이며 아시아에서의 성장이 가장 두드러질 것이라고 합니다. 아시아 시장의 경우 성장잠재력이 가장 크며 향후 몇 년 내에 유럽과 비슷한 수준의 1 차 보험료 시장 점유율을 가질 것으로 예상됩니다. 2017 년 및 2018 년 국제 1 차 보험 부문의 연간 성장률은 4.5%를 기록할 것으로 예측됩니다.

아시아 및 라틴 아메리카의 경우 생명보험 보험료 성장에 가장 크게 기여했으며 신흥시장은 착실하게 글로벌 보험업계에서의 발판을 다지게 되었습니다. 특히 이 지역 내 예상 추가 보험료 규모는 2016 년 20%에서 2025 년 47%로 증가할 것으로 보입니다. 이와 같은 성장의 주된 동인은 신흥국 내 삶의 수준 증대 및 보호 보장에 대한 수요 증가라고 할 수 있습니다. 금리 상승과 인구구조적 동향 역시 선진 공업국가 내 생명 보험 부문의 부양을 이끌어 나갈 수 있습니다.

2025 년까지 아시아 내 신흥국 시장 점유율은 21.4%가 될 것으로 예상되며 이는 24.5%인 유럽과 거의 비슷한 수준입니다. 한편 북미의 경우 27.8%로 여전히 가장 큰 규모를 보일 것으로 예측됩니다.

### 지역별 보험 시장 점유율



보험 업계는 현재 다수의 선진 공업국가 내에서 증가하고 있는 압박에 대처하고 있습니다. 보험사의 경우 비즈니스 모델을 개발하고 있으며 “보험 기술 기업 (Insurtechs)”으로 알려진 스타트업과의 협업을 통해 새로운 상품 및 유통 채널을 이끌어내고자 합니다. 또한 사이버 보안과



같은 새로운 리스크도 예의주시하고 있습니다. 이러한 활동을 통해 양 당사자 모두를 위한 비즈니스 및 파트너십 기회를 창출하고 있습니다.

## 성장잠재력을 가진 신흥국 보험 시장

선진국과 비교하였을 때 신흥국 내 보험 업계는 대체로 성장할 여지가 있습니다. 전 세계 인구의 43%가 신흥 아시아 국가에 거주하고 있지만 2016 년 기준 글로벌 보험료 부문의 13% 밖에 차지하고 있지 않습니다. 기존 보험료 및 유통 채널과 관련이 있는 평균 소득과 높은 보험료 간의 차이로 인해 이와 같은 국가 내 금융 소외자를 위한 보험 시장으로의 진출이 쉽지 않았습니다.

인도네시아 및 필리핀과 같은 개도국의 경우 수천여 개의 섬으로 구성된 광활한 국가입니다. 이러한 상황에서는 높은 비용과 비효율성으로 인해 유통 에이전트, 중개인 및 은행으로 구성된 기존의 보험 생태계 구조가 제대로 작동할 수 없습니다. 하지만 신흥시장 내 모바일 결제 시스템 성장은 보험 생태계의 규모를 효율적으로 확장하고 상대적으로 아직 개척되지 않은 시장을 활용하기 위한 방법으로 사용되고 있습니다. 예를 들어 케냐 국민의 경우 선진국 국민에 비해 상대적으로 낮은 은행 시스템 접근성을 갖고 있으나 미국과 같은 선진국에 견줄 수 있는 모바일 결제 시스템 (M-PESA)를 갖추고 있습니다.

서구권과 비교했을 때 아시아 인구 44 억 명 중 상당수는 여전히 보험 보장을 받지 못하고 있습니다. 스위스 리 (Swiss Re)의 연구에 따르면 아시아 태평양 지역의 사망보장 격차의 경우 2014 년 기준 무려 58 조 달러에 달합니다. 인도의 경우, 일반적인 가구를 기준으로 보장에 필요한 100 달러 중 겨우 7.8 달러만 저축 및 보험에 들어간다고 합니다. 즉, 사망보장 격차가 92.2 달러나 되는 것입니다.

보험업계는 현재 보험 기술 혁신을 목도하고 있으며 보험 기술 혁신은 업계 혁신을 이끌어 나갈 수 있는 지점에 와있습니다. UBS 의 리포트에 따르면 보험 기술로 인해 아시아 보험 시장의 경우 2025 년까지 연간 3000 억 달러의 총비용을 절감할 수 있을 것입니다. 보험 보장을 받지 못하는 인구가 점점 더 늘어나고 리스크 보호에 대한 수요도 따라 증가하면서 개도국 시장으로의 진출에 박차를 가하는데 도움이 될 것입니다.

## 보험업계가 당면한 도전과제

다양한 산업군 내 새로운 소비자 기술 도입을 덕분에 보험 솔루션 및 상호 소통 채널에 대한 새로운 수요와 기대치가 창출되었습니다. 그러나 디지털 부문에 있어 보험사는 여전히 내부 장애요소와 도전과제에 직면하고 있으며 다수의 보험사는 비즈니스를 “재개편 (rewire)” 하지 못하고 있습니다. 그 이유는 보험업계의 경우, 유통업계를 비롯한 타 산업군이 현재 당면하고 있는 수준의 소비자 압력을 받지 않는 내부 비즈니스에만 주안점을 두기 때문입니다.



아직도 보험업계는 비효율적인 기록 유지 레거시 시스템을 운용하는 에이전트 및 손해사정사 (adjustor) 등으로 구성된 중개인이 과도하게 많다는 특징을 갖고 있습니다. 이로 인해 소비자는 중개인이 자주 바뀌는 경우를 겪기도 하고 중개인이 자신도 잘 알지 못하는 보험 상품을 관리하는 경우를 보게 되며 보험 관리에 답답함을 느끼게 됩니다.

아울러 보험업계 자체가 전반적으로 모호하기 때문에 많은 양의 정보가 필요한 보험금 지급 과정에서 청구인이 상당한 스트레스를 받을 수 있습니다.

보험 상품으로 인한 영향을 이해하기 위해 필요한 정보를 신속하게 얻고자 하는 수요가 늘어나고 있습니다. 또한 어쩔 수 없이 지나치게 많은 과정을 거칠 필요 없이 보험에 가입하고자 하는 수요도 증가하고 있습니다.

## PolicyPal 및 PolicyPal 네트워크 비전



기존



디지털



크립토 프로텍트  
(CryptoProtect)



P2P 뮤추얼 에이드  
(P2P Mutual Aid)

저희의 목표는 디지털 보험 부문의 변화를 이끌어 내는 것이며 새로운 종류의 소비자가 요구하고 있는 디지털 보호 부문의 간극을 메우는 것입니다. 큰 변동성과 빠른 움직임을 특징으로 갖는 암호화 화폐 부문을 살펴보면, 암호화 자산은 개인 지갑 및 거래소 해킹과 같이 끊임없이 변화하는 위협에 빈번히 노출되고 있습니다. 이에 저희는 여러분의 암호화 자산의 보호에 있어 암호화 화폐 부문 리스크에 대한 인식을 완전히 바꾸게 될 포괄적인 보호 방안을 제공합니다.

저희는 보험과 암호화 자산이 매끄럽게 통합될 수 있는 디지털 미래를 꿈꾸고 있습니다. 또한 기존의 리스크를 고려하여 암호화 자산 보유자를 적절하게 보호하는 것과 보험 보장을 충분하게 받지 못하고 있는 이들에 대한 디지털 보호 진입 장벽을 낮추는 최종 목표를 달성하기 위해 노력하고 있습니다.



## 시장 내 PolicyPal 의 솔루션

PolicyPal 은 보험 가입 프로세스 처음부터 마무리 단계에 이르기까지 소비자가 당면하는 문제를 해결합니다. 관련 서류가 전부 종이 서류 및 엑셀 시트와 같은 아날로그 문서인 경우, 위급 상황 발생 시 관리하는 것이 쉽지 않습니다.

광학 문자 판독 (“OCR”), 분류학 및 규칙 기반 알고리즘을 활용하여 PolicyPal 은 모든 보험 증권을 디지털화하고 분석 프로세스를 자동화하여 위와 같은 문제를 해결하고자 합니다. PolicyPal 의 솔루션을 활용하면 보험 증권 하나를 디지털화하는데 30 초밖에 걸리지 않습니다. 또한 최적의 변경에 대한 맞춤형 추천을 제공하기 위해 알고리즘을 활용하여 보장 격차를 확인합니다. 이처럼 선별적인 접근 방식을 통해 일반 대중의 보험 지식 및 접근성에 대한 기준을 한층 끌어올리고자 합니다.

현재 보험 부문이 당면한 도전과제에는 보험 부문에 큰 피해를 미치는 30%에 달하는 이탈률 (attrition rate)도 포함되어 있습니다. 싱가포르 비즈니스 리뷰 (Singapore Business Review)에 따르면 싱가포르 국민의 68%는 보험이 다소 복잡하다고 생각하며 이로 인해 보험 가입 지연이 늘어나고 있습니다. 또한 24%는 보험의 투명성 부족으로 인해 만족스럽지 못하다고 답했습니다.

PolicyPal 은 1 년 전 제품을 선보인 이후로 디지털 참여 및 자동화를 위한 접근법을 활용하여 이미 약 32,000 여 명의 싱가포르 사용자를 확보했습니다. 저희는 지속적인 성장을 도모하면서 개인 맞춤형 보험 프로세스를 더욱 개선하고 플랫폼 내 보험 관리를 간소화하고자 합니다.



## PolicyPal 보험 파트너

PolicyPal 은 글로벌 보험사가 보유하고 있는 데이터를 추출 및 활용하여 API 를 구축하기 위해 글로벌 보험사와의 파트너십을 꾸준히 확대해 나가고 있습니다. 이러한 API 는 맞춤형 소비자 보장 프로필을 위한 손쉬운 건적 및 상품 정보를 얻기 위한 것입니다.



PolicyPal 은 보험료, 보험계약자 인구 통계, 청구 데이터 및 가족 프로필과 같은 중요한 개인 정보를 통합합니다. 그렇기 때문에 PolicyPal 은 시장 내에서 볼 수 있는 간극을 파악하여 파트너가 보험사와 함께 공동으로 새로운 상품을 만들 수 있도록 합니다. PolicyPal 은 지금까지 모기 매개 질병 보험, 모빌리티 보험, 상해 보험, 자전거 보장 보험, 중대 질병 보험, 입원 보험, 장애 보험, 자동차 보험, 양로 보험, 정기 생명 보험 및 퇴직 보험과 같은 다양한 보험 상품을 소비자에게 제공해왔습니다.

## 보험을 위한 블록체인 기술 활용

블록체인은 시간이 기록된 탈중앙화 원장으로써 저장된 기록은 변경할 수 없습니다. 블록체인을 활용하면 소비자와 기업 간의 상호 소통 방식을 대폭 변경할 수 있기 때문에 블록체인의 획기적인 잠재력은 인터넷과도 견줄 수 있습니다.

보험 생태계에서 블록체인을 활용하게 되면 사용자 경험 및 사용자와 경험 간의 상호작용을 한층 더 광범위하게 개선하고 업그레이드할 수 있습니다.



아주 기본적인지만 중요한 활용 사례로 시간이 기록된 보험 계약자 관련 정보를 안전하게 저장하는 것을 들 수 있습니다. 이를 통해 데이터 분실을 야기할 수 있는 번거로운 서류 사본 재제출이 필요 없어집니다. 미국의 경우 보험금 수령인이 고인이 된 자신의 친족의 보험을 제대로 조정하지 (reconcile) 못하여 미지급된 생명 보험금이 무려 74억 달러에 달하는 상황입니다. 만일 보험 가입 시 블록체인 내 안전한 공개 (public) 장부에 관련 데이터를 저장했다라면 이와 같은 상황은 발생하지 않았을 것입니다.

블록체인을 활용한 또 다른 예로 보험금 지급을 자동으로 처리하도록 설계될 수 있는 스마트 계약 (smart contract)을 들 수 있습니다. 스마트 계약을 위한 여러 애플리케이션 중 하나로 보험에 가입된 경우 항공기 결항 또는 지연 시 보험금을 청구할 수 있는 항공권 보험이 있습니다.

특히 블록체인을 활용하게 되면 상당한 수준의 투명성을 확보할 수 있기 때문에 조정 (reconciliation) 과정에서 증대된 소비자의 신뢰를 얻을 수 있습니다.






## 블록체인을 활용한 보험의 장점

블록체인 기술은 보험 부문 내 여러 분야에 새롭고 혁명적인 기회를 제공합니다. 거래 비용 절감, 모든 당사자 간 신뢰를 증진할 수 있는 개선된 프로세스 및 보험 여정 전체에 있어 투명성 증대 등을 예로 들 수 있으며 이로 인한 주된 이점은 다음과 같습니다.

1. **자동화 청구:** 신뢰할 수 있는 제 3자 데이터와 스마트 계약을 활용하여 보험금 청구 과정이 자동으로 처리되도록 하여 기존의 보험 모델과 비슷한 처리시간을 크게 줄일 수 있습니다.
2. **보험 사기 감소:** 원장의 데이터 불역성 (immutability) 및 투명성 덕분에 기존 보험 모델 대비 보험 사기를 크게 줄일 수 있습니다.





