

إعلان

الحاقا بالاعلان بتاريخ ٢٠٢٥/١٢/١٧ الصادر من قبل شركة زجاج مجان ش.م.ع.ع. حول موضوع عرض الاستحواذ المقدم من شركة الزمرد الوطنية للاستثمار ش.ش.و.

تود الشركة في الصدد الإفادة للمساهمين الكرام بأن مجلس إدارة الشركة في اجتماعه المنعقد يوم الخميس الموافق ١ يناير ٢٠٢٦، قد وافق على مستند العرض المقدم من شركة الزمرد الوطنية للاستثمار (ش.ش.و) الى مساهمي شركة زجاج مجان ش.م.ع.ع.، وذلك للاستحواذ على ١٠٠% من أسهم شركة زجاج مجان ش.م.ع.ع.

واستكمالا الى الإجراءات المعمول بها في هذا الشأن ، نرفق لكم مستند العرض المعتمد من هيئة الخدمات المالية، وتقرير ورأي مجلس الإدارة الشركة حول هذا العرض، إضافة الى تقرير المستشار المستقل الصادر من قبل (شركة الرؤية كابيتال ش م ع م).

عن شركة زجاج مجان ش.م.ع.ع.

Adnan

المفوض بالتوقيع



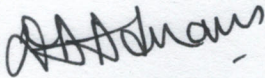
Announcement

Further to the announcement dated 17/12/2025 issued by Majan Glass Company S.A.O.G. regarding the acquisition offer submitted by Emerald National Investment SPC.

The Company would like to inform its valued shareholders that the Company's Board of Directors, at its meeting held on Thursday, 1 January 2026, approved the offer document submitted by Emerald National Investment SPC to the shareholders of Majan Glass Company SAOG, for the acquisition of 100% of the shares of Majan Glass Company SAOG.

In completion of the procedures applicable in this regard, we enclose herewith the offer document approved by the Financial Services Authority, the report and opinion of the Company's Board of Directors on this offer, in addition to the independent adviser's report issued by Vision Capital SAOC.

For Majan Glass Company SAOG



Authorised Signatory



مستند العرض

فقط لمساهمي شركة زجاج مجان ش.م.ع.ع

يحتوي هذا المستند على معلومات تتعلق بعرض الاستحواذ المقدم إلى جميع المساهمين في شركة زجاج مجان ش.م.ع.ع من قبل شركة الزمرد الوطنية للاستثمار (ش.ش.و) من أجل الاستحواذ على نسبة ١٠٠٪ بالمائة من أسهم مساهمي شركة زجاج مجان (ش.م.ع.ع) وذلك طبقاً للائحة الاستحواذ والسيطرة رقم (خ/٢/٢٠١٩).

عرض بموجب لائحة الاستحواذ والسيطرة
فيما يتعلّق بالاستحواذ المقترح من قبل شركة الزمرد الوطنية للاستثمار (ش.ش.و) على نسبة ١٠٠٪ من أسهم شركة زجاج مجان (ش.م.ع.ع).

الاستحواذ على: ٤٢,٠٢٣,٣٠٠ سهمًا من أسهم شركة زجاج مجان (ش.م.ع.ع)

المقابل: سعر الشراء وفقًا لشروط مستند العرض

تاريخ بداية العرض ٢٠٢٦/١/٤

تاريخ انتهاء العرض ٢٠٢٦/١/٢٥

مقدّم العرض	المعروض عليه	المستشار	المستشار القانوني
شركة الزمرد الوطنية للاستثمار ش.ش.و	شركة زجاج مجان ش.م.ع.ع	الشركة المتحدة للأوراق المالية ش م ع م	زيد المالكي للمحاماة والاستشارات القانونية

تمّ إعداد مستند العرض وفقًا للإجراءات الصادرة من هيئة الخدمات المالية، واعتمدت هيئة الخدمات المالية النسخة العربية بموجب رسالتها رقم [17130/4/20250v21-48] بتاريخ [٢٠٢٥/١٢/٢٢] وتم اعداد نسخة غير رسمية باللغة الإنجليزية من مستند العرض الأصلي الصادر باللغة العربية، ولا يجوز تفسير موافقة هيئة الخدمات المالية على مستند العرض على أنّها إشارة إلى أنّ الهيئة توصي بهذا العرض، وفي حال وجود أيّ تعارض بين النسختين الإنجليزيّة والعربيّة من مستند العرض يُؤخذ بالنسخة العربيّة، ولا تتحمّل هيئة الخدمات المالية أيّ مسؤوليّة عن دقّة وكفاية البيانات والمعلومات الواردة في مستند العرض المائل ولا تتحمّل أيّ مسؤوليّة عن أيّ ضررٍ أو خسارة ناتجة عن الاعتماد على أيّ جزءٍ منها أو استخدامه من قبل أي شخص.

المحتويات

البند	الصفحة
١ إشعار هام لمساهمي شركة زجاج مجان	1
٢ عرض البيانات المالية والقطاعية وبيانات السوق.....	2
٣ نقاط إضافية يجب ملاحظتها	3
٤ التعاريف والاختصارات	4
٥ الجدول الزمني الإرