



HPS AVIATION

وثيقة الاستثمار في HPS Aviation Ltd — أكتوبر 2025

الإصدار الأول — جولة ثانية (Round II) بقيمة 1,000,000 دولار

المقر: Masdar City Free Zone - أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة

البريد الإلكتروني: investors@hpsaviation.com

الهاتف: +971566551566

الموقع الإلكتروني: www.hpsaviation.com

تنبيه مهم: هذه الوثيقة معلوماتية وليست نشرة اكتتاب عامة. أي حقوق أو التزامات نهائية لا تنشأ إلا عبر المستندات القانونية الرسمية: **اتفاقية الشروط التفصيلية (Term Sheet)**، **اتفاقية الاكتتاب (Subscription Agreement)**، **اتفاقية المساهمين (Shareholders' Agreement - SHA)**، و**اتفاقية عدم الإفصاح (NDA)**.

1) الملخص التنفيذي (Executive Summary)

- **من نحن: HPS Aviation** شركة تكنولوجيا طيران تطوّر نظام الدفع الطّائ HPS — دفع كهربائي/هجين بقدرات تحكّم سداسية الدرجات دون إمالة المركبة (Tilt-Free 6DoF) مع كفاءة أعلى (+~25% مقابل المرواح التقليدية) وبصمة ضوضاء منخفضة (~5 m dB للطرازات الصغيرة).
- **المنتجات:**
- **يمامة (Yamama)** — عائلة درونز توصيل/خدمات صناعية بقدرات حمولة 2/5/10/20/50 كجم (كهربية وH2-Hybrid للحمولات/الحرارة العالية) ببنية معيارية وصيانة سريعة وتكامل برمجي عبر HPS Fleet OS.
- **CROW (eVTOL)** — مركبة ركاب/حمولات تعمل بخلايا وقود هيدروجين + بطاريات؛ قيد تطوير نموذج MVP المختبري.
- **نموذج العمل (Business Model):** مزيج من **بيع المنصّات + اشتراكات (SaaS) HPS Fleet OS + التشغيل كخدمة (DaaS) + عقود MRO + ترخيص HPS** لشركاء مختارين.
- **لماذا الآن:** نمو الحاجة للتوصيل الحضري منخفض الانبعاث، ضغط تكاليف "الميل الأخير"، تطوّر اللوائح التشغيلية للطائرات غير المأهولة، وتوافر خلايا الهيدروجين والبطاريات عالية الكثافة.
- **الجولة الحالية: Round II بقيمة \$1,000,000 لتمويل:**
- 45% هندسة/تصنيع نماذج **يمامة 5** ما قبل الإنتاج ومعدات الاختبار،
- 20% تشغيلات تجريبية **(Pilots) DaaS** وتكامل اتصالي،
- 15% تعيين فريق ومبيعات/قنوات،
- 15% تراخيص واعتمادات وملكية فكرية،
- 5% إدارة واحتياطي.

- **معلمات الـ 12 شهرًا المستهدفة (KPIs):**
- تصنيع ونشر 20-40 طائرة من **يماصة 5** في تشغيلات تجريبية،
- ≤ 10,000 ساعة طيران تراكمية عبر أسطول يماصة،
- اكتساب 100-300 اشتراك نشط في **HPS Fleet OS**،
- الوصول إلى معدل سلامة ≤ 99.5% مهام مكتملة دون حادث،
- جاهزية **CROW J MVP** من الناحية الميكانيكية/التحكّم وإقلاع/هبوط مقيد في المختبر.
- **الحوكمة والتقارير:** تقارير ربع سنوية للمستثمرين (مالية/تقنية/تشغيلية) واجتماعات دورية؛ تدقيق عند الطلب/المرحلة.