 이벤트 트리거형 스마트 계약	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 청구 자동화</li> <li>● 사기 감소, 고객 경험 개선</li> </ul>
 백엔드 효율성 증대	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 탈중앙화 및 완전 디지털화된 안전한 시장</li> <li>● 처리 지연 및 거래 비용 감소</li> </ul>
 탈중개	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 탈중앙화 운송사 (Carrier) 컨소시엄</li> <li>● 자동 신분 검증</li> </ul>
 가격 정책 개선 및 리스크 평가	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 실시간 및 개인화</li> <li>● 분석 및 가격정책을 위한 자동 데이터 공유</li> </ul>
 새로운 보험	<ul style="list-style-type: none"> <li>● P2P, 공유경제, 현물 (Spot) 보험, 하이브리드</li> <li>● 투명성 증대, 비용 절감</li> </ul>
 서비스를 이용하지 못하는 사람들에게 대한 접근	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 다수의 소액보험 관련 애로사항 해결</li> <li>● 분산 데이터베이스 자동 구축</li> </ul>

다음과 같은 조건이 충족되었을 때 블록체인은 더욱 적합합니다.

- 다수의 당사자가 참여하는 경우
- 새로운 중개인이 참여하는 경우
- 거래를 수행하기 위해 신뢰할 수 있는 중앙 당국이 필요하지 않은 경우
- 각 거래가 이루어진 정확한 일자 및 시간 기록이 필요한 경우
- 데이터의 소급 변경을 권장하지 않는 경우
- 상이한 이해관계자가 동일한 데이터를 여러 차례 사용하는 것이 가능한 경우

## PolicyPal 네트워크

PolicyPal 네트워크는 전통적인 보험 보장과 관련된 장벽을 낮춤으로써 수백만의 금융 소외자도 보험 보장을 받을 수 있도록 하기 위해 구축된 플랫폼입니다. 저희는 블록체인을 활용하여 기존의 보험 생태계에 새로운 수준의 접근성을 제공함으로써 개도국 내 소비자와 보험 서비스 제공자와의 간극을 좁혀 나가고자 합니다.

이를 달성하기 위해 PolicyPal 네트워크는 이와 같은 신흥국 내에서 구축한 탄탄한 파트너십을 최대한 활용하고자 합니다. 이를 통해 복잡한 보험 가입 절차와 높은 보험료로 인해 보험 보장을 받지 못하고 있는 신흥국 내 수백만의 사람들을 돕고자 합니다.

PolicyPal 네트워크는 안전한 공유형 원장을 통해 계약이 매끄럽게 처리될 수 있도록 하며 운영 효율성도 보다 더 개선합니다.





### 접근성

- 금융 소외자에게 보험을 통한 보호에 대한 접근성 제공

### 자동화

- 블록체인 내 스마트 계약을 통한 즉각적인 보험금 지급

### 신뢰

- 네트워크 참여자 간의 투명성 및 책임성

## 암호화 (Crypto) 커뮤니티가 당면한 도전과제

암호화 화폐 및 암호화 화폐 도입과 관련한 가장 큰 이슈는 바로 화폐 보관 관련 보안입니다. 화폐 보관을 위해 온라인 및 오프라인 지갑을 사용할 수 있으며 디지털 자산을 보유한 많은 사람들은 코인 거래소를 이용하기도 합니다. 하지만 지난 몇 년간 이와 같은 플랫폼에 대한 해킹 사건이 발생하면서 대중들에게 부정적인 이미지만 각인되었습니다.

2014 년 2 월 마운트곡스 (MtGox) 거래소 폐쇄가 가장 잘 알려진 사건입니다. 이로 인해 당시 기준 4 억 5 천만 달러에 달하는 비트코인 (Bitcoin) 85 만 개가 사라졌습니다. 뒤이어 2016 년에는 비트파이넥스 (Bitfinex) 코인 거래소가 해킹 공격을 당했으며 해커들은 당시 기준 7,200 만 달러에 달하는 약 12 만 개의 비트코인을 탈취해갔습니다. 심지어 암호화 화폐 지갑마저도 해킹 공격으로부터 안심할 수 없습니다. 패리티 멀티시그 지갑 (Parity Multisig Wallet) 마저 2017 년 7 월에 해킹을 당했습니다. 이를 통해 해커들은 당시 기준 3,000 만 달러에 달하는 이더리움 (Ethereum) 15 만 개를 다수의 지갑에서 탈취했습니다.

거래소, 암호화 화폐 지갑 및 일반 개인 소비자를 사이버 공격이나 전송 관련 문제로 인한 암호화 화폐 분실과 같은 피해로부터 보호하기 위한 보험 상품에 대한 수요가 증가하고 있습니다. 그렇기 때문에 암호화 화폐에 대한 보험 보장 범위를 더 확대해 나감으로써 암호화 화폐 보험 도입이 더 늘어나고 더 나아가서는 법률화할 수 있을 것입니다.



## 첫 번째 제품군: 글로벌 시장을 겨냥한 크립토 프로텍트 (CryptoProtect) 서비스

2017년 12월 23일 기준 암호화 화폐 전체 시가총액: 5,000억 달러

**크립토 프로텍트** – 암호화 화폐 자산 보호를 위해 보험사와 파트너십을 맺고 제공하는 사이버 보안 서비스

암호화 화폐 지갑과 코인 거래소 계정이 해킹 당할 수 있다는 우려로 인해 암호화 자산 보험에 대한 소비자들의 수요가 크게 증가한 것을 확인했습니다. 비트코인과 이더리움이 연일 신고가를 기록하면서 암호화 화폐 지갑 사용자 및 거래소 이용자는 리스크 헤지 (hedge)를 위한 솔루션을 찾게 될 것입니다.

앞으로 “AA” 등급의 글로벌 보험사가 **크립토 프로텍트** 서비스 보험 계약을 진행할 예정이며 크립토 프로텍트 서비스는 초기 론칭 단계에 있는 블록체인 스타트업의 자산을 보호하게 될 것입니다. 향후에는 자동차 보험의 미캐닉과 비슷하게 개인 수준의 암호화 화폐 지갑 보험을 제공할 예정입니다.

### 보험 보장 혜택

- 데이터 침해 보장 – 개인 데이터
- 네트워크 보안 보장 – 해킹 또는 DoS를 포함한 시스템 침입
- 데이터 및 프로그램 복구 비용 – 사이버 비즈니스 휴지 (interruption)로 인한 경우
- 해커 도난 보장 – 자금 도난

현재 다음의 사항을 검토 중에 있습니다.

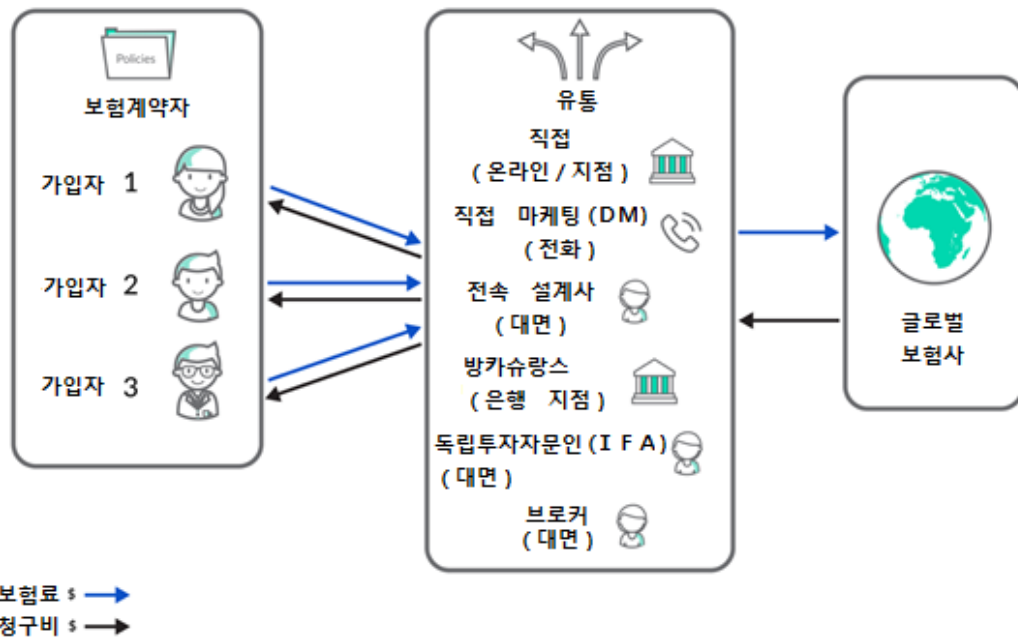
1. 암호화 화폐로 보험료 납입
2. 손해에 대해 고정 한도 보장 및 명목 화폐로 보험료 납입

**현 상황: “AA” 등급 글로벌 보험사와 논의 중**

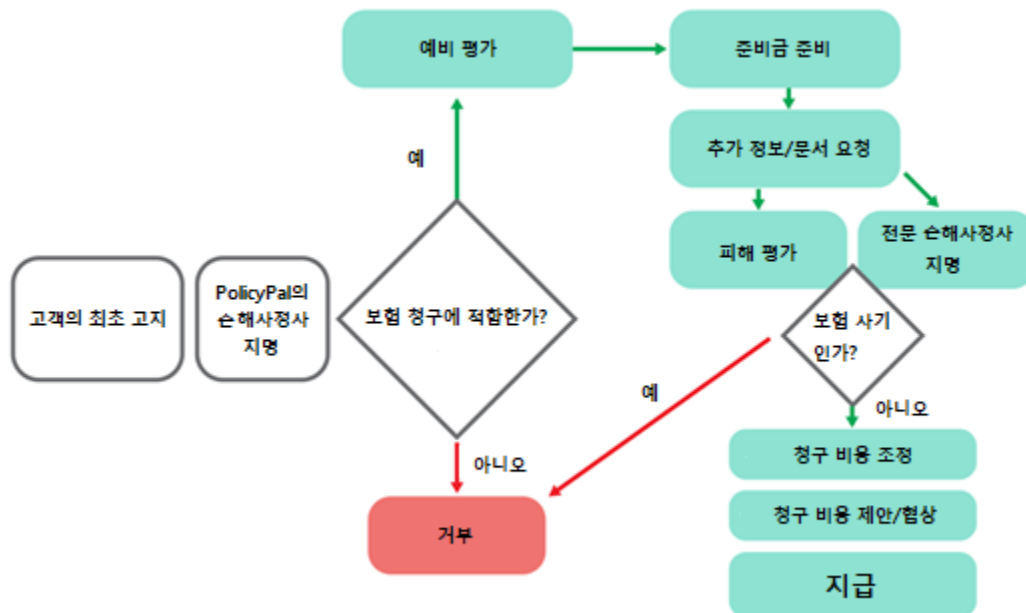


## 기존 보험 유통 및 청구

기존의 보험업의 경우 보험료를 높이는 여러 단계 및 프로세스로 구성되어 있습니다. 전통적인 보험 유통 모델의 경우 에이전트, 중개인, 독립투자자문인 (IFA) 및 은행으로 구성되어 있어 물리적으로 광범위한 지역을 대상으로 하기에는 고비용 및 저효율적인 모습을 보이게 됩니다.

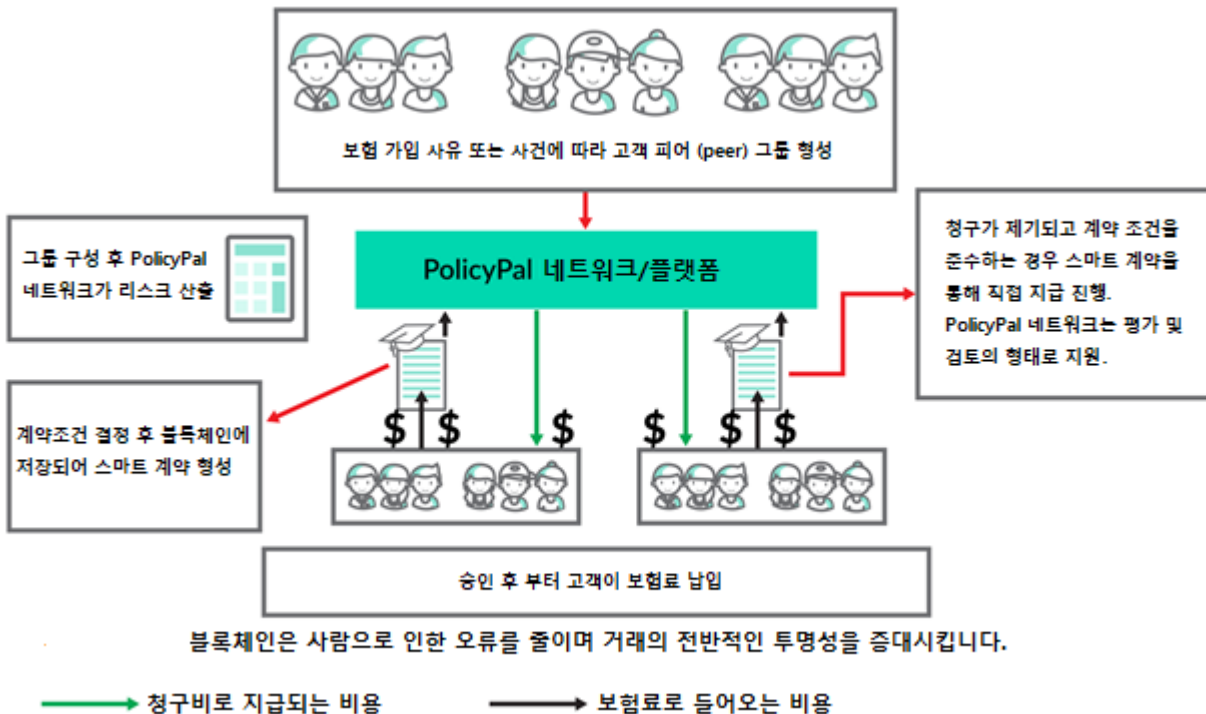


기존의 청구 프로세스는 처리할 서류도 많고 오랜 시간이 소요되며 에이전트, 손해조사인 및 청구 평가인이 참여해야 합니다. 때로는 사고 이후 청구 비용 지급까지 몇 주일이 걸리기도 합니다.





