

Mast Group

8.1

AI-агенты для монетизации независимых сайтов

Качество компании 8.3 · Качество сделки 7.4 · \$7M pre-money · раунд \$500K

Аналитическая сводка

Mast Group — компания из Дубая, которая строит AI-агентов для монетизации независимых сайтов-издателей. Сектор — AdTech, стадия — pre-revenue (доход от новой линии бизнеса еще не подтвержден полным циклом). Раунд закрывается на оценке 7 миллионов долларов pre-money, размер раунда — 500 тысяч долларов. Итоговый балл — 8.1 из 10. Качество самой компании оценено на 8.3, качество условий сделки — на 7.4. Разница между этими двумя цифрами важна: команда и технология сильнее, чем условия, на которых инвестору предлагают войти.

Почему оценка высокая

Основатели уже прошли этот путь один раз и получили результат: заявленная чистая прибыль предыдущего бизнеса — 1.7 миллиона долларов, было четыре успешных выхода из компаний. Технология, которую сейчас упаковывают в продукт для внешних издателей, не придумана с нуля, а выросла из реально работающего бизнеса на собственных сайтах. Это означает, что базовый механизм монетизации проверен на практике, а не только в презентации.

Дополнительный плюс — цена входа. 7 миллионов долларов pre-money для команды с таким послужным списком и рабочей технологией выглядит скромно относительно похожих сделок на рынке.

Почему не 10/10

Оценка снижена по трем причинам. Во-первых, компания пока не доказала повторяемые продажи внешним независимым издателям — весь текущий доход получен на собственных сайтах, а это другая экономика и другие риски масштабирования. Во-вторых, полный денежный цикл на внешней группе сайтов еще не завершен, то есть нет полного подтверждающего примера (в венчуре это называют cohort evidence — данные о том, как ведет себя группа клиентов от начала до конца цикла), что схема работает на чужом трафике так же хорошо, как на своем. В-третьих, условия сделки содержат право компании выкупить до 70% доли инвестора в первые 24 месяца, что срезает потенциальную доходность именно в том сценарии, когда все идет хорошо. Дополнительная корректировка в минус 0.2 балла внесена из-за этого же пункта — риск для инвестора смещен в сторону сценариев, где верхняя доходность ограничена, а нижние риски остаются полными.

Что инвестор покупает по этой цене

Инвестор покупает долю в компании на самой ранней стадии, где главная ценность — это опытная команда и рабочая технология монетизации, но без доказанного повторяемого способа продавать этот продукт внешним клиентам. По сути, покупается ставка на то, что команда, которая уже зарабатывала на собственных сайтах, сумеет перенести эту способность на чужие сайты через продажи и партнерства.

Главный риск

Главный риск сосредоточен в продажах: сможет ли Mast подключить 10-20 внешних издателей за квартал без построения большой команды продаж. Это ключевой вопрос всей инвестиционной истории — если ответ да, компания переходит в фазу масштабирования, если нет, рост будет медленным и зависимым от ручных усилий команды.

Оценка сделки

Качество компании выше качества условий сделки на заметную величину — 8.3 против 7.4. Цена входа привлекательна, но право обратного выкупа до 70% доли в первые 24 месяца — это условие, которое работает против инвестора именно в сильном сценарии, когда доля должна расти в цене. По сути, компания оставляет себе опцию выкупить самую доходную часть позиции инвестора до того, как рост полностью реализуется.

Условия

Раунд размером 500 тысяч долларов на оценке 7 миллионов pre-money. Ключевое условие, требующее внимания — право компании выкупить до 70% доли инвестора в течение первых 24 месяцев с момента входа. Это условие нужно обсуждать и по возможности смягчать до подписания, поскольку оно напрямую влияет на итоговую доходность в позитивных сценариях.

Четыре сценария

Провал — вероятность 40%. Компания не находит повторяемый способ продавать внешним издателям, рост остановлен, инвестиция теряет значительную часть стоимости.

Базовый — вероятность 35%. Компания подключает внешних издателей медленнее, чем хотелось бы, но выходит на устойчивую, хотя и не взрывную траекторию роста. Инвестор получает умеренный результат.

Сильный — вероятность 20%. Продажи внешним издателям становятся повторяемыми, компания растет быстро. Именно в этом сценарии право обратного выкупа особенно ощутимо снижает итоговую доходность инвестора.

Исключительный — вероятность 5%. Компания становится заметным игроком на рынке AdTech,кратно превосходя ожидания. Даже с учетом права выкупа доли инвестор получает значительную прибыль.

Что проверить перед сделкой

Стоит запросить у команды конкретные цифры по текущим переговорам с внешними издателями и по темпам подключения новых партнеров. Полезно увидеть хотя бы один полный заверченный цикл монетизации на чужом сайте от начала до конца, а не только план или пилот. Также важно детально разобрать формулировку права обратного выкупа доли — на каких условиях, по какой цене и в какой момент компания может его реализовать, и попробовать договориться об ограничении этого права или компенсирующих условиях.

Итог

Mast Group представляет собой раннюю ставку на опытную команду и рабочую технологию монетизации сайтов, где главный открытый вопрос — способность продавать этот продукт внешним издателям в масштабе. Цена входа выглядит привлекательно, но условие обратного выкупа доли требует отдельного внимания и, желательно, пересмотра перед подписанием документов.

Этот документ носит исключительно информационно-аналитический характер. Он не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, предложением приобрести долю, гарантией доходности или подтверждением достоверности заявлений founders. Решение и проверка проекта остаются за инвестором.