Аудиты · WMKT (wemakeit AG shares)

Аудит RWA-токена WMKT (wemakeit)

Токенизированные именные акции wemakeit AG, швейцарской краудфандинговой платформы, проданной сообществу в 2022 году по CHF 8,40. Эмитент до сих пор показывает цену CHF 8,38, лучшая заявка в ордербуке — CHF 0,10.

Автор: Антон Ефименко, Co-founder, A8A9 · Опубликовано: 24 нояб. 2026 г. · 8 мин чтения

Итоговый рейтинг

50 /100

Рейтинг BB

Цена эмитента	Лучшая покупка	Лучшая продажа	Акций	Токенизировано	Акционеров
CHF 8,38	CHF 0,10	CHF 0,85	1,05 млн	41,9%	5 276

Настоящая акция работающей швейцарской компании, но цена эмитента CHF 8,38 оторвана от рынка, где покупатель готов платить CHF 0,10

Прямая акция действующей компании с правом голоса, без SPV, кастодиана и комиссий за владение.

Выхода нет: лучшая заявка CHF 0,10 при цене эмитента CHF 8,38, спрос в ордербуке около CHF 340, спред 88%.

1. Паспорт токена

Поле	Значение	Источник
Название	wemakeit AG shares, тикер WMKT	Etherscan
Эмитент	wemakeit AG, Цюрих, UID CHE-260.625.831, в реестре с 10.01.2012	Moneyhou
Оператор платформы	Aktionariat AG: реестр акционеров, приложение, торговые контракты	shares.we help.wema
Базовый актив	Именные акции wemakeit AG, швейцарской краудфандинговой платформы	shares.we
Правовая природа	Акция в форме токена (цифровая ценная бумага по швейцарскому закону о DLT 2021 года)	Crypto Val эмитента
Уставный капитал	CHF 105 000, 1 050 000 акций (номинал CHF 0,10, расчёт)	Moneyhou эмитента
Токенизировано	439 969 WMKT, 41,9% всех акций	shares.we Etherscan
Акционеров / адресов	5 276 акционеров в реестре, 2 013 адресов с токенами	shares.we Etherscan
Сеть и контракт	Ethereum, 0xc95506540268b0447663efbfffd71b51fe92ea7f, 0 знаков после запятой	Etherscan
Запуск	Размещение 31.05–05.07.2022 по CHF 8,40, контракт развёрнут около августа 2022	20min.ch,
Цена эмитента	CHF 8,38, помечена «Issuer Defined», на wemakeit.com подана как «Marktpreis»	shares.we wemakeit.
Рынок	Ордербук WMKT/ZCHF: лучшая покупка 0,10, лучшая продажа 0,85 (19.11.2026)	shares.we
Минимальная подписка	Первичного размещения сейчас нет. В 2022 году минимум 40 акций (CHF 336)	Tages-Anz
Допуск инвесторов	Прямые предложения только для Швейцарии и ЕЭЗ, США исключены, возможен KYC	Investor P
Аудит кода	Не раскрыт	-

Коллизия тикеров. WMKT не пересекается с крупными токенами. На RWA.xyz есть похожий тикер aWMT (токенизированная акция Walmart), это другой актив.

Заключение по блоку

Паспорт заполнен почти полностью. Пробелы: аудит кода, документ о правах держателя токена (на странице эмитента отмечен как N/A). Уровень риска: низкий.

2. Вердикт и красные флаги

Поле	Значение
Одним предложением	WMKT это настоящая акция работающей швейцарской компании, но цена эмитента CHF 8,38 оторвана от рынка, где покупатель готов платить CHF 0,10
Балл и грейд	50/100, грейд BB (расчёт 49,36, округление вверх по правилу методологии)
Главный плюс	Прямое владение акцией без SPV и посредников, право голоса, нет комиссий за владение
Главный минус	Фактически нет выхода: глубина спроса около CHF 340, спред 88%
Что изменит оценку	Публичная отчётность, независимая оценка или отказ от цены 8,38, механизм выкупа или маркет-мейкер

Флаг	Последствие	Статус
Переводы в SPV оспариваются эмитентом	-	Не применим: SPV нет
Нет юридически исполнимого права	Потолок C	Не сработал: токен и есть акция
Стоимость задаёт оператор без независимой оценки	Потолок C	Не применён, см. пояснение ниже
SPV или акции не раскрыты	Потолок B	Не сработал
Несоответствие раскрытия	-5 баллов	Сработал: цена 8,38 подана как рыночная
Санкции	Без рейтинга	Не выявлено