# P2P 글로벌 상호 부조 보험 (Mutual Aid Insurance)이란?



PolicyPal 은 싱가포르 MAS 인증 보험 중개사이자 면제 (Exempted) 금융 자문사입니다.

저희는 PolicyPal 네트워크를 통해 P2P 상호 부조 보험을 실현하고자 합니다. 이를 통해 월 소득 대비 지나치게 높은 보험료로 인해 보험 보장 서비스를 이용하지 못하고 있는 금융 소외자를 위해 진입장벽을 낮추고자 합니다. 복합 리스크는 다수의 개인으로 구성된 대규모 그룹 전체에 분산되어 있으며 이를 통해 개개인의 부담을 크게 낮출 수 있습니다. 이는 리스크 분담을 촉진시키는 플랫폼으로 볼 수 있으며 그룹 구성원의 지원 부담 (threshold)은 낮추고 지원 한도 (limitations)는 높임으로써 상호 호혜적인 형태의 금융적 지원을 제공할 수 있습니다.

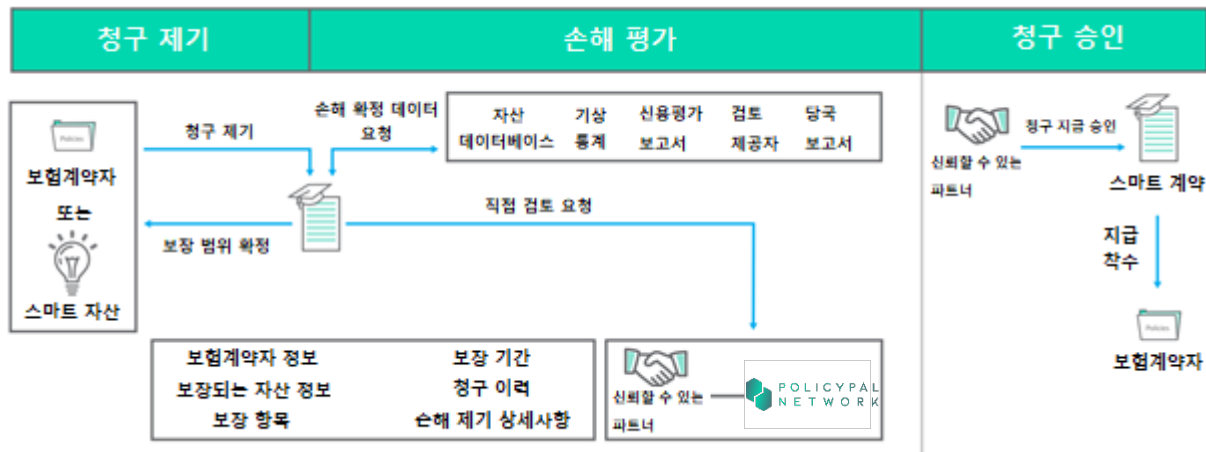
최대 X 달러까지 보장되는 경우, 그룹의 각 구성원은 월 X 달러의 회원비를 납부해야 합니다. 만일 구성원 계좌의 잔고가 부족한 경우, 해당 구성원은 30 일 이후에도 잔고가 부족하면 해당 보험 상품은 해지된다는 안내를 받게 됩니다. P2P 글로벌 상호 부조 보험은 싱가포르에서는 제공되지 않을 것입니다.

P2P 상호 부조 보험 플랫폼은 블록체인 기반으로 개발되었기 때문에 투명성과 데이터 불역성을 갖추고 있습니다. 그러므로 보험 사기나 허위 청구와 같은 문제가 발생하지 않습니다. 또한 데이터 투명성 덕분에 서비스 제공자로 인해 발생하는 데이터 손상으로 인한 불확실성을 제거할 수 있으며



플랫폼 신뢰라는 주요한 문제를 해결할 수 있습니다. 개별 기록 역시 저렴한 비용으로 간편하게 조회할 수 있으며 스마트 계약을 통해 보다 더 효율적으로 청구를 매칭하고 모니터링할 수 있습니다. 이는 신뢰에 중점을 두고 있는 현재 구현된 블록체인보다 한 단계 진일보 한 것이지만 보험 정책의 대변혁을 위한 스마트 계약 사용은 아직 완벽히 실현되지 않은 상태입니다.

아래의 그림은 블록체인을 활용한 청구 프로세스 자동화를 보여줍니다.

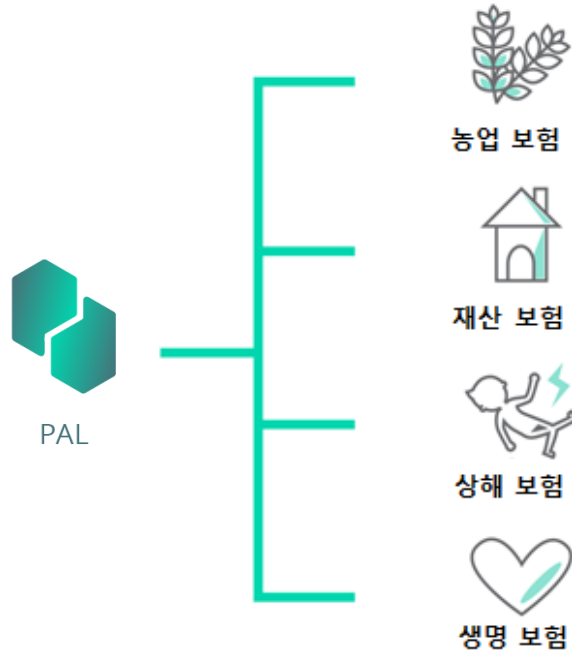


P2P 상호 부조는 신뢰 문제를 해결함으로써 서로 알지 못하는 구성원이 리스크 분담 수준을 낮추기 위해 함께할 때 발생하는 확장성에 관한 어려움을 극복할 수 있습니다. 빅데이터 및 신흥국 내 파트너십의 지원을 활용하여 보다 더 나은 이해 및 적절한 가격 정책을 통해 특히 농어촌 지역에 거주하는 사람들에 대한 보험 포용성을 달성할 수 있다고 생각합니다.

## 두 번째 제품군: 신흥 시장형 P2P 상호 부조 상품 (Mutual Aid Products)

P2P 상호 부조 보험의 목적은 구성원이 많을수록 더 강력한 플랫폼이 되는 “커뮤니티에 의한 보험 (insurance powered by communities)” 을 구축하는 것입니다.

스마트 계약은 PolicyPal 네트워크 (PPN) 블록체인을 통해 보험 계약 과정 및 청구 처리를 자동화합니다.



## A. 농업 보험

농업 보험의 경우 농작물 또는 가축의 피해 또는 분실에 대한 보험입니다. 농업 보험은 문제가 발생했을 때 농부를 보호하고 농작물에 대한 더 큰 규모의 투자를 장려함으로써 저소득 농부를 비롯해 지역사회에 가치를 제공할 수 있는 큰 잠재력을 보유하고 있습니다. 하지만 현실적으로는 뛰어난 보험 상품 설계의 어려움 및 보험 상품에 대한 접근성 문제로 인해 효과가 다소 제한적입니다. 소액 농업보험은 지수 기반 (index-based)으로 실제 농부가 겪은 농작물 손해에 대한 배상을 하는 것이 아니라 우량계와 같은 지수와 연동하여 보험금을 지급합니다.

## B. 재산 보험

재산 보험 상품은 화재, 날씨 또는 도난 등으로 인해 물적 재산 (주택 또는 사무실)이나 개인 재산 및 자산 (기업 채고 물품, 개인 상품 또는 기계)에 발생한 손실 또는 피해에 대한 보험입니다. 지진, 허리케인 또는 토네이도와 같은 대재해로 인한 피해도 보장됩니다.

재산 보험 계약 내 재해 리스크의 경우 상당한 비용을 초래하며 확인이 어렵습니다. 또한 거의 항상 재보험 계약이 되어있습니다.



## C. 상해 보험

상해 보험의 경우 필요한 때에 종합적인 금융 보호를 제공합니다. 갑작스러운 사망사고 및 사고로 인한 영구 장애 등을 보장하며 보험금 및 입원 수당을 제공합니다.

## D. 생명 보험

생명 보험은 금융 보호 또는 보장의 형태를 갖습니다. 가입자 가족의 생활에 최대한 지장이 생기지 않도록 재정적 지원이 제공됩니다. 이를 위해 적절한 수준에서 가입자 가족의 일비도 보장됩니다.

### 가입 기준

가입비는 X 달러이며 월 회비가 있습니다. 회원은 5,000 여 개의 폴로 묶이며 멤버십 비용은 보험 청구금 제공 지원을 위해 한데 묶이게 됩니다.

- 가입비 X 달러
- 보험금 지급 대기 기간: 30 일
- 농작물 또는 가축 손실 및 피해 보상 보장
- 보험 계약자는 매달 X 달러를 월 회비로 폴에 제공

PolicyPal 네트워크는 보험료의 일부를 관리비로 가져갑니다. 또한 손해 보험을 위한 손실 및 피해에 대한 보장 보호도 있으며 생명 보험의 경우 사망, 부상 및 장애 모두 보호 보장이 됩니다.

## PolicyPal 네트워크 장점

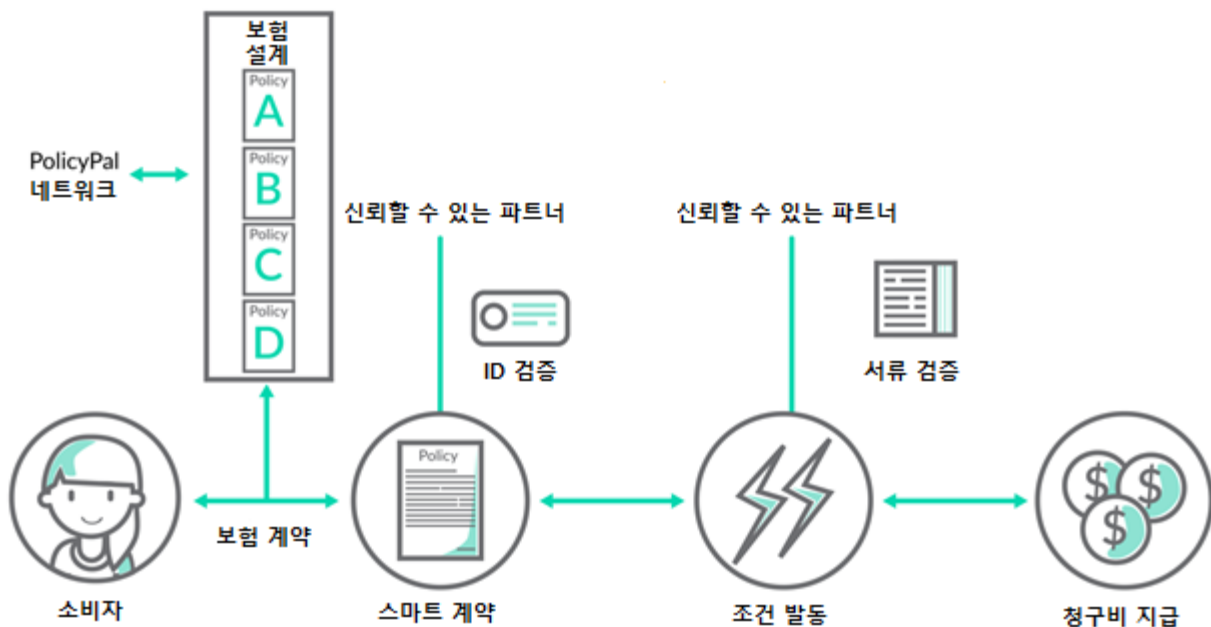
- 연중무휴 이용 가능
- 실시간 거래
- 정보 투명성
- 검증 자동화
- 보안 및 기밀성
- 감사 추적 및 전체 거래 이력 추적
- 스마트 계약을 활용한 탄력성 (Resiliency)
- 효율성



## 파트너십

PolicyPal 네트워크는 신흥국 내 신뢰할 수 있는 파트너와의 협업을 통해 P2P 상호 부조 상품을 유통할 것입니다. 지난 몇 달 간 인도네시아, 태국, 베트남 그리고 미얀마 내 파트너와 함께 협의를 진행하고 있습니다.