دليل سريع للمستثمر غير المتخصص (ملخص مبسط)

- **ماذا نصنع؟** نظام الدفع الطنّان **HPS** و"الطنّانات" (منصّات طائرة) ومنها **الطنّانة يماصة YAMAMA** و**الطنّانة كرو CROW**.
- **كيف نكسب المال؟** بيع الطنّانات + اشتراكات **HPS Fleet OS** + **التشغيل كخدمة (DaaS)** + **ترخيص HPS**.
- **كم نطلب الآن؟** 1,000,000 دولار (**Round II**)، والحد الأدنى للمشاركة 2,000 دولار.
- **كيف تشارك؟** (1) ترسل طلب الاستثمار + صورة جواز، (2) توقيع **NDA**، (3) توقيع العقود (**Term Sheet** → **SHA** → **Subscription**)، (4) تحويل المبلغ، (5) تستلم **شهادة أسهم** ويتم قيّدك في سجل المساهمين.
- **ماذا ستحصل؟** ملكيّة أسهم (عبر **SPV** أو مباشرة)، تقارير ربع سنوية، وحقوق واضحة وفق **SHA**.
- **متى قد ترى عائداً؟** الهدف الإيضاحي أن يتحوّل العائد إلى موجب في **2027** (بحسب نموذج EPS/P-E الاسترشادي، غير ملزم).
- **أين سننفق الأموال؟** 45% هندسة/تصنيع يماصة 5، 20% تشغيلات تجريبية **DaaS**، 15% فريق ومبيعات، 15% اعتمادات/ملكية فكرية، 5% إدارة واحتياطي.

(2) هيكل رأس المال (Share Capital Structure)

- إجمالي الأسهم: 15,000,000 سهم.
- القيمة الاسمية للسهم: 2 دولار أمريكي.
- **التقييم الحالي (Pre-Money):** 30,000,000 دولار — اعتبارًا من أكتوبر 2025.

أمثلة إيضاحية:

- استثمار 5,000 دولار ⇒ 2,500 سهم ⇒ ملكية ~0.016%.
- استثمار 150,000 دولار ⇒ 75,000 سهم ⇒ ملكية ~0.5%.

قد يعاد هيكل رأس المال مستقبلاً وفق مراحل التمويل، دون الإضرار بمراكز المستثمرين الحاليين، ومع تطبيق حقوق الحماية من التخفيف (Anti-dilution) إن وُجدت.

(3) الفرصة الاستثمارية (Investment Opportunity)

- **حجم الجولة:** 1,000,000 دولار.
- **الحد الأدنى للمشاركة:** 2,000 دولار.
- **آلية الدخول:**
- الأفراد وصغار المستثمرين (>1%): عبر **HPS Aviation SPV Ltd** (سنغافورة).
- المستثمرون الرئيسيون/المؤسسات (≤1%): اكتتاب مباشر في الشركة الأم **HPS Aviation Ltd (UAE)**.
- **تصنيف الجولة:** **جولة ثانية (Round II)** — امتداد وتسريع لما بعد الجولة الأولى (Seed/Pre-Seed) مع تركيز أكبر على الاختبارات الميدانية والتشغيل التجريبي.

أثر التمويل: تسريع تطوير **CROW J MVP**، وإطلاق **يعامة** تجاريًا (نسخ أولية)، واستكمال التراخيص والملكية الفكرية.

توزيع مقترح لاستخدامات الأموال (جولة ثانية):

- 45% هندسة وتصنيع: نماذج **يعامة 5** وما قبل الإنتاج (tooling صغير، أجهزة اختبار، قطع غيار).
- 20% تجارب ميدانية وتشغيل تجريبي **DaaS** (عقود Pilots، تكامل برمجي/اتصال، تأمين مسؤولية).
- 15% فريق وتوسّع تجاري (مبيعات/تسويق/شراكات قناة، دعم ما بعد البيع).
- 15% تراخيص واعتمادات وحماية ملكية فكرية (HPS، العلامات، معايير السلامة).
- 5% إدارة واحتياطي سيولة.