Пояснение к методологии. Флаг «стоимость задаёт оператор» в шаблоне относится к NAV, по которому инвестор входит и выходит. У WMKT первичного размещения сейчас нет, выкупа тоже нет, все сделки идут по рыночным заявкам. Цена CHF 8,38 не участвует ни в одной сделке, поэтому потолок C не применён. При этом эмитент публикует её на wemakeit.com как «Marktpreis der Aktie» и показывает рыночную капитализацию около CHF 8,3 млн. Это вводит в заблуждение, поэтому применён штраф -5 по аналогии с флагом о несоответствии раскрытия комиссий. Если эмитент снова начнёт продавать акции по этой цене, флаг с потолком C станет применим.

> Заключение по блоку
>
> Жёстких флагов нет, сработал один штраф за раскрытие цены. Уровень риска: средний.

3. Юридическая природа и права держателя

Вес блока 15. Держатель WMKT не получает требование к посреднику: токен представляет саму акцию wemakeit AG. Швейцарский закон о DLT с февраля 2021 года позволяет выпускать акции как реестровые цифровые

права. Чтобы попасть в реестр акционеров, держатель регистрируется у Aktionariat. Получатель токена по переводу кошелёк-кошелёк тоже должен пройти регистрацию.

#	Критерий	Находка	Балл
1	Тип права держателя	Прямая акция, 1 акция = 1 голос на собрании, компания в торговом реестре	3
2	Документы о правах	Опубликован Registration Agreement. Token Holder Agreement на странице эмитента: N/A	2
3	Экономические права	Дивидендной политики нет: распределение прибыли решает собрание. О выплатах данных нет	1
4	Голос и информация	Ежегодное онлайн-собрание, голосование и протоколы на Konsento, доступ только акционерам	2
5	Ограничения передачи и drag-along	Контракт не Draggable. Ограничения передачи в уставе публично не раскрыты	1,5
6	Юридическое заключение	Заключение о статусе токена как ценной бумаги не опубликовано	1,5

Источники: shares.wemakeit.com, help.wemakeit.com (голосование, Aktionariat), Crypto Valley Journal 01.06.2022, Etherscan

> **Заключение по блоку**
>
> Балл 11. Право сильное и простое: это акция. Слабое место в экономике права: прибыль акционерам не распределялась, политики нет. Уровень риска: низкий.

4. Цепочка владения и хранение

Цепочка короткая: инвестор → токен WMKT в собственном кошельке → акция wemakeit AG, учтённая в реестре Aktionariat. SPV, траста и кастодиана нет.

#	Критерий	Находка	Балл
1	Простота структуры	Нет промежуточных юрлиц, токен равен акции	3
2	Хранение	Самостоятельное хранение в Ethereum-кошельке, без кастодиана	3
3	Сверка реестра и блокчейна	Предложение токена 439 969 совпадает с данными эмитента. Независимой сверки реестра нет	2
4	Восстановление утерянных токенов	Контракт подключён к recovery hub: утерянные токены можно вернуть через заявку с залогом. Это защита держателя и одновременно механизм переназначения	2

Доля команды: 15% акций переданы в программу участия сотрудников при размещении 2022 года. Остальные 85% у сообщества.

Источники: Etherscan (исходный код, файлы ERC20Recoverable, IRecoveryHub), presseportal-schweiz.ch 01.06.2022, wemakeit.com

> Заключение по блоку
>
> Балл 10. Лучший блок аудита: цепочки как таковой нет. Уровень риска: низкий.

5. Регулирование и допуск инвесторов

#	Критерий	Находка	Балл
1	Статус эмитента	Акционерное общество в реестре Цюриха, ревизор RRT AG Treuhand und Revision с 18.07.2023	2
2	Торговая площадка	Вторичная торговля считается некоммерческой торговой площадкой, без пруденциального надзора и без защиты участников рынка	1
3	Допуск инвесторов	Прямые предложения только резидентам Швейцарии и ЕЭЗ (ЕЭЗ до €100 000 всего), США исключены по Regulation S, эмитент вправе запросить KYC	2
4	Проспект	Размещение 2022 года было продажей существующих акций. Данных о проспекте или основании освобождения нет	1,5
5	Санкции и претензии регуляторов	Не выявлено	3

Гербовый сбор 0,15% платят только профессиональные торговцы ценными бумагами (юрлица с портфелем более CHF 10 млн). Частного инвестора он не касается.