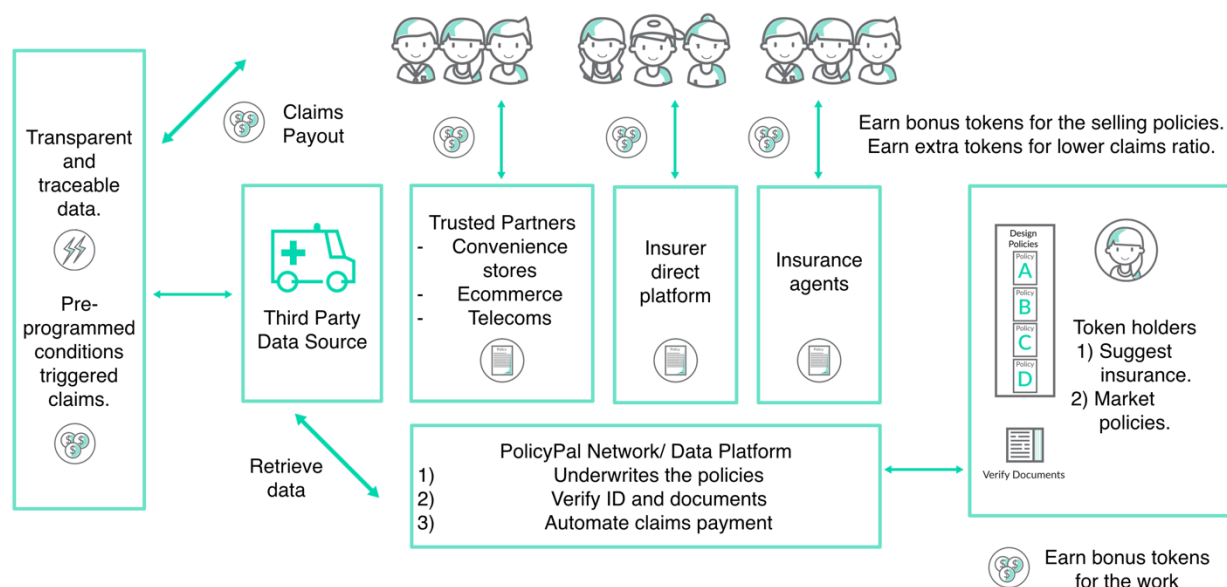
저희와 함께하는 신뢰할 수 있는 파트너는 기술 스타트업, 통신기업, 대기업, 편의점 등 다양합니다. 또한 신뢰할 수 있는 파트너 선정에는 엄격한 요건과 기준이 적용될 것입니다. PolicyPal 네트워크가 완전히 운영되기 시작하면 파트너는 사용자 검증 및 청구 서류 검증을 통해 허위 청구 또는 사기가 발생하지 않도록 하는 중요한 역할을 하게 될 것입니다.







# Token Ecosystem



PolicyPal Network will be the data platform where we aggregate various parties from token holders, trusted partners, insurers, insurer agents and third-party data sources into the ecosystem. The parties involved will carry out different activities to play a part in the growth of the ecosystem. In return, the parties involved will be incentivised with PolicyPal Network Tokens for the work they have done.

PolicyPal Network will aggregate the information of the consumers to underwrite the insurance policies, verify identity documents and process the claims payment. Third-party data sources including hospitals, clinics, index weather statistics, death registries and various authorities will be linked to PolicyPal Network platform to automate claims payouts for the policyholders.

PolicyPal Singapore's existing insurance partners and insurance agents can also play a part in the ecosystem by joining as the insurance product distributors. Token holders can contribute by suggesting new types of insurance products to be insured and assisting with the marketing of insurance policies among the community. The parties involved in helping to market and form the community can earn bonus PolicyPal Network Tokens when the pool they helped to form has lower claim ratio as compared to the average claim ratio in the same city/state.

PolicyPal Network's smart contracts will include weather condition triggers, fraud detection and pricing algorithm adjustment. The whole process will be traceable and transparent to all parties involved, cutting down the back-and-forth communications required for policy inception and claims payout with various parties. PolicyPal Network ensures that payouts of claims are accountable with the P2P mutual aid insurance pool visible to all parties involved in the ecosystem. Our secured blockchain design will ensure the privacy and confidentiality of the sensitive information.



# PolicyPal 네트워크 전반적 개요

PolicyPal 네트워크는 알파 및 베타 릴리스를 위해 이더리움 블록체인을 활용하게 됩니다.



## PolicyPal 애플리케이션

PolicyPal 은 웹 및 모바일 버전 애플리케이션에 각각 다른 기술을 활용합니다.

**웹:** 웹 상 구축에 있어서는 장고 (Django)가 핵심 프레임워크입니다. 장고는 무료 오픈소스 웹 프레임워크로써 인스타그램, 디스커스 (Disqus) 및 핀터레스트 (Pinterest)와 같은 기업이 활용하고 있습니다.

**모바일:** 리액트 네이티브 (React Native)는 페이스북이 개발한 프레임워크로 자바스크립트 및 네이티브 개발자 커뮤니티가 지원하고 있습니다. PolicyPal 은 애플리케이션 렌더링 및 상태 처리 (state handling)를 위해 리액트 네이티브 (React Native) 및 리덕스 (Redux)를 활용합니다. iOS 와 안드로이드 버전 모두 동일한 코드 기반으로 개발되었기 때문에 시간과 비용을 절감할 수 있습니다. 또한 아키텍처가 모바일에 맞게 최적화되어있기 때문에 네이티브 애플리케이션만큼 뛰어난 퍼포먼스를 자랑합니다.



PolicyPal 은 HTTPS/SSL 을 사용하여 프론트 엔드(웹/모바일 앱)과 백엔드 서비스 (RESTful) 간의 통신을 암호화하며 중간자 공격 (main-in-the-middle attack) 과 도청 (eavesdropping) 공격 및 기타 공격을 방지합니다.

### PolicyPal 네트워크 파트너 앱

저희는 신홍시장 내 다양한 신뢰할 수 있는 파트너와 함께 협업을 진행하고자 합니다. 신홍시장 내 사용자는 API 통합을 통해 파트너로부터 저희의 상품을 구매할 수 있게 될 것입니다.

### PolicyPal API

PolicyPal 은 하이브리드 모델에서 API 를 구동합니다. 애플리케이션 API 를 위해 하위 (lower) 레벨에서는 고 (Go)와 파이썬 (Python)을 사용합니다. PolicyPal 이 제공하는 서비스의 대부분은 이 두 가지 언어를 기반으로 합니다. 고는 구글이 개발한 프로그래밍 언어로 성능을 위해 사용하고 있습니다. 또한 고는 메모리 및 동시 요청을 효율적으로 처리할 수 있기 때문에 API 를 빠르고 확장성 있게 만들어줍니다.

PolicyPal 은 인증 및 인가를 위해 토큰 기반의 인증 및 OAuth2 를 활용합니다. 이를 통해 저희가 제공하는 RESTful 서비스를 통한 특정 자원으로의 접근 허가를 안전하게 관리할 수 있으며 각 토큰에 적절한 지속기간을 명시할 수 있습니다.

내부적으로 베타 버전 앱을 사용하면서 출시 전까지 지속적으로 개선해 나가하고자 합니다. 또한 저희의 API 에서 통합 테스트를 진행하기 위해 자동 내부 테스트 도구를 사용합니다.

### PolicyPal 네트워크 디앱 (Dapp)

디앱 초기 론칭 시에는 PolicyPal 네트워크 구성원이 기존의 PolicyPal.com 이나 PolicyPal 앱을 통해 보험 상품에 가입 시 받은 보너스 토큰을 확인할 수 있는 정도로 인터페이스가 단순할 것입니다.

2018 년 2 분기 및 3 분기에는 PolicyPal 네트워크에서 더 많은 디앱을 선보일 예정이며 이를 통해 신홍국 내 보험 포용성이라는 비전 달성에 시너지를 더할 수 있게 될 것입니다.

### PolicyPal 네트워크 프로토콜

PolicyPal 네트워크 프로토콜은 블록체인과 애플리케이션 인터페이스 간 상호 작용 및 데이터 전송을 가능하게 할 것입니다.

### 데이터 베이스 및 IPFS

제작 단계에서는 아마존 RDS 와 MySQL 5.7 데이터베이스 엔진을 활용하며 데이터를 다수의 액티브 데이터 센터에 분산 할당하여 데이터 베이스의 높은 확장성, 가용성 및 내구성을 확보합니다.



PolicyPal 네트워크 데이터 베이스는 업계 표준인 **AES-256** 암호화 알고리즘으로 암호화됩니다. 이는 기반 스토리지에 대한 비인가 접근으로부터 데이터를 보호함으로써 추가적인 데이터 보호 레이어를 제공합니다.

이더리움은 탈중앙화 스토리지를 위한 시설 (**facility**) 을 제공합니다. 하지만 현재 이더리움이 제공하는 솔루션은 비용이 다소 높은 편입니다. **32** 바이트 데이터 저장을 위한 명령어 하나에 **20,000** 가스 (**GAS**)를 지불해야 합니다. 다시 말해 가스 당 가격이 평균 **4 Gwei** 일 때 **0.02** 달러가 필요하다는 것입니다.

PolicyPal 네트워크를 통할 것으로 예상되는 거래 수가 늘어나게 되면 가스 수수료만 수백만 달러에 달하게 될 것입니다. 저희는 현재 로드맵에 따라 정보 저장을 위해 **IPFS** 및 오프 체인 데이터베이스를 도입할 것입니다.

## PolicyPal 네트워크 블록체인

출시 첫 단계에 PolicyPal 네트워크는 이더리움 블록체인을 사용하게 될 것입니다. 하지만 여러 시장에서 판매하는 저희의 보험 상품에 최적화된 자체 PolicyPal 네트워크 블록체인을 구축 및 개발하려는 계획을 갖고 있습니다.

저희는 네트워크 내 초당 거래 수 및 결제 컨펌 (**confirmation settlement**) 시간 등 이더리움 블록체인의 한계를 인지하고 있습니다. 일단 네트워크가 완전히 출시되면 PolicyPal 네트워크 블록체인 상에서 여러 시장에서 활동 중인 파트너사를 통해 보험 니즈를 충족하기 위하여 많은 양의 거래를 처리하게 됩니다. 저희의 네트워크는 글로벌 보험 유통 파트너와 통합되며 보험료 납입 시 즉각적으로 보험 효력이 개시될 수 있도록 즉시 거래 체결을 요구합니다. 이때 이더리움 블록체인의 처리시간은 평균 **25** 초입니다.

자체 블록체인 개발에 있어 고려할 또 다른 주요 사항은 바로 보험 효력이 개시될 때 공유되는 민감한 개인 정보입니다. 그렇기 때문에 저희의 자체 블록체인은 국가 ID, 이름, 연령 등과 같은 개인 정보가 공개 네트워크를 통해 공유되지 않도록 개인 정보를 관리해야 합니다.

PolicyPal 네트워크 보험 상품 계약은 기상 조건 및 특수 청구 조건 등과 같은 특수 조건과 함께 스마트 계약을 통해 이루어질 것입니다. PolicyPal 네트워크 스마트 계약은 PolicyPal 네트워크 블록체인 및 기존의 **ERC20** 표준 모두와 호환될 것입니다.

블록체인을 운용하기 위해서는 블록체인 내 모든 거래가 검증되고 안전하도록 하기 위한 의견 일치 방법이 필요합니다. 이에 저희는 신홍 시장 내 보험 포용성이라는 비전에 걸맞게 지분증명 (**Proof of Stake**)을 채택하여 커뮤니티 및 신뢰할 수 있는 파트너가 네트워크 노드를 운용을 통해 PolicyPal 네트워크의 비전을 지원할 수 있도록 할 것입니다.



**PolicyPal** 네트워크 블록체인 상에서 이루어지는 모든 거래에는 수수료가 부과될 것입니다. 이를 통해 네트워크 기능이 제대로 작동하고 커뮤니티는 **POS** 에서 제 역할을 하도록 합니다. 수수료의 경우 가스 단위로 명시될 것이며 가스 가격은 **PYPL** 수에 따라 매겨질 것입니다. 거래 당 가스 가격은 거래 및 필요한 시스템 리소스 양에 따라 달라집니다. 추후에는 이더리움 내 가스 가격 산정과 비슷한 수준으로 거래 당 가스 가격이 산정될 것입니다.



# PYPL 토큰 보유자를 위한 혜택

## **Utility:**

Participate in surveys regarding the development of new features for PolicyPal Network and receive bonus PolicyPal Network Tokens for their work.

Participate in new insurance products survey forms and earn bonus PolicyPal Network Tokens when the product is launched.

Participate in marketing referral programme to form the community for the insurance pool and earn bonus PolicyPal Network Tokens for their work.

Members can purchase insurance policies on the PolicyPal Singapore platform using the PolicyPal Network Tokens.

## **Rewards for Insurance Spending :**

Members gets additional 2% bonus rewards in PolicyPal Network Tokens when purchasing insurance policies on the PolicyPal Singapore platform.

## **Community:**

Token holders play a key part in powering the PolicyPal Network blockchain through Proof-of-Stake (POS).

## **Interoperability:**

The PolicyPal Network Token will be designed to be maximally interoperable with existing Ethereum Token Standard ERC20 infrastructure.

The PolicyPal Network Tokens are utility tokens whose entire value derives from the services provided by the PolicyPal Network in exchange for holding or consumption of the PolicyPal Network Tokens, as detailed above. They are not intended for speculation and hold no claim to intellectual or other property or cash flows.

They grant no right to participation in the Token Issuer or any other entity, and no claim in decision making over the Token Issuer or any other entity's assets or strategy. There is no promise of value or claim on revenue associated with PolicyPal Network Tokens or other benefits other than that derived from platform usage.



## 설문 참여 메커니즘

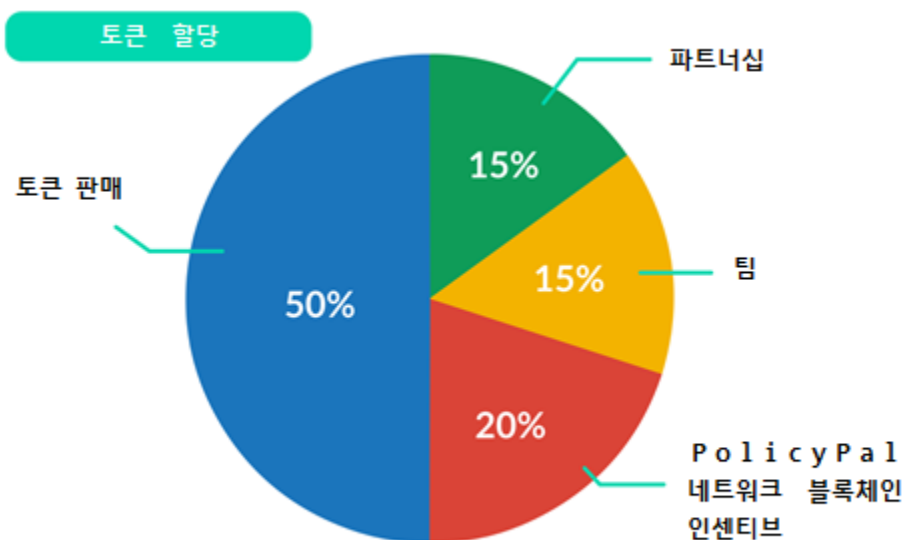
PolicyPal 네트워크는 설문 프로세스를 활용하여 커뮤니티가 향후 네트워크 상에서 구축 및 구현되길 바라는 상품의 특징 및 보험 상품 아이디어를 결정할 수 있도록 합니다.

토큰 보유자는 메타마스크 (MetaMask), 패리티 (Parity) 지갑 또는 마이이더월렛 (MyEtherWallet) 을 통해 설문에 참여할 수 있습니다.

주의: 주소 당 한 번에 하나의 아이디어에만 참여할 수 있습니다. 설문을 완료하더라도 PYPL 토큰은 전송되지 않습니다. 동일한 주소에서 다시 참여할 경우 언제든지 참여를 변경할 수 있습니다.

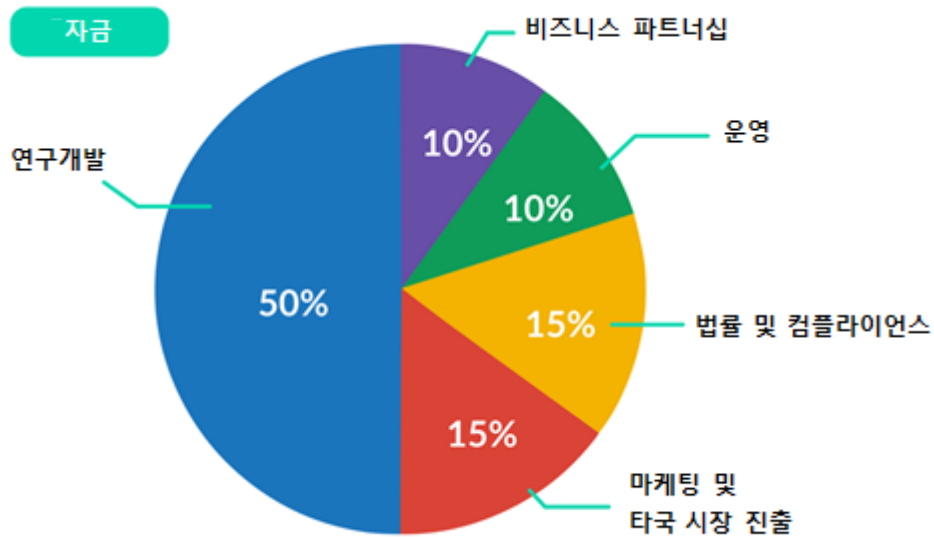
## PolicyPal 네트워크 토큰 판매

토큰의 50%는 판매될 것입니다. 웹사이트와 텔레그램 및 블로그를 통해 상세한 사항을 게재할 예정입니다.



## 수익금 사용

위에서 명시한 개발 마일스톤 목표를 달성하기 위해 토큰 판매를 통한 자금의 경우 다음과 같이 할당될 예정입니다.



## 규제

- PolicyPal Singapore Pte. Ltd. (이하 “**PolicyPal** 싱가포르”)는 싱가포르 보험법 (Insurance Act of Singapore) 제 35X 조에 의거하여 2017 년 9 월 1 일부로 직접 보험 중개사로 등록되었습니다. PolicyPal 싱가포르는 금융자문인법 (Financial Advisers Act) 제 23 조 1 항 c 목에 따른 면제 금융자문사 (exempt financial adviser)이며 생명 보험 증권에 관한 자문을 제공 및 마련할 수 있습니다.
- PolicyPal Singapore 는 싱가포르 내 등록 보험 중개사가 되기 위해 필요한 엄격한 요건을 모두 충족합니다.
  - 실적, 재무 건전성, 평판
  - 납입 자본에 대한 재무 요건
  - 비즈니스 계획 – 지원자는 비즈니스의 리스크 프로파일을 반영하여 적합하게 수립된 비즈니스 계획이 있어야 합니다.
  - 적합성 (Fitness) 및 적격성 (Propriety)
  - 지원자는 다음을 충족함을 싱가포르 중앙은행 (이하 “**MAS**”) 에게 보여야 합니다.
    - i. 라이선싱 허가에 적합성 및 적격성을 갖추고 있음;
    - ii. 모든 이사 및 CEO 는 회사 운영을 위한 적합성 및 적격성을 갖추고 있음;
    - iii. 모든 대주주 (substantial shareholder) 와 중개업무를 맡는 직원은 적합성 및 적격성을 갖추고 있음.





## MAS 핀테크 샌드박스 (Sandbox)를 마친 첫 스타트업

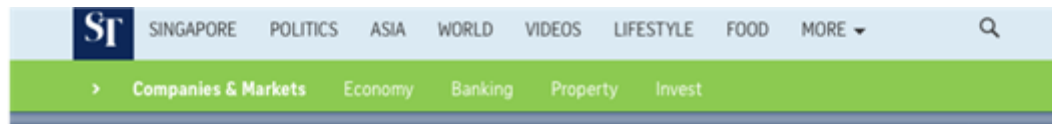
MAS는 유망하고 획기적인 혁신이 시장 내에서 평가받고 싱가포르를 비롯해 전 세계적으로 널리 인정받을 수 있는 기회를 마련하기 위해 핀테크 관련 실험적 활동을 장려하고 있습니다. 금융 기관을 비롯해 핀테크 기업은 규제 샌드박스를 통해 혁신적인 금융 상품 및 서비스를 제대로 구성된 공간 및 기한 동안 제작 환경에서 테스트할 수 있게 됩니다. 또한 규제 샌드박스는 적절한 보호조치를 갖추고 있어 실패 시 발생하는 충격을 방지할 수 있으며 금융 시스템의 전반적인 건전성 및 안전을 유지할 수 있습니다.

즉, 규제 샌드박스는 금융 기관과 핀테크 스타트업이 새로운 상품과 서비스를 테스트할 수 있는 라이브 환경인 것입니다.

2017년 3월, MAS의 핀테크 샌드박스에 편입된 첫 스타트업이라는 이름표를 달았던 PolicyPal 싱가포르는 같은 해 8월에는 샌드박스를 성공적으로 마친 첫 스타트업이라는 영광을 안게 되었습니다. 그 이후로도 샌드박스를 마친 스타트업은 아직까지도 PolicyPal 싱가포르가 유일합니다. MAS가 수립한 엄격한 기준을 준수하며 PolicyPal 싱가포르는 샌드박스를 마침으로써 자사의 기술이 혁신적이고 일반 대중에게 혜택을 제공할 수 있음을 증명해냈습니다.



## 미디어 보도



### PolicyPal, MAS 프로그램을 마친 첫 스타트업이 되다



보험 부문에 주안점을 두고 있는 싱가포르 스타트업인 PolicyPal이 금융 기술 및 핀테크 육성을 위한 싱가포르 중앙은행 (MAS)의 프로그램을 성공적으로 마친 첫 스타트업이 되었다.

PolicyPal은 9월 1일 부터 직접 등록 보험 중개인 및 면제 금융자문사로서 자회사인 BaoXianBaoBao 하에서 운영을 시작한다.

PolicyPal은 안전하고 보안이 확보된 실험적인 핀테크 혁신을 장려하기 위한 "규제 샌드박스 (Regulatory Sandbox)" 프로그램을 성공적으로 마무리 지었다.



## PolicyPal下月起可在网上售保险

2017年8月30日 星期三 03:30 AM

文 / 李蕙心  
来自 / 联合早报

没有保险经纪执照的保险资讯网站PolicyPal，参加新加坡金融管理局监管沙盒计划，获准尝试“无照”卖保险，获得消费者良好的反应。公司近日取得执照后，9月1日起可提供网上销售保险的服务。

PolicyPal公司创办人叶己萱（30岁）接受《联合早报》访问时说，公司原本只提供各大保险公司的产品和服务资讯，却接到不少消费者的反馈，希望直接在网站或手机应用上买保险。

该公司今年3月加入金管局去年推出的监管沙盒（regulatory sandbox）计划。这项计划能让起步公司在免受部分现有条例的限制下，测试新服务或商业模式。

叶己萱说：“金管局允许我们在参加计划的六个月里，提供网上保险销售服务。这项试验的结果显示，通过我们的平台索取保单报价的人当中，有16%直接在平台上付钱购买。”



## 마일스톤 (Milestones)

### **2016 년 4 월 – 스타트업 부트 캠프 핀테크**

APAC 전체에 걸쳐 지원한 400 여개의 스타트업 중 스타트업 부트 캠프 핀테크 싱가포르가 선정한 향후 활동을 더욱 가속화할 상위 10 대 스타트업

### **2016 년 7 월 – 베타 출시**

개발 10 주 내에 베타 보험 증권 관리 앱 출시

### **2016 년 10 월 – 500 Startups 로부터 시드 투자 유치**

500 Startups 및 익명의 엔젤 투자자로부터 시드 투자 유치

### **2017 년 1 월 – INCOME 퓨처 스타터**

싱가포르 대형 보험사인 NTUC Income 과 SGInnovate 의 합작으로 구성된 싱가포르의 첫 보험 기술 중심 액셀러레이터 프로그램 참여.