(4) المنتجات والمحفظة (Products Portfolio)

1. عائلة **يعامة** (Yamama)

- **يعامة 2** (حتى 2 كجم): مهام سريعة ضمن المدن؛ زمن طيران مرتفع؛ منصة كهربائية.
- **يعامة 5** (حتى 5 كجم): توصيل تجاري/طبي؛ نسخة كهربائية، ونسخة **H2** + بطاريات للتشغيل الثقيل والمناخ الحار.
- **يعامة 10/20/50**: حمولة أعلى، مهام صناعية/لوجستية، نسخ **H2-Hybrid** لتعزيز المدى وزمن العمل، وإدارة حرارية محسّنة للظروف الصحراوية.

خصائص مشتركة:

- فلسفة دفع **HPS** (تحكّم 6DoF، ثبات دون إمالة، كفاءة وهدوء).
- بنية معيارية للصيانة السريعة (MRO) وواجهات حمولة قياسية (Cargo Pods).
- تكامل برمجي مع **HPS Fleet OS** (تتبع، جدولة، صيانة تنبؤية، API).

2. **CROW** (eVTOL) — لمحة

- طاقة: خلايا وقود هيدروجين + بطاريات مساندة.
- الاستخدام: نقل ركاب/حمولات، هبوط على اليابسة/الماء، تحكم بدون إمالة، راحة أكبر للركاب.
- الحالة: تطوير **MVP** خلال 6 أشهر من اكتمال التمويل (مرحلة المختبر/الاختبارات).

(5) نموذج الأرباح الجديد (Revenue Model)

- قنوات الإيراد الرئيسية: (1) بيع المنصّات (Hardware Sales):** هوامش إجمالية مستهدفة حسب الطراز والاستخدام.
- (2) **اشتراكات HPS Fleet OS:** لكل طائرة/شهر، تتضمن الاتصال، تحديثات برمجية، وصيانة تنبؤية.
- (3) **التشغيل كخدمة (DaaS):** تسعير بالكيلومتر أو بالطلب (SLA مع متعهدي لوجستيات/جهات حكومية/مرافق).
- (4) **الصيانة وقطع الغيار (MRO):** عقود سنوية وخطط Gold/Silver/Bronze.
- (5) **ترخيص HPS:** عوائد مقدّمة

- مؤشرات تسعير وإيراد (إيضاحية — قابلة للتعديل بعد العطاءات):** - اشتراك الأسطول/طائرة/شهر: 80-250 دولار (حسب الحزمة/الارتباط بالاتصالات).
- **DaaS داخل المدن:** 0.7-1.8 دولار/كم أو 2.5-6.0 دولار/طلب (حسب الحمولة/الزمن/المدينة).
- **MRO سنوي/طائرة:** 6-12% من سعر الجهاز.

الأرقام أعلاه **افتراضية** لأغراض التخطيط وستُستبدل بأسعار تعاقدية بعد تجارب ميدانية وعطاءات العملاء.

6) اقتصاديات الوحدة (Unit Economics) – أمثلة إيضاحية

7.1 مثال: يمامة 5 (نسخة كهربائية)

- سعر بيع مستهدف (Ex-Factory): 14,000–19,000 دولار.
- COGS (مواد + تصنيع + اختبار): 7,500–10,500 دولار.
- الهامش الإجمالي على العتاد: 40%–47%.
- اشتراك برمجي سنوي: 960–1,800 دولار/طائرة.
- MRO سنوي: 900–1,600 دولار/طائرة.
- عمر اقتصادي مفترض: 3–5 سنوات.

عائد سنوي إجمالي/طائرة (بعد البيع):
اشتراكات + MRO = ~1,860–3,400 دولار/سنة.

7.2 مثال: DaaS ليمامة 5 داخل مدينة

- متوسط أوامر يومية/طائرة: 25–60 أمر.
- سعر/أمر (إيضاحي): 3.0–4.5 دولار.
- أيام تشغيل/شهر: 24 يومًا.
- إيراد شهري/طائرة: ~1,800–6,480 دولار (قبل تكاليف التشغيل).
- متغيرات حساسة: مسافة/طلب، زمن التحضير، الطقس، التنظيم.