Источники: Moneyhouse, shares.wemakeit.com/investor-page-terms, shares.wemakeit.com/trade

> **Заключение по блоку**
>
> Балл 9,5. Эмитент в реестре и с ревизором, но торговля идёт вне надзора. Уровень риска: средний.

6. Оценка стоимости и цена

У акций частной компании нет NAV, поэтому блок оценивает, откуда берётся цена и насколько ей можно верить.

Показатель	Значение	Источник
Цена размещения 2022	CHF 8,40, оценка компании CHF 8,82 млн	20min.ch
Цена эмитента сейчас	CHF 8,38, «Issuer Defined»	shares.wemakeit.com
Капитализация по цене эмитента	CHF 8 285 823	shares.wemakeit.com
Лучшая продажа / лучшая покупка	CHF 0,85 / CHF 0,10	ордербук, 19.11.2026
Цена агрегаторов	$0,96 (DefiLlama), $1,17 (CoinGecko)	DefiLlama, CoinGecko
Максимум и минимум по CoinGecko	$4,36 (22.04.2026), $0,6109 (26.07.2026)	CoinGecko
Капитализация по лучшей покупке (расчёт)	1 050 000 × 0,10 = CHF 105 000, ровно уставный капитал	расчёт A8A9

#	Критерий	Находка	Балл
1	Метод цены эмитента	Метод не раскрыт. Цена почти равна цене 2022 года и подаётся на wemakeit.com как рыночная	0
2	Независимая оценка	Не раскрыта	1,5
3	Расхождение с рынком	Цена эмитента выше лучшей продажи в 9,9 раза и выше лучшей покупки в 84 раза	0
4	Актуальность	CHF 8,38 против CHF 8,40 в 2022 году: цена фактически не обновлялась четыре года	0
5	Рыночное ценообразование	Открытый ордербук и сделки в блокчейне прозрачны, но объём около $23 в сутки	1
6	Финансовая база для оценки	Отчётность доступна только акционерам на Konsento, публично не раскрыта	1,5

В справке эмитента сказано, что рыночной стоимости у акций пока нет и она появится, когда возникнет рынок цифровых акций. Рынок появился и оценивает акцию на порядок ниже. Эмитент продолжает показывать цену размещения.

Источники: shares.wemakeit.com, wemakeit.com/pages/join-as-owner, help.wemakeit.com, DefiLlama, CoinGecko, 20min.ch

Заключение по блоку

Балл 4. Главная проблема аудита: две цены, которые различаются в 84 раза, и эмитент публикует ту, по которой никто не торгует. Уровень риска: высокий.

7. Комиссии и чистая доходность

Комиссия	Размер	Кто платит
Комиссия за владение	Нет: это акция, а не фонд	-
Комиссия за вторичную сделку	Эмитент «может взимать», размер на странице не указан	Продавец
Покупка ZCHF	Через DFX, размер не раскрыт эмитентом	Покупатель
Газ Ethereum	Рыночный	Обе стороны
Гербовый сбор	0,15% только для профессиональных торговцев	Торговец

#	Критерий	Находка	Балл
1	Комиссии за владение	Отсутствуют	3
2	Раскрытие комиссии за сделку	Право на комиссию есть, размер не опубликован	1,5
3	Затраты на вход и выход	Конвертация в ZCHF и газ, эмитент размер не раскрывает	1,5
4	Прочие обязательные сборы	Гербовый сбор чётко описан и частного инвестора не касается	3

Пример: CHF 10 000 в 2022 году

Сценарий	Расчёт	Результат
Покупка в 2022 году	CHF 10 000 / 8,40 = 1 190 акций (остаток CHF 4 не тратится)	1 190 акций за CHF 9 996
Оценка по цене эмитента	1 190 × 8,38	CHF 9 972
Продажа по лучшей покупке	1 190 × 0,10, весь объём помещается в заявку на 3 399 акций	CHF 119, минус 98,8%
Продажа лимитом по лучшей продаже	1 190 × 0,85, если найдётся покупатель	CHF 1 012, минус 89,9%

Комиссии здесь почти не влияют на результат. Потери инвестора создаёт цена выхода, а не плата за обслуживание.