### **2017 년 2 월 – 스프링 싱가포르 (Spring Singapore)**

싱가포르 통상산업부 (Ministry of Trade and Industry) 산하 기관인 스프링 싱가포르로부터 5 만 싱가포르 달러에 달하는 ACE 지원금 획득

### **2017 년 3 월 – 싱가포르 중앙은행 (MAS) 핀테크 샌드박스 편입**

디지털 중개 유통 실험을 위해 스타트업 사상 처음으로 MAS 핀테크 샌드박스 편입

### **2017 년 4 월 – CEO, 포브스 선정 영향력 있는 30 세 이하 30 인 선정**

CEO Val Yap, 포브스가 선정한 금융 부문 아시아의 영향력 있는 30 세 이하 30 인 선정

### **2017 년 7 월 –페이팔 싱가포르 인큐베이터**

페이팔 인큐베이전 2017 선정 3 대 스타트업 중 하나로서 새로운 비즈니스 프로세스 공동 혁신을 위해 글로벌 멘토와 협업

### **2017 년 8 월 – PolicyPal 네트워크 연구개발**

백서 작성 및 PolicyPal 네트워크 기술 콘셉트 설계 착수

### **2017 년 9 월 – 싱가포르 정식 보험 중개인 면허 취득**

MAS 인증 받은 최초의 디지털 보험 중개사 및 면제 (Exempt) 금융자문사

### **2017 년 10 월 – 구글 아시아 태평양 스타트 온 안드로이드(StartonAndroid) 프로그램**

구글이 선정한 아시아 내 스타트 온 안드로이드 프로그램 스타트업 4 곳 중 한 곳

### **2017 년 11 월 – 프루덴셜 핀티그레이트 (Fintegrate) 프로그램 파트너십**



싱가포르 및 글로벌 핀테크 스타트업과의 협업을 도모하고 고객을 위한 디지털 솔루션을 공동 개발하는 프루덴셜 핀티그레이트 프로그램을 위한 상위 6 대 스타트업 중 한 곳으로 선정

## 입상 및 수상 내역

- 시드 스타 (Seedstar) 싱가포르 2016 최종 진출
- 슬러시 (Slush) 싱가포르 2016 Top 6 최종 진출
- 몬다토 (Mondato) 서밋 아시아 2016 최종 진출
- NTT 데이터 싱가포르 스페셜 어워드 2016
- Next Money FF17 HK 2017 최종 진출
- TiECON 2017 싱가포르 최종 진출
- 2017 디지털 보험 아젠다 암스테르담 Top 50
- 오렌지 팍 아시아 도쿄 2017 (Orange Fab Asia) 수상
- 금상 – 아시아 스마트 앱 서밋 HK 2017
- Inaugural Global Teochew Start-up Competition 2017
- 언리시 판게아 (Unleash Pangea) 어워드 마드리드 2017
- SiTF 어워드 2017 최종 진출
- 싱가포르 T-Hero 국제 혁신 및 기업가정신 대회 수상



## 기타 미디어 보도

- 스트레이츠 타임스 (Straits Times): 보험 관리 앱의 중요성
- 테크 월드: 지난 주에 싱가포르에서 만난 최고의 스타트업 8 곳
- 홍콩 이코노믹 타임스: PolicyPal App
- 차이나 타임스: PolicyPal App
- 투데이 온라인: PolicyPal, 최초의 다이렉트 디지털 보험 중개사
- 비즈니스 타임스: PolicyPal 의 샌드박스 실험에 동의한 MAS
- 아시아 인슈어런스 리뷰: 규제 샌드박스의 첫 번째 대상은 보험 앱
- 포브스 아시아: PolicyPal CEO Val Yap, 금융 부문 영향력 있는 30 세 이하 30 인 선정
- 니케이: 싱가포르 규제당국, 현지 핀테크 스타트업 지원 위해 '샌드박스' 적용
- 채널 뉴스 아시아: PolicyPal, MAS 핀테크 샌드박스에 지원한 30 여 곳의 지원자를 제치고 샌드박스를 마친 첫 번째 스타트업이 되다
- 비즈니스 인사이더: IBM, 보험 챗봇 (chatbot) 출시를 지원하다
- UBS - Shifting Asia 보험 기술 리포트: PolicyPal 인터뷰
- Tech in Asia – 싱가포르 보험 기술 스타트업 PolicyPal, 500 Startups 로부터 시드 펀딩 유치
- E27 – PolicyPal CEO Val Yap, 핀테크의 미래와 협업의 중요성에 대해 논하다
- 임페리얼 칼리지 런던 – 싱가포르 부총리, 싱가포르 동문회 40 주년 및 동문들의 탁월성을 축하하다
- The Asset – 아시아의 금융 허브 내 핀테크의 본격적인 시작, 현재 우리의 위치는?
- 야후 뉴스 – 영감을 불어넣는 25 명의 싱가포르 여성 기업가
- Vulcan Post: 금융가를 떠나 수백만의 사람을 도울 수 있는 보험 관리 앱을 개발한 전직 은행가
- EdgeMarkets MY – 커버 스토리: 업계를 재정립하는 보험 기술
- The Bridge – 오렌지 펍 아시아 스프링 2017 시즌 のデモデイが開催——聴衆賞に輝いた保険選択支援の「PolicyPal」は、パリ VivaTech への参加権を獲得
- 今日新聞 NOWnews : 還在趕銀行 3 點半? 區塊鏈技術將打破金融業時限
- 비즈니스 넥스트: 當我們討論「金融監理沙盒」, 我們說的是什麼
- SINA 新浪新聞: 星期專論/新加坡金融創新策略可供借鏡
- 聯合早報: PolicyPal 下月起可在網上售保險



## 팀

보험, 금융 및 기술 등 다양한 배경을 가진 14 명의 전문가가 함께 팀을 구성하고 있습니다.

실무 경력:



**Val Yap**  
창립자 겸 CEO

Val Yap 은 PolicyPal 의 창립자이자 최고경영자 (“CEO”)입니다. PolicyPal 창립 전에는 OCBC 은행 부사장보 (Assistant Vice President)로 재직하며 OCBC 브랜드에 생기를 불어넣을 수 있는 다채로운 디지털 캠페인을 출범시켰습니다. 재직 당시 진행했던 대표적인 캠페인으로는 MOBEX 어워즈 2016 에서 3 개의 메달을 수상한 OCBC OneTouch 캠페인이 있습니다.

Val 은 PwC 런던 지사에서 리스크 관리 연구원으로 (Risk Assurance Associate) 재직하며 미(美) 해외 금융 계좌 신고법 (USA Foreign Account Tax Compliance Act)의 새로운 규제에 발맞춘 이행 계획을 마련하기 위해 영국 금융기관과 함께 협업을 진행한 바 있습니다. 임페리얼 칼리지 런던에서 이학 석사 과정을 밟기 전에는 알리안츠 자동차 중개 팀에서 리스크 평가 및 자동차 견적 부문을 업무를 담당했습니다. 최근에는 포브스의 금융 및 벤처캐피털 부문 영향력 있는 30 세 이하 30 인에 선정되었으며 2017 링크드인 싱가포르 파워 프로필에 이름을 올리기도 했습니다.



**Lucas Chua**  
최고전략경영자 (Chief Strategy Officer)

Lucas 는 PolicyPal 의 최고전략경영자이며 IBM 글로벌 기업가 프로그램 (Global Entrepreneur Program)의 APAC 리더를 역임했습니다. IBA 아시아 태평양은 2,000 여 개 이상의 스타트업이 IBM 클라우드 및 IBM 왓슨을 통해 통합, 확장을 비롯해 성공할 수 있도록 지원했습니다. Lucas 는 AI, 블록체인, 핀테크 등 다양한 부문에서 스타트업과의 협업을 진행하고 있습니다.

IBM 입사 전에는 TechinAsia 의 CTO 로 활동하며 자체 플랫폼 구축에 많은 공을 들였으며 또한 주요 인수도 통합했습니다. TechinAisa 는 아시아 전역에 걸쳐 광범위한 사업을 진행하는 기술 미디어 기업으로 소프트뱅크, 이스트벤처스 (East Ventures) 및 에두아르도 세버린 (Eduardo Saverin)으로부터 펀딩을 받았습니다.

현재 Lucas 는 BuzzVox 자문 위원으로도 활동하고 있습니다. BuzzVox 는 싱가포르에 거점을 두고있는 블록체인 IoT 스타트업으로 싱가포르 정부와 협업하여 최초로 최대 규모의 블록체인 기반 자전거 키오스크 (30 여 개 이상)를 선보였습니다. Lucas 는 싱가포르 경영 대학 (Singapore Management University)의 기업가정신 관련 주요 자문 위원 및 SBC: 핀테크와 UOB 핀랩 (Finlab)과 같은 아시아 내 다양한 상위 액셀러레이터의 멘토로 활동하고 있습니다. Lucas 는 싱가포르 경영 대학에서 정보시스템 학사 학위를 취득했습니다.



**David Hoong**  
중개 대표





David Hoong 은 PolicyPal 의 중개 대표입니다. PolicyPal 에 합류하기 전에는 두 곳의 보험 중개사에서 여러 역할을 담당했습니다. Anda 보험 중개사를 설립하기도 한 David 은 Anthola 보험 중개사에서 본부장 (General Manager)을 역임했습니다. 두 곳의 중개사에서 근무하며 보험사 커뮤니케이션, 판매 및 마케팅, 청구 서비스, 전산화 (computerization), 운영, 인사와 같은 다양한 직무를 맡았으며 두 중개사의 성장 및 수익성 창출에 있어 중요한 역할을 했습니다.

David 은 Anda 보험 중개사가 2008 년에 글로벌 대형 보험 중개사인 Jardine Lloyd Thompson (JLT)에 인수되기 전까지 외국인 가사도우미 및 자동차 보험을 전문으로 하는 주요 독립 보험 중개사로 성장시켰습니다. 25 년에 가까운 보험 중개 경험을 바탕으로 David 은 해외 사업 확장 기회를 비롯하여 PolicyPal 의 전략 및 새로운 정책 수립에 있어 핵심적인 역할을 맡고 있습니다.



**KC Wong**  
테크 리더

KC 는 C++, 고 (GO), 파이썬 (Python) 및 자바스크립트 과 같은 프로그래밍 언어에 대한 다양한 경험을 갖고 있는 전문 풀스택 (full stack) 개발자입니다. 하이퍼 레저와 이더리움에 대한 경험을 바탕으로 현재 저희의 블록체인 개발을 이끌고 있습니다. 2 년 전 이더리움을 처음 접한 이후로 KC 는 암호화 화폐에 지대한 관심과 열정을 갖고 암호화 화폐 부문에서 발생하는 상황을 주시하고 있습니다.

PolicyPal 에 합류하기 전에는 싱가포르 내 다른 스타트업의 수석 개발자로 활동하며 기술적인 기반을 다지고 백엔드 웹 인프라 및 모바일 앱 (Swift) 구축에 핵심적인 역할을 수행했습니다. 또한 회사의 통계 분석 및 일일 업무 최적화를 위한 맞춤형 웹 콘텐츠 관리 시스템 개발도 담당했습니다.



## 자문 위원



**Scott Walchek**

Trōv 창립자 겸 CEO

Scott은 모든 유형 자산에 대한 최초의 개인용 디지털 저장소 (repository)인 Trōv의 창립자 겸 CEO입니다. Scott은 기술 기업가로서 지난 25년간 매크로미디어 (Macromedia), 생츠퍼리 우즈 (Sanctuary Woods), C2B 테크놀로지 (C2B Technologies, Inktomi에 인수되었으며 Inktomi는 야후에 인수됨) 등과 같이 세계를 주도하는 인터랙티브 미디어 및 인터넷 기술을 개발해왔습니다. 또한 Scott은 2005년에 NASD 역사상 가장 성공적인 외국 기업 IPO의 주인공이 된 중국 최대 인터넷 검색 엔진인 바이두 (Baidu)의 설립 이사이자 공동 리드 투자자로 활동했습니다.



**Vincent Loy -**

액센츄어 (Accenture) 매니징 디렉터

금융 서비스 업계에서 20년 이상 몸담아온 Vincent는 금융 서비스 업계 저명인사이며 현재는 금융 범죄 부문 파트너로 파견 중이며 PwC 아태평양 지역 사이버 부문 리더직을 맡고 있습니다. 금융 범죄 및 사이버 문제 (Financial Crime and Cyber Practice) 부서를 이끌면서 동시에 PwC 싱가포르 금융 서비스 리스크 관리 및 데이터 애널리틱스 (Financial Service Risk Assurance and Data Analytics) 리더직도 겸임하고 있습니다.

이전에는 PwC 영국에서 파트너로 활동했으며 당시 금융 서비스 기술 리스크 (Financial Services Technology Risk) 부문을 이끌었습니다. 현재 싱가포르 중앙은행 (MAS) 사이버 보안



국제 자문위원회 (International Advisory Board on Cybersecurity) 및 싱가포르 국립대 컴퓨팅 스쿨 산업 자문위원회 (NUS School of Computing Industry Advisory Board)에서 활동하고 있습니다. 또한 싱가포르 성장 관련 주요 연구를 이끌며 싱가포르 정부를 지원하고 있습니다. Vincent 는 탁월한 사고방식을 지닌 선구자로 평가받으며 업계가 새로운 국면에 접어들 때면 의견을 듣기 위해 국제 미디어가 늘 찾는 인물입니다.



**Shaun Djie**

Digix Global 공동 창립자

Shaun 은 Digix Global 의 공동 창립자이자 COO 입니다. 또한 28,000 명에 달하는 회원을 두고있는 아시아 최대 규모 이더리움 밋업 그룹인 싱가포르 밋업 그룹의 창립자이자 주요 주최자입니다. 블록체인 기술 등장 초기부터 꾸준히 연구해왔으며 2015 년에는 블록체인 기술에 대한 MTI 스마트 네이션 (MTI Smart Nation) 연구 논문에 참여하기도 했습니다. Digix Global 은 이더리움 블록체인에서 처음으로 클라우드 세일을 진행한 기업이며 이더리움 라이브 거래를 처음으로 진행한 기업이기도 합니다.