ملاحظة: القيم أعلاه نماذج تخطيط وليست التزامات. سُنضبط بعد التجارب الميدانية والعقود.

7) الآلية الاستثمارية (Investment Mechanism)

- 1) عبر شركة الغرض الخاص (SPV - سنغافورة): للأفراد وصغار المستثمرين (>1%). تصدر شهادة أسهم في SPV مع تصديق/اعتماد من الشركة الأم.
- 2) استثمار مباشر في الشركة الأم (الإمارات): للمؤسسات والمستثمرين ≤1%.

اتفاقيات ملزمة: اتفاقية عدم الإفصاح (NDA) → اتفاقية الشروط التفصيلية (Term Sheet) → اتفاقية الاكتتاب (Subscription Agreement) → اتفاقية المساهمين (Shareholders' Agreement - SHA). تقارير دورية للمستثمرين (مالية/تقنية/تشغيلية) عبر بوابة مخصصة أو اجتماعات مجدولة.

8) حقوق المستثمر (Investor Rights)

- 1) حق الملكية: شهادة أسهم وتسجيل قانوني لدى الجهات المختصة (الإمارات/سنغافورة).
- 2) حق المعلومات: تقارير ربع سنوية، واجتماعات دورية (افتراضيًا/حضوريًا).
- 3) حق الأرباح: توزيعات وفق نتائج مُدققة وقرارات الجمعية العمومية.
- 4) التصرف بالأسهم: نقل/بيع وفق SHA مع حق أولوية (ROFR) و Tag-along/ Drag-along إن نُص عليها.
- 5) حماية من التخفيف: وفق بنود جولات لاحقة (Anti-dilution - معيارية/موزونة بحسب الحالة).

سياسة التوزيعات (توضيح مهم):

- لا توزيعات إلا من أرباح مُحَقَّقة ومُدقَّقة وبعد الحفاظ على رأس المال العامل ومتطلبات التوسع.
- يمكن النظر في توزيعات مرحلية إذا تحققت تدفقات نقدية صافية قابلة للتوزيع، وفق القوانين المحلية وسياسة مجلس الإدارة.

9) التزامات الشركة (Company Commitments)

- استخدام حصيلة الاستثمار حصراً في: (1) حماية الملكية الفكرية/التراخيص لـ HPS، (2) استكمال فريق وهندسة CROW J MVP و"يمامة"، (3) المعدات/المعامل والاختبارات.
- حوكمة وتقارير وفق معايير محاسبية دولية، وتدقيق مستقل عند الطلب/المرحلة.
- حماية الملكية الفكرية: براءات/نماذج صناعية/علامات وحقوق برمجيات HPS Fleet OS.

10) إستراتيجيات الخروج (Exit Strategy)

- IPO بعد استكمال نماذج تجارية واعتمادات تنظيمية.
- استحواذ من كيانات طيران/تكنولوجيا.
- Buyback انتقائي عند توفر سيولة وبما يخدم المصلحة العامة.
- بيع داخل/خارج SPV مع ROFR وبنود Tag/Drag حيث تنطبق.
- ضوابط: إخطار نية الخروج قبل 30 يومًا من الجولات؛ تنسيق عادل مع كافة المساهمين.

11) الإطار القانوني (Legal Framework)

- الشركة الأم: HPS Aviation Ltd – Masdar City Free Zone (UAE)، وفق لوائح المنطقة الحرة وقوانين الشركات في الدولة.
- شركة الغرض الخاص: HPS Aviation SPV Ltd – سنغافورة، وفق لوائح الشركات وMAS.
- الشركة التابعة في ماليزيا: HPS Aviation Malaysia Sdn. Bhd. للأعمال الفنية/التصنيع وقرب سلاسل الإمداد.

المستندات المنظمة: NDA، Term Sheet، Subscription Agreement، Shareholders' Agreement.

12) المخاطر والعوامل المؤثرة (Risk Factors)

- تقنية: نضج دفع HPS، موثوقية منصات يمامة تحت ظروف مناخية قاسية.
- تنظيمية: متطلبات اعتماد وتشغيل (طيف/اتصالات/ممرات جوية/سلامة).
- سلاسل الإمداد: مكونات بطاريات/هيدروجين/إلكترونيات.
- سوقية: تبني العملاء، تسعير DaaS، منافسة حلول دوائر تقليدية.
- تمويلية: توقيت الجولات، إدارة النقد أثناء التوسع.
- خطط التخفيف: تصميم معياري، تنويع موردين، اختبارات تدريجية، شراكات تشغيلية، وتأمينات تشغيلية.

13) الخطوات التالية (Next Steps)

- (1) استعراض الوثيقة وفهم الآلية والحقوق/الالتزامات.
- (2) إرسال طلب الاستثمار إلى investors@hpsaviation.com متضمناً:
 - نص الطلب بالمبلغ المراد استثماره.
 - صورة جواز سفر ساري.
- (3) توقيع NDA لبدء مشاركة التفاصيل الفنية/المالية.

- (4) توقيع المستندات الرسمية: Term Sheet → Subscription → SHA.
- (5) إرسال أوراق الشركة الرسمية (رخصة/تأسيس/تفاصيل الحساب).
- (6) تحويل المبلغ للحساب المخصّص (الأم أو SPV).
- (7) إصدار شهادة الأسهم وتحديث سجل المساهمين.
- (8) التقارير الدورية وإشراك المستثمر في الاجتماعات.

(14 ملاحق (Appendices)

15.1 تعريفات مختصرة

- **نظام الدفع الطنان** (HPS – Humming Propulsion System): تقنية دفع للفئّصات الطائرة بقدرات تحكّم سداسيّة دون إمالة (Tilt-Free 6DoF) وكفاءة أعلى وبصمة ضوئية منخفضة.
- **الطنانة**: أي منطّة طائرة تعمل بتقنية HPS (من درونز حتى مركبات أكبر).
- **الطنانة يمامة** (YAMAMA): عائلة درونز متعددة الحمولات للتوصيل والخدمات الصناعية والزراعية والسينمائية.
- **الطنانة كرو** (CROW – eVTOL): مركبة طائرة تعمل بالهيدروجين + بطاريات، قيد تطوير نموذج MVP.
- **هجين هيدروجيني** (H2-Hybrid): منظومة طاقة تجمع خلايا وقود الهيدروجين مع البطاريات.
- **مركبة كهربائية للإقلاع والهبوط العمودي** (eVTOL): فئة مركبات كهربائية تقلع وتهبط عمودياً.
- **نظام إدارة أسطول HPS** (HPS Fleet OS): برمجية كخدمة (SaaS) لإدارة الأسطول والمهام والتتبع والتكامل التنظيمي.
- **التوصيل كخدمة** (DaaS – Delivery-as-a-Service): نموذج تشغيل يقدم خدمات التوصيل بعقود أو تسعير لكل طلب/كم.
- **شركة غرض خاص** (SPV – Special Purpose Vehicle): كيان قانوني لتجميع استثمارات الأفراد وصغار المستثمرين.
- **الجولة الثانية** (Round II): جولة التمويل الحالية بقيمة 1,000,000 دولار لهذه المرحلة.
- **التقييم قبل التمويل** (Pre-Money Valuation): تقييم الشركة قبل ضخ أموال الجولة.
- **اتفاقية الشروط التفصيلية** (Term Sheet): ملخص الشروط الرئيسية لصفقة الاستثمار قبل العقود النهائية.
- **اتفاقية الاكتتاب** (Subscription Agreement): عقد إصدار الأسهم للمستثمر وشروط الدفع والتخصيص.
- **اتفاقية المساهمين** (Shareholders' Agreement – SHA): اتفاق ينظّم حقوق والتزامات المساهمين وإدارة الشركة.
- **أرباح السهم** (EPS – Earnings Per Share): صافي الربح مقسوماً على عدد الأسهم القائمة.

15.2 أرباح السهم المتوقعة (EPS) ومخطط نمو الأرباح

تنبيه: هذه التقديرات افتراضية لأغراض العرض للمستثمر وسيتم تحديثها عقب التشغيلات التجريبية (Pilots) والعقود الفعلية. تحتسب $EPS = \text{صافي الربح} / \text{عدد الأسهم القائمة}$ (حالياً ~15,000,000 سهم قبل أي تعديلات مستقبلية).

تقديرات EPS (دولار/سهم): 2026: 0.01 / 2027: 0.06 / 2028: 0.22 / 2029: 0.45
معدّل النمو السنوي (YoY): 2026/2027: ~500% / 2027/2028: ~267% / 2028/2029: ~105%.

15.3 توقعات سعر السهم والعائد على الاستثمار (ROI)

منهجية مبسطة للتسعير: سعر السهم = EPS × مضاعف الربحية (P/E) — مع افتراض مسار P/E استرشادي يتناقص مع نضج الأعمال: 50 × (2026)، 35 × (2027)، 25 × (2028)، 20 × (2029). سعر الدخول الإرشادي لمستثمري الجولة الحالية = USD 2.00/سهم.

نتائج استرشادية:

- سعر السهم المتوقع (USD): 0.50 ≈ 2026، 2.10 ≈ 2027، 5.50 ≈ 2028، 9.00 ≈ 2029.
- ROI مقابل سعر الدخول USD 2.00: 75% ≈ 2026، 5% ≈ 2027، 175% ≈ 2028، 350% ≈ 2029.
- نقطة تحوّل ROI إلى موجب: عام 2027 (تجاوز السعر المتوقع لسعر الدخول).
- مضاعفة رأس المال (≈ 2×): بين 2028-2029 بحسب الأداء الفعلي والتقييمات اللاحقة.

أسئلة شائعة مختصرة (FAQ)

- ما معنى "الطّانة"؟ منصّة طائرة تعمل بتقنية HPS (من درونز حتى مركبات أكبر).
- هل توجد أرباح فورية؟ التوزيعات لا تتم إلا من أرباح محققة ومدقّقة وبعد الحفاظ على السيولة التشغيلية.
- هل أستطيع بيع حصّتي؟ ممكن وفق اتفاقية المساهمين (SHA) مع حق أولوية (ROFR) للمساهمين القائمين.
- ما أبرز المخاطر؟ تقنية (نضج المنتج)، تنظيمية (اعتمادات وتشغيل)، سوقية (تبني العملاء)، تمويلية (توقيت الجولات).
- هل الأرقام نهائية؟ لا؛ الأرقام استرشادية وتُحدّث بعد التجارب والعقود.

الخاتمة

لقد صُمّمت هذه الوثيقة لتقدّم للمستثمر صورة واضحة ومختصرة عن رؤيتنا، وتقنية نظام الدفع الطّان (HPS)، ومحفظة الطّانات (يمامة وكرو)، ونموذج العمل، ومسار تحقيق القيمة. نلتزم بأعلى درجات الشفافية والانضباط التشغيلي والحوكمة، ونسعى إلى بناء شراكات طويلة الأمد تُسهم في إطلاق طيرانٍ عصريٍّ أكثر حرية وأماناً ومرونة لشرائح أوسع من البشر.

نؤمن بأن المرحلة الحالية تمثّل نقطة تحوّل عملية نحو بناء منتجات قابلة للنشر التجاري، وأن استثماركم في Round II (1,000,000\$) سيُترجم إلى تقدّم ملموس في يمامة 5، وتشغيلات DaaS التجريبية، وتسريع اعتماد وحماية HPS، والتقدّم في CROW J MVP.

أحمد حمزة

المؤسّس والمدير التنفيذي – HPS Aviation Ltd

Masdar City Free Zone – Abu Dhabi, UAE

أكتوبر 2025

البريد: investors@hpsaviation.com | الهاتف: +971 566551566 | www.hpsaviation.com

وتوكلنا على الله فهو موفق والهادي وكفى به وكيلًا.