Источники: shares.wemakeit.com/investor-page-terms, wemakeit.com/pages/wemakeit-shares, ордербук 19.11.2026

> Заключение по блоку
>
> Балл 9. Структура дешёвая: комиссий за владение нет. Нераскрытый размер комиссии за сделку не меняет картины. Уровень риска: низкий.

8. Ликвидность и выход

Ордербук WMKT/ZCHF на 19.11.2026. Продажа: 1,75 (100 акций), 1,00 (1 066), 0,95 (273), 0,90 (1), 0,85 (176). Покупка: 0,10 (3 399 акций, CHF 339,90). Спред 0,75, или 88,24%. Весь ордербук содержит около CHF 1 991.

#	Критерий	Находка	Балл
1	Выкуп эмитентом	Нет ни выкупа, ни брокербота с заявкой эмитента	0
2	Наличие вторичного рынка	Ордербук на сайте эмитента, переводы кошелёк-кошелёк, бумажные договоры для нетокенизированных акций	2
3	Глубина	Спрос около CHF 340, объём торгов около $23 в сутки (CoinGecko)	0
4	Спред	88% между лучшей покупкой и продажей	0
5	Событие ликвидности	Ни IPO, ни продажа компании, ни листинг на регулируемой DLT-площадке не объявлены	1,5
6	Концентрация держателей	Топ-10 адресов держат 19,55% токенов, крупнейший 4,96%	3
7	Поведение в стрессе	Снижение с $4,36 в апреле до $0,61 в июле 2026 года при почти нулевом объёме	0

Стресс-сценарий. Средний акционер держит около 199 акций (1 050 000 / 5 276). Весь спрос в ордербуке, 3 399 акций по CHF 0,10, поглощает позиции примерно 17 средних акционеров из 5 276. Цена в таком рынке определяется последней мелкой сделкой и может упасть до номинала.

Источники: shares.wemakeit.com/trade, Etherscan (держатели), CoinGecko

Заключение по блоку

Балл 6,5. Рынок существует технически, но выйти из позиции нельзя без потери почти всей суммы. Уровень риска: высокий.

9. Смарт-контракт и технические права

Роль	Права	Кто держит
Owner	mint, mintMany, setTotalShares, setTerms, setName, announcement, declareInvalid, transferOwnership	Адрес не установлен
Recovery hub	recover, deleteClaim, setCustomClaimCollateral: процедура возврата утерянных токенов	Контракт Aktionariat, правила доступа не проверены

#	Критерий	Находка	Балл
1	Исходный код	Верифицирован на Etherscan, Solidity 0.8.7	3
2	Привилегированные роли	Владелец может выпускать токены и менять число акций. Юридически это отражает увеличение капитала, технически не ограничено	1
3	Multisig и timelock	Таймлок не обнаружен, тип адреса владельца не установлен	1
4	Аудит кода	Не раскрыт	1,5
5	Обновляемость	Не прокси, кода обновления нет	3
6	Механизм восстановления	Есть, требует залога и времени, но позволяет переназначить токены	2
7	Зависимость от стейблкоина	Расчёты только в Frankencoin (ZCHF), банковский перевод для вторичной торговли недоступен	2

Источники: Etherscan (verified source, ABI), shares.wemakeit.com/investor-page-terms

Заключение по блоку

Балл 13,5. Контракт простой и неизменяемый, права владельца широкие и не ограничены таймлоком. Уровень риска: средний.

10. Базовый актив: wemakeit AG

Показатель	Значение	Источник
Бизнес	Краудфандинг творческих и предпринимательских проектов, работает с 2012 года в Швейцарии и Австрии	wemakeit.com
Масштаб	8 290 успешных проектов, EUR 116,5 млн собрано, около 900 кампаний в год, успешность 66–69%	wemakeit.com
Финансы до размещения	Прибыльна пять лет, рост выручки 20–30% в год в 2020–2021 годах (данные эмитента 2022 года)	startupticker.ch
Финансы 2023–2025	Публично не раскрыты, доступны акционерам на Konsento	wemakeit.com
Рынок	Краудсаппортинг в Швейцарии в 2025 году вырос на 30% до CHF 35 млн	HSLU через Südostschweiz
Использование выручки 2022	30% выручки получила компания, около 70% продавцы, существовавшие акционеры	presseportal-schweiz.ch
Управление	Совет директоров обновлялся в 2024–2026 годах, последний раз 29.10.2026	Moneyhouse
Ревизор	RRT AG Treuhand und Revision, Хур, с 18.07.2023	Moneyhouse