**David Lee Kuo Chuen** 교수

싱가포르 사회과학 대학 교수 계량 금융 (Quantitative Finance) 교수



David Lee Kuo Chuen 교수는 레프트 코스트 (Left Coast), 리바이 (Libai) 및 페렐 그룹 (Ferrel Group)을 포함한 여러 기업을 창립했습니다. 또한 지캐시 (ZCash)와 큐텀 (Qtum)을 비롯해 몇몇 블록체인 기업 및 암호화 화폐의 창립 투자자이기도 합니다. 현재는 SIM 대학교 교수로 재직 중이며 2015 스탠포드 대학교 폴브라이트 객원 학자입니다. 또한 중국 Wanxiang의 체인랩 액셀러레이터 (Chainlab Accelerator) 멘토이자 블록체인 기관 자문 위원으로 활동하고 있습니다. 한편 싱가포르 경영대학교 금융경제 Sim Kee Boon Institute 디렉터로 활동했습니다. 런던정경대 (London School of Economics and Political Science)에서 학사, 석사 및 박사 과정을 마쳤으며 두 곳의 상장사에서 비상임 이사로 재직 중입니다.

OUE 및 Auric Pacific의 그룹 매니징 디렉터를 역임했으며 F&B, 제조업, 호텔, 헤지 펀드, 증권 중개, 자산관리, 자산개발, 부동산투자신탁 (REIT), 의학용 플라스틱 소재, 기업 상장 및 상장폐지, 스타트업, 다국적 기업 부문의 운영 및 경영 경험을 갖고 있습니다. 또한 David Lee Kuo Chuen 교수는 미국 도서관 협회 (American Library Association)의 뛰어난 참고도서로 선정된 “디지털 화폐 (Digital Currency)”의 저자이자 편집자이며 확장성 있는 기술 기업을 위한 LASIC 모델을 저술하기도 했습니다. 또한 Internal Consulting Group이 선정한 핀테크 및 블록체인 부문 글로벌 선구자로 선정되었습니다.



## Bo Shen

펜부시 캐피탈 (Fenbushi Capital) 창립 파트너

Bo Shen은 펜부시 캐피탈의 창립 파트너이자 무한책임 파트너 (General Partner)입니다. Shen 씨는 블록체인을 활용하는 기업에만 주안점을 두는 벤처 캐피탈 투자사 중 하나인 펜부시 캐피탈을 2015년에 창립했습니다. 또한 DACx CEO, Confederated Asset Management 매니징 파트너 및 상하이 후아지 (HuaJi) 홀딩스 CEO 등의 요직을 두루 거쳤습니다. 2017년 11월 16일부터 Storj랩의 자문위원회 위원으로 활동하고 있습니다. Shen 씨는 상하이공대학 (University of Shanghai for Science and Technology)에서 학사학위를 취득했으며 조지아 공과 대학교 (Georgia Institute of Technology)에서 시스템 엔지니어링 석사학위를 취득했습니다.





# 투자자

500 Startups 를 비롯해 스타트업 부트캠프 핀테크, 엔젤 투자자, 사모펀드사 및 패밀리 오피스 등이 PolicyPal 에 투자했습니다.

## 500 Startups

500 Startups 는 실리콘 벨리에 거점을 둔 글로벌 벤처 캐피털 시드 펀드로써 3억 5천만 달러 이상의 출자 규모를 자랑합니다. 2010 년부터는 SendGrid, Twilio, Credit Karma, Grab, Udemy, Lpsy, Talkdesk, Intercom, MakerBot (Stratasys 가 인수), Wildfire (구글이 인수), Viki (라쿠텐이 인수) 등과 같은 기술 스타트업에 투자하고 있습니다.

## 스타트업 부트캠프 핀테크

스타트업 부트캠프 핀테크는 금융 혁신에 주안점을 두고 있는 주요 글로벌 액셀러레이터로 펀딩, 멘토십을 비롯해 런던, 싱가포르 및 뉴욕에 사무공간을 제공합니다. 최근 토큰 판매를 통해 8천만 달러를 유치한 TenX 는 싱가포르 선도 그룹 (pioneer Singapore batch)에 속해 있었습니다.

## 페이팔 인큐베이션

PolicyPal 은 [페이팔](#)이 진행하는 9개월간의 인큐베이션 프로그램 대상으로 선정된 싱가포르 내 3대 스타트업 중 하나입니다.

## 펜부시 캐피털

펜부시 캐피털은 세계 최초로 블록체인에 중점을 두고 있는 전 세계에서 가장 활발한 벤처 캐피털입니다. Feng Xiao (Wanxiang 홀딩스 부의장), Vitalik Buterin (이더리움 창시자), Bo Shen (BitShares 공동 창립자)은 세상의 변화를 위해 블록체인 기술을 활용하는 세계 최고의 기업을 창립하고자 2015년에 펜부시 캐피털을 설립했습니다. 현재까지 펜부시 캐피털은 블록체인을 활용해 금융, 헬스케어, 공급망, 소비재 등 무수히 많은 산업군을 재정립하겠다는 의지를 가진 전 세계 50여 개 이상의 뛰어난 팀을 지원하고 있습니다.

## 블록에셋 (BlockAsset)

BlockAsset – Digital Asset Management 는 주요 디지털 자산 포트폴리오에 투자하는 기업입니다. M&A 를 위한 자금 조달, 디지털 자산 부문 시장 연구를 위한 자산 관리 등의 서비스를 제공합니다.



## 로드맵

### Q1 2018

- Launch of website and Whitepaper
- Announcement of partnerships
- Token Generation Event ("**Token Generation Event**")

### Q2 2018

- Proof of concept for CryptoProtect insurance with global insurer
- Alpha Release: PolicyPal Network on Ethereum Testnet
- Alpha Release: Testing of CryptoProtect insurance with Partner
- Alpha Release: Testing of bonus in PolicyPal Network Tokens with selected community members

### Q3 2018

- Alpha Release: PolicyPal Network on Ethereum Testnet with partner in new country
- Beta Release: PolicyPal Network on Ethereum Mainnet with partner in new country
- Launch: Bonus in PolicyPal Network Tokens for members who purchase policies

### Q4 2018

- Alpha Release: PolicyPal Network Blockchain
- Beta Release: PolicyPal Network Blockchain with Proof of Stake
- Launch: PolicyPal Network Blockchain with exchange of ERC20 tokens onto PolicyPal Network Mainnet
- Launch: P2P Mutual Aid Insurance – Personal and Life Insurance on PolicyPal Network Blockchain

### Q1 2019

- Launch: Cryptocurrency insurance with global insurer
- Further expansion of PolicyPal Network into other Asian countries
- Proof of concept for new insurance products with global insurer on blockchain
- Launch: P2P Mutual Aid Insurance – Agriculture and Property Insurance on PolicyPal Network Blockchain
- New product ideas and ongoing iteration



## 리스크 요소

### **RISKS RELATING TO PARTICIPATION IN THE TOKEN SALE**

***Investments in startups such as the Token Issuer and its affiliates involve a high degree of risk.***

Financial and operating risks confronting startups are significant and the Token Issuer and its affiliates are not immune to these. Startups often experience unexpected problems in the areas of product development, marketing, financing, and general management, among others, which frequently cannot be solved.

***The Token Issuer and/or its affiliates may be forced to cease operations.***

It is possible that, due to any number of reasons, including, but not limited to, an unfavorable fluctuation in the value of cryptographic and fiat currencies, the inability by the Token Issuer and/or its affiliates to establish the PolicyPal Network or the PolicyPal Network Tokens' utility, the failure of commercial relationships, or intellectual property ownership challenges, the Token Issuer and/or its affiliates may no longer be viable to operate and Token Issuer and/or its affiliates may dissolve or take actions that result in a dissolution of Token Issuer and/or its affiliates.

***The tax treatment of the Token Sale Terms, the purchase rights contained therein and the Token Sale is uncertain and there may be adverse tax consequences for purchasers upon certain future events.***

The tax characterization of the Token Sale Terms and the PolicyPal Network Tokens is uncertain, and each purchaser must seek its own tax advice in connection with an investment in the PolicyPal Network Tokens. An investment pursuant to the Token Sale Terms and the purchase of PolicyPal Network Tokens pursuant thereto may result in adverse tax consequences to the purchaser, including withholding taxes, income taxes and tax reporting requirements. Each purchaser should consult with and must rely upon the advice of its own professional tax advisors with respect tax treatment of an investment in the PolicyPal Network Tokens pursuant to the Token Sale Terms.

***There is no prior market for PolicyPal Network Tokens and the Token Sale may not result in an active or liquid market for the Tokens***





Prior to the Token Sale, there has been no public market for the PolicyPal Network Tokens. In the event that the PolicyPal Network Tokens are traded on a cryptocurrency exchange, there is no assurance that an active or liquid trading market for the PolicyPal Network Tokens will develop or if developed, be sustained after the PolicyPal Network Tokens have been made available for trading on such cryptocurrency exchange. There is also no assurance that the market price of the PolicyPal Network Tokens will not decline below the consideration at which the purchaser acquired the PolicyPal Network Tokens at. Such purchase consideration may not be indicative of the market price of the PolicyPal Network Tokens after they have been made available for trading on a cryptocurrency exchange.

A PolicyPal Network Token is not a currency issued by any central bank or national, supra-national or quasi-national organisation, nor is it backed by any hard assets or other credit. The Token Issuer is not responsible for nor does it pursue the circulation and trading of PolicyPal Network Tokens on the market. Trading of PolicyPal Network Tokens merely depends on the consensus on its value between the relevant market participants, and no one is obliged to purchase any PolicyPal Network Token from any holder of the PolicyPal Network Token, nor does anyone guarantee the liquidity or market price of PolicyPal Network Tokens to any extent at any time. Accordingly, the Token Issuer cannot ensure that there will be any demand or market for PolicyPal Network Tokens, or that the purchase consideration is indicative of the market price of PolicyPal Network Tokens after they have been made available for trading on a cryptocurrency exchange.

***Future sales of the PolicyPal Network Tokens could materially and adversely affect the market price of PolicyPal Network Tokens***

Any future sale of the PolicyPal Network Tokens (which were not available for sale in the Token Sale) would increase the supply of PolicyPal Network Tokens in the market and this may result in a downward price pressure on the PolicyPal Network Token. The sale or distribution of a significant number of PolicyPal Network Tokens outside of the Token Sale, or the perception that such further sales or issuance may occur, could adversely affect the trading price of the PolicyPal Network Tokens.

***Negative publicity may materially and adversely affect the price of the PolicyPal Network Tokens***

Negative publicity involving (a) the Token Issuer and/or its affiliates; (b) the PolicyPal Network; (c) the PolicyPal Network Tokens; or (d) any of the key personnel of the Token Issuer and/or its Affiliates, may materially and adversely affect the market perception or market price of the PolicyPal Network Tokens, whether or not such publicity is justified.

***There is no assurance of any success of PolicyPal Network***



The value of, and demand for, the PolicyPal Network Tokens hinges heavily on the performance of the PolicyPal Network. There is no assurance that the PolicyPal Network will gain traction after its launch and achieve any commercial success.

The PolicyPal Network has not been fully developed, finalised and integrated and is subject to further changes, updates and adjustments prior to its launch. Such changes may result in unexpected and unforeseen effects on its projected appeal to users, and hence impact its success.

While the Token Issuer has made every effort to provide a realistic estimate, there is also no assurance that the cryptocurrencies raised in the Token Sale will be sufficient for the development and integration of the PolicyPal Network. For the foregoing or any other reason, the development and integration of the PolicyPal Network may not be completed and there is no assurance that it will be launched at all. As such, distributed PolicyPal Network Tokens may hold little worth or value, and this would impact its trading price.

***The trading price of the PolicyPal Network Tokens may fluctuate following the Token Sale***

The prices of cryptographic tokens in general tend to be relatively volatile, and can fluctuate significantly over short periods of time. The demand for, and corresponding the market price of, the PolicyPal Network Tokens may fluctuate significantly and rapidly in response to, among others, the following factors, some of which are beyond the control of the Token Issuer and/or its affiliates:

- (a) new technical innovations;
- (b) analysts' speculations, recommendations, perceptions or estimates of the PolicyPal Network Token's market price or the Token Issuer's and/or its affiliates financial and business performance;
- (c) changes in market valuations and token prices of entities with operations similar to that of the Token Issuer and/or its affiliates that may be made available for sale and purchase on the same cryptocurrency exchanges as the PolicyPal Network Tokens;
- (d) announcements by the Token Issuer and/or its affiliates of significant events, for example partnerships, sponsorships, new product developments;
- (e) fluctuations in market prices and trading volume of cryptocurrencies on cryptocurrency exchanges;
- (f) additions or departures of key personnel of the Token Issuer and/or its affiliates;
- (g) success or failure of the management of the Token Issuer and/or its affiliates in implementing business and growth strategies; and



- (h) changes in conditions affecting the blockchain or financial technology industry, the general economic conditions or market sentiments, or other events or factors.

### **RISKS RELATING TO THE WALLET**

***The loss or compromise of information relating to your Wallet (as defined below) may affect your access and possession of the PolicyPal Network Tokens***

For purposes of receipt of your PolicyPal Network Tokens, you are to establish and maintain access to a cryptocurrency wallet (“**Wallet**”). Your access to the PolicyPal Network Tokens in the Wallet depends on, among other things, the safeguards to the information to such Wallet, including but not limited to the user account information, address, private key and password. In the event that any of the foregoing is lost or compromised, your access to the Wallet may be curtailed and thereby adversely affecting your access and possession to the PolicyPal Network Tokens, including such PolicyPal Network Tokens being unrecoverable and permanently lost.

