

# Project Prometheus

Спекулятивная / Венчурная ставка · 6/10

AI / Промышленный ИИ · Аналитический разбор fin-модели и бизнеса

**Prometheus — венчурная ставка уровня «founder premium»:** покупаете не бизнес с потоками, а право участвовать в потенциальном дисрапте инженерного ПО, ведомом Безосом. Оправдана при горизонте 3–4 года и готовности к полной потере капитала.

## РЕЗЮМЕ

Основан ноябрь 2025 (co-CEO Безос и Вик Баджай). За 5 месяцев привлёк ~\$16.2B, оценка \$38B post-money — без выручки и публичного прототипа. Миссия — заменить инженерный CAD/CAE/PLM-стек AI-системой («Artificial General Engineer»). Технологическое обещание впечатляет (симуляции в 1M раз быстрее), но пока на уровне деклараций. Вход \$46B (премия 21% к раунду), выход H2 2029, базовый потенциал ×3.5 нетто, но разброс огромен — от -15% до ×15.

## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Стадия	pre-revenue	Раунд	\$10B @ \$38B
Совокупно привлечено	\$16.2B	Вход (витрина)	\$46B (+21%)
Возраст на раунде	~5 мес	Команда	120+ исследований ателей

## СЦЕНАРИИ НА \$100 000 (НЕТТО)

Лучший		\$1496k · ×15,0
Базовый	\$350k · ×3,5	
Худший	\$85k · ×0,8	

## ЦЕНА ВХОДА → ОЖИДАЕМАЯ КАПИТАЛИЗАЦИЯ НА IPO

Вход	\$46,0 млрд	
Выход	\$161,0 млрд	

## БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

Три фазы: (1) конец 2026 — API физических симуляторов, госконтракты; (2) 2027 — SaaS вместо Ansys/Dassault/Siemens (рынок ~\$50B); (3) 2030+ — корпоративная платформа. Сочетание B2G (быстрый кэш) и B2B Enterprise SaaS. Преимущество — смена парадигмы. Слабость: продукта нет, партнёрства не раскрыты в деталях.

## ФИНАНСЫ

Pre-revenue. Совокупно ~\$16.2B. Runway ~3–5 лет при burn крупной AI-лаборатории. Публичной отчётности нет. Расходы структурно высоки (GPU-кластеры + топ-команда). Unit-экономики не существует.

## ОЦЕНКА

\$38B за 5-месячный стартап без выручки — исторически аномально. Оценивается по «основатель × рынок × технология», не по метрикам. Вход \$46B = +21% премия к раунду (закладывает следующий раунд авансом). Цель \$161B к 2029 предполагает уровень Dassault+Siemens PLM+Ansys вместе — теоретически достижимо при идеальном исполнении.

Мультипликатор входа: н/п (pre-revenue) — оценка 100% на нарративе и команде. Ansys (куплен Synopsys за \$35B) торговался ~10–12x выручки; Dassault ~7–9x — но у них есть выручка. Реальный peer — OpenAI/Anthropic ранних стадий.

## ОЦЕНКА СЦЕНАРИЕВ

Разброс ×0.85...×14.96 отражает природу ставки. Худший ×0.85 оптимистичен — при провале downside ближе к нулю. Базовый ×3.5 требует запуска продуктов к 2027 + контрактов + аппетита рынка к AI. Лучший ×14.96 — «платформа эпохи». Грубая вероятностная оценка: ~35% ×2–5, ~30% ×0.5 или ниже, ~20% ×5–15, ~15% полная потеря.

### ДРАЙВЕРЫ РОСТА

- Бренд и операционное участие Безоса — лучший сигнал для капитала, контрактов, талантов
- Технологическое превосходство (1M× ускорение) — если верифицируется, категориальный сдвиг
- Якоря JPMorgan/BlackRock/суверенные фонды — капитал + дистрибуция
- Окно входа: рынок CAD/CAE ещё не AI-native
- Команда мирового класса (авторы Transformer, ex-OpenAI/DeepMind)

### КЛЮЧЕВЫЕ РИСКИ

- ГЛАВНЫЙ: pre-revenue при \$38–46B — нет доказательств PMF, нет прототипа в продакшне
- Премия входа +21% к раунду — структурный недостаток
- Технологический риск: физические foundation models — нерешённая задача
- Конкуренция: Siemens/Dassault/PTC с >\$1B R&D, Ansys AI Copilot, DeepMind/Microsoft
- IPO-риск: горизонт H2 2029 не гарантирован, ликвидность при провале минимальна
- Разводнение 35% — высокое, может вырасти на доп. раундах

### ВЕРДИКТ АНАЛИТИКА

**Prometheus — одна из самых интригующих и самых рискованных pre-IPO ставок 2026. Безос умеет строить платформы эпохи (Amazon/AWS), технологический тезис революционен, команда мирового класса. НО: вход в pre-revenue стартап с 5-месячной историей по \$46B — в 9 раз дороже покупки Ansys после 30 лет и \$2B выручки. Для портфеля с венчурным аппетитом и горизонтом 3–4 года — умеренно интересно при аллокации не более 3–5% венчурной части. Ставить консервативный капитал — ошибка. Покупаете не компанию — лотерейный билет, выписанный Безосом. Цена высока, выигрыш возможен, но не предопределён.**

Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией и гарантией доходности. Аналитическая оценка на основе материалов сделки и публичных источников (июнь 2026). Инвестиции в pre-IPO высокорисковые, возможна полная потеря средств.