#	Критерий	Находка	Балл
1	Позиция на рынке	Крупнейшая швейцарская платформа своего сегмента по данным самой компании	2
2	Текущая отчётность	Не раскрыта публично	1,5
3	История прибыльности	Данные о прибыли только до 2022 года и только со слов эмитента	1
4	Динамика рынка	Сегмент вырос в 2025 году после трёх лет снижения	2
5	Стабильность управления	Смена директора по управлению в 2024 году и состава совета в 2026 году	1
6	Капитал от размещения	Компания получила около трети средств инвесторов, остальное ушло основателям	1
7	Ревизия	Ревизор назначен	2

Важная деталь размещения. В 2022 году сообщество в основном покупало акции у основателей, а не финансировало компанию. До размещения 49,24% принадлежали Йоханнесу Гесу и 32,23% Реа Эггли (Die Geldmarie). Выкуп у основателей объясняет, почему у компании нет избыточного капитала на поддержку цены.

Источники: wemakeit.com, startupticker.ch 02.06.2022, presseportal-schweiz.ch 01.06.2022, geldmarie.at, Moneyhouse, Südostschweiz (HSLU Crowdfunding Monitor 2026)

Заключение по блоку

Балл 10,5. Бизнес реальный и живой, но последние публичные цифры о прибыли относятся к 2021 году. Уровень риска: средний.

11. Скоринг и матрица рисков

Блок	Взвешенный Балл
3\. Юридическая природа	9,17
4\. Цепочка владения	8,33
5\. Регулирование	3,17
6\. Оценка стоимости	3,33
7\. Комиссии	15,00
8\. Ликвидность и выход	4,64
9\. Смарт-контракт	3,21
10\. Базовый актив	7,50
Сумма блоков	54,36
Штраф за раскрытие цены	-5,00
Итог	49,36 → 50

Риск	Вероятность	Влияние	Что снижает	Блок
Продажа только с потерей 90% и более	Высокая	Высокое	Брокербот или маркет-мейкер, листинг на регулируемой DLT-площадке	8
Инвестор ориентируется на цену 8,38	Высокая	Высокое	Убрать пометку «Marktpreis», показывать последнюю сделку	6
Отсутствие публичной финансовой отчётности	Подтверждено	Среднее	Публикация годовых отчётов	10
Неограниченный выпуск токенов владельцем	Низкая	Среднее	Multisig, таймлок, публичный адрес владельца	9
Нет распределения прибыли	Средняя	Среднее	Дивидендная политика или программа выкупа	3
Зависимость от ZCHF	Низкая	Среднее	Альтернативная валюта расчётов	9

> **Заключение по блоку**
>
> Итог 50/100, грейд BB. Сильные блоки (комиссии, цепочка владения) удерживают оценку, слабые (цена и ликвидность) вместе теряют 22 балла из 30. Уровень риска: средний.

12. Вопросы эмитенту и ограничения

- На чём основана цена CHF 8,38 и почему она подана на wemakeit.com как рыночная?
- Опубликует ли компания годовую отчётность за 2023–2025 годы?
- Планируется ли брокербот, выкуп акций или маркет-мейкер?
- Какой размер комиссии за вторичные сделки и взимается ли она сейчас?
- Какой адрес владеет контрактом WMKT, это multisig?
- Есть ли ограничения передачи акций в уставе?
- Принималось ли решение о распределении прибыли за 2022–2025 годы?
- Проводился ли аудит контракта Shares от Aktionariat?

Право на ответ. A8A9 готова включить ответы wemakeit AG в обновлённую версию аудита.

Ограничения метода. Аудит основан на открытых данных на 19.11.2026. Ордербук меняется, снимок отражает одну дату. Стороны заявок в интерфейсе не подписаны, мы определили их по расчёту спреда. Закрытые документы для акционеров не изучались.

Итоговое заключение по аудиту

WMKT получает 50/100, грейд BB. Это честная токенизация настоящей акции: без SPV, с правом голоса, с самостоятельным хранением и без комиссий за владение. Проблема не в структуре, а в рынке. Эмитент показывает цену CHF 8,38, рынок готов платить CHF 0,10, и спроса в ордербуке хватает на одну небольшую позицию.