***The Wallet or Wallet service provider may not be technically compatible with the PolicyPal Network Tokens***

The Wallet or Wallet service provider may not be technically compatible with the PolicyPal Network Tokens which may result in the delivery of PolicyPal Network Tokens being unsuccessful or affect your access to such PolicyPal Network Tokens.

### **RISKS RELATING TO THE TOKEN ISSUER AND ITS AFFILIATES**

*The PolicyPal Network is intended to be developed, operated and maintained by the Token Issuer and its affiliates. Any events or circumstances which adversely affect the Token Issuer and/or its affiliates may have a corresponding adverse effect on the Token Issuer and/or its affiliates if such events or circumstances affect the Token Issuer’s and/or its affiliates’ ability to maintain the PolicyPal Network. This would correspondingly have an impact the trading price of the PolicyPal Network Tokens.*

***The Token Issuer and/or its affiliates may be materially and adversely affected if they fail to effectively manage its operations as their business develops and evolves, which would have a direct impact on their ability to maintain the PolicyPal Network and consequently the trading price of the PolicyPal Network Tokens.***



The financial technology and cryptocurrency industries and the markets in which the Token Issuer and its affiliates compete have grown rapidly and continue to grow rapidly, and continue to evolve in response to new technological advances, changing business models and other factors. As a result of this constantly changing environment, the Token Issuer and/or its affiliates may face operational difficulties in adjusting to the changes, and the sustainability of the Token Issuer and its affiliates will depend on their ability to manage their respective operations, adapt to technological advances and market trends and ensure that they hire qualified and competent employees, and provide proper training for their personnel.

As their respective business evolves, the Token Issuer and its affiliates must also expand and adapt its operational infrastructure. The Token Issuer's and its affiliates' respective businesses rely on blockchain-based software systems, cryptocurrency wallets or other related token storage mechanisms, blockchain technology and smart contract technology, and to manage technical support infrastructure for the PolicyPal Network effectively, the Token Issuer and its affiliates will need to continue to upgrade and improve their data systems and other operational systems, procedures and controls. These upgrades and improvements will require a dedication of resources, are likely to be complex and increasingly rely on hosted computer services from third parties that the Token Issuer and/or its affiliates do not control. If the Token Issuer and/or its affiliates are unable to adapt their respective systems and organisation in a timely, efficient and cost-effective manner to accommodate changing circumstances, its business, financial condition and results of operations may be adversely affected. If the third parties whom the Token Issuer and/or its affiliates rely on are subject to a security breach or otherwise suffer disruptions that impact the respective services the Token Issuer and/or its affiliates utilise, the integrity and availability of their respective internal information could be compromised, which may consequently cause the loss of confidential or proprietary information, and economic loss. The loss of financial, labour or other resources, and any other adverse effect on the Token Issuer's and/or its affiliates' respective business, financial condition and operations, would have a direct adverse effect on the Token Issuer's and its affiliates' ability to maintain the PolicyPal Network. As the PolicyPal Network is the main product to which the PolicyPal Network Tokens relate, this may adversely impact the trading price of the PolicyPal Network Tokens.

***The Token Issuer and/or its affiliates may experience system failures, unplanned interruptions in its network or services, hardware or software defects, security breaches or other causes that could adversely affect the Token Issuer's and/or its affiliates' infrastructure network, and/or the PolicyPal Network***



The Token Issuer and its affiliates are unable to anticipate when there would be occurrences of hacks, cyber-attacks, mining attacks (including but not limited to double-spend attacks, majority mining power attacks and “selfish-mining” attacks), distributed denials of service or errors, vulnerabilities or defects in the PolicyPal Network, the PolicyPal Network Tokens, the Wallet or any technology (including but not limited to smart contract technology) on which the Token Issuer and/or its affiliates, the PolicyPal Network, the PolicyPal Network Tokens and the Wallet relies or on the Ethereum blockchain or any other blockchain. Such events may include, for example, flaws in programming or source code leading to exploitation or abuse thereof. The Token Issuer and/or its affiliates may not be able to detect such hacks, mining attacks (including but not limited to double-spend attacks, majority mining power attacks and “selfish-mining” attacks), cyber-attacks, distributed denials of service errors vulnerabilities or defects in a timely manner, and may not have sufficient resources to efficiently cope with multiple service incidents happening simultaneously or in rapid succession.

The Token Issuer’s and/or its affiliates’ respective network or services, which would include the PolicyPal Network, could be disrupted by numerous events, including natural disasters, equipment breakdown, network connectivity downtime, power losses, or even intentional disruptions of their respective services, such as disruptions caused by software viruses or attacks by unauthorised users, some of which are beyond the Token Issuer’s and/or its affiliates’ control. Although the Token Issuer and its affiliates will be taking steps against malicious attacks on their respective appliances or infrastructure, which are critical for the maintenance of the PolicyPal Network and their respective other services, there can be no assurance that cyber-attacks, such as distributed denials of service, will not be attempted in the future, and that any of the Token Issuer’s and its affiliates’ intended enhanced security measures will be effective. The Token Issuer and its affiliates may also be prone to attacks on their respective infrastructure intended to steal information about their respective technology, financial data or user information or take other actions that would be damaging to the Token Issuer, its affiliates and users of the PolicyPal Network. Any significant breach of the Token Issuer’s and/or its affiliates’ intended security measures or other disruptions resulting in a compromise of the usability, stability and security of the Token Issuer’s and/or its affiliates’ network or services (including the PolicyPal Network) may adversely affect the trading price of the PolicyPal Network Tokens.



***The Token Issuer and its affiliates are dependent in part on the location and data centre facilities of third parties***

The Token Issuer's and its affiliates' infrastructure network will be in part established through servers that which they respectively own and house at the location facilities of third parties, and servers that they respectively rent at data centre facilities of third parties. If the Token Issuer and/or its affiliates are unable to renew their respective data facility lease on commercially reasonable terms or at all, the Token Issuer and/or its affiliates may be required to transfer their respective servers to a new data centre facility, and may incur significant costs and possible service interruption in connection with the relocation. These facilities are also vulnerable to damage or interruption from, among others, natural disasters, arson, terrorist attacks, power losses, and telecommunication failures. Additionally, the third party providers of such facilities may suffer a breach of security as a result of third party action, employee error, malfeasance or otherwise and a third party may obtain unauthorised access to the data in such servers. As techniques used to obtain unauthorised access to, or to sabotage systems change frequently and generally are not recognised until launched against a target, the Token Issuer, its affiliates and the providers of such facilities may be unable to anticipate these techniques or to implement adequate preventive measures. Any such security breaches or damages which occur which impact upon the Token Issuer's and/or its affiliates' infrastructure network and/or the PolicyPal Network may adversely impact the price of the PolicyPal Network Tokens.

***General global market and economic conditions may have an adverse impact on the Token Issuer's and/or its affiliate's operating performance, results of operations and cash flows***

The Token Issuer and/or its affiliates could be affected by general global economic and market conditions. Challenging economic conditions worldwide have from time to time, contributed, and may continue to contribute, to slowdowns in the information technology industry at large. Weakness in the economy could have a negative effect on the Token Issuer's and/or its affiliates' respective business, operations and financial condition, including decreases in revenue and operating cash flows. Additionally, in a down-cycle economic environment, the Token Issuer and/or its affiliates may experience the negative effects of increased competitive pricing pressure and a slowdown in commerce and usage of the PolicyPal Network. Suppliers on which the Token Issuer and/or its affiliates rely for servers, bandwidth, location and other services could also be negatively impacted by economic conditions that, in turn, could have a negative impact on the Token Issuer's and/or its affiliates' respective operations or expenses. There can be no assurance, therefore, that current economic conditions or worsening economic conditions or a prolonged or recurring recession will not have a significant adverse impact on the Token Issuer's and/or its affiliates' respective business, financial condition and results of operations and hence the PolicyPal Network, which would correspondingly impact the trading price of the PolicyPal Network Tokens.

***The Token Issuer, its affiliates and/or the PolicyPal Network Tokens may be affected by newly implemented regulations***



Cryptocurrency trading is generally unregulated worldwide, but numerous regulatory authorities across jurisdictions have been outspoken about considering the implementation of regulatory regimes which govern cryptocurrency or cryptocurrency markets. The Token Issuer, its affiliates and/or the PolicyPal Network Tokens may be affected by newly implemented regulations relating to cryptocurrencies or cryptocurrency markets, including having to take measures to comply with such regulations, or having to deal with queries, notices, requests or enforcement actions by regulatory authorities, which may come at a substantial cost and may also require substantial modifications to the PolicyPal Network Tokens and/or the PolicyPal Network. This may impact the appeal of the PolicyPal Network Tokens and/or the PolicyPal Network for users and result in decreased usage of the PolicyPal Network Tokens and/or the PolicyPal Network. Further, should the costs (financial or otherwise) of complying with such newly implemented regulations exceed a certain threshold, maintaining the PolicyPal Network Tokens and/or the PolicyPal Network may no longer be commercially viable and the Token Issuer and/or its affiliates may opt to discontinue the PolicyPal Network Tokens and/or the PolicyPal Network.

Further, it is difficult to predict how or whether governments or regulatory authorities may implement any changes to laws and regulations affecting distributed ledger technology and its applications, including the PolicyPal Network Tokens and the PolicyPal Network. The Token Issuer and/or its affiliates may also have to cease their respective operations in a jurisdiction that makes it illegal to operate in such jurisdiction, or make it commercially unviable or undesirable to obtain the necessary regulatory approval(s) to operate in such jurisdiction. In scenarios such as the foregoing, the trading price of PolicyPal Network Tokens will be adversely affected or PolicyPal Network Tokens may cease to be traded.

***The regulatory regime governing the blockchain technologies, cryptocurrencies, tokens and token offerings such as Token Sale, the PolicyPal Network and the PolicyPal Network Tokens is uncertain, and regulations or policies may materially adversely affect the development of the PolicyPal Network and the utility of the PolicyPal Network Tokens***

Regulation of tokens (including the PolicyPal Network Tokens) and token offerings such as the Token Sale, cryptocurrencies, blockchain technologies, and cryptocurrency exchanges currently is undeveloped and likely to rapidly evolve, varies significantly among international, federal, state and local jurisdictions and is subject to significant uncertainty. Various legislative and executive bodies in Singapore and other countries may in the future, adopt laws, regulations, guidance, or other actions, which may severely impact the development and growth of the PolicyPal Network and the adoption and utility of the PolicyPal Network Tokens. Failure by the Token Issuer, its affiliates or users of the PolicyPal Network to comply with any laws, rules and regulations, some of which may not exist yet or are subject to interpretation and may be subject to change, could result in a variety of adverse consequences, including civil penalties and fines.





Blockchain networks also face an uncertain regulatory landscape in many foreign jurisdictions such as the European Union, China, South Korea and Russia. Various foreign jurisdictions may, in the near future, adopt laws, regulations or directives that affect the PolicyPal Network. Such laws, regulations or directives may directly and negatively impact the Token Issuer's and/or its affiliates' respective business. The effect of any future regulatory change is impossible to predict, but such change could be substantial and materially adverse to the development and growth of the PolicyPal Network and the adoption and utility of the Tokens.

New or changing laws and regulations or interpretations of existing laws and regulations may materially and adversely impact the value of the currency in which the PolicyPal Network Tokens may be sold, the value of the distributions that may be made by the Token Issuer, the liquidity of the PolicyPal Network Tokens, the ability to access marketplaces or exchanges on which to trade the PolicyPal Network Tokens, and the structure, rights and transferability of PolicyPal Network Tokens.

***PolicyPal Network Token holders will have no control on the Token Issuer or its affiliates***

The holders of PolicyPal Network Tokens are not and will not be entitled, to vote or receive dividends or be deemed the holder of capital stock of the Token Issuer or its affiliates for any purpose, nor will anything be construed to confer on the purchasers any of the rights of a stockholder of the Token Issuer or its affiliates or any right to vote for the election of directors or upon any matter submitted to stockholders at any meeting thereof, or to give or withhold consent to any corporate action or to receive notice of meetings, or to receive subscription rights or otherwise.

***Purchasers may lack information for monitoring their investment***

The purchasers of PolicyPal Network Tokens may not be able to obtain all information it would want regarding the Token Issuer, its affiliates, the PolicyPal Network Tokens, or the PolicyPal Network, on a timely basis or at all. It is possible that purchasers may not be aware on a timely basis of material adverse changes that have occurred. While the Token Issuer has made efforts to use open-source development for PolicyPal Network Tokens, this information may be highly technical by nature. As a result of these difficulties, as well as other uncertainties, Purchasers may not have accurate or accessible information about the PolicyPal Network.

***There may be unanticipated risks arising from the PolicyPal Network Tokens***

Cryptographic tokens such as the PolicyPal Network Tokens are a relatively new and dynamic technology. In addition to the risks included in this section, there are other risks associated with the purchase, holding and use of the PolicyPal Network Tokens, including those that the Token Issuer and its affiliates cannot anticipate. Such risks may further materialise as unanticipated variations or combinations of the risks discussed in this Whitepaper.