Блок	Риск	Ключевой вывод
Юридическая природа	Низкий	Токен равен акции, дивидендной политики нет
Цепочка владения	Низкий	Промежуточных звеньев нет
Регулирование	Средний	Торговля вне надзора
Оценка стоимости	Высокий	Цена эмитента в 84 раза выше лучшей покупки
Комиссии	Низкий	Комиссий за владение нет
Ликвидность	Высокий	Спрос около CHF 340, спред 88%
Смарт-контракт	Средний	Широкие права владельца без таймлока
Базовый актив	Средний	Бизнес живой, отчётность закрыта

Сильные стороны

- Прямое право собственности на акцию компании из торгового реестра
- Отсутствие SPV, кастодиана и комиссий за владение
- Широкая база акционеров: топ-10 адресов держат менее 20% токенов
- Работающий бизнес с 2012 года и назначенный ревизор

Ключевые риски

- Выход возможен только с потерей около 90–99% от цены размещения
- Цена эмитента вводит в заблуждение
- Нет публичной финансовой отчётности после 2021 года
- Нет механизма возврата капитала: ни дивидендов, ни выкупа

Кому подходит и кому нет

Подходит пользователям wemakeit, которые покупают акцию как участие в сообществе и готовы держать её без срока. При текущей цене около CHF 0,85 вход в 10 раз дешевле, чем в 2022 году.

Не подходит тем, кому нужна возможность выйти, и тем, кто оценивает позицию по цене 8,38.

Что повысит оценку

- Публикация отчётности, независимая оценка и отказ от подписи «Marktpreis» у цены 8,38: итог около 60, грейд BBB
- Брокербот эмитента с понятной ценой выкупа и более узким спредом: блок 8 вырастет примерно до 8 баллов из 15

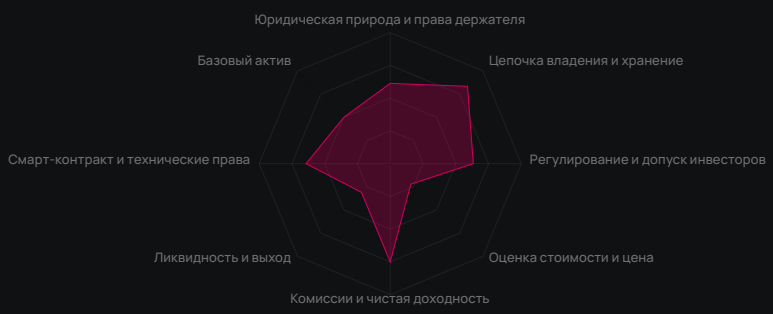
Триггеры повторной оценки

- Возобновление продажи акций эмитентом по цене 8,38 (флаг с потолком C)
- Решение о дивидендах или выкупе
- Листинг на регулируемой DLT-площадке
- Изменение глубины ордербука более чем вдвое

Аудит не является инвестиционной рекомендацией. Он оценивает структуру токена и раскрытие информации, а не будущую цену.

Итоговый рейтинг

Профиль по блокам



Детализация (0–100)

Юридическая природа и права держателя	61.2
Цепочка владения и хранение	83.4
Регулирование и допуск инвесторов	63.4
Оценка стоимости и цена	22.2
Комиссии и чистая доходность	75
Ликвидность и выход	31
Смарт-контракт и технические права	64.2
Базовый актив	50

Итоговое заключение

WMKT — настоящая акция швейцарской краудфандинговой платформы без SPV и комиссий за владение, но эмитент показывает цену CHF 8,38, а лучшая заявка на покупку — CHF 0,10. Итог 50/100, BB.

Аудит не является инвестиционной рекомендацией. Используйте его как часть собственного анализа.

Итоговый рейтинг

50 /100

Рейтинг BB

Главный эксперт
Антон Ефименко in
Co-founder, A8A9

Блок	Вес	Оценка (0–5)	Оценка (0–100)	Вклад
Юридическая природа и права держателя	15%	3.06	61.2	9.2
Цепочка владения и хранение	10%	4.17	83.4	8.3
Регулирование и допуск инвесторов	5%	3.17	63.4	3.2
Оценка стоимости и цена	15%	1.11	22.2	3.3
Комиссии и чистая доходность	20%	3.75	75	15
Ликвидность и выход	15%	1.55	31	4.6
Смарт-контракт и технические права	5%	3.21	64.2	3.2
Базовый актив	15%	2.5	50	7.5
Итого	100%	2.7	54	54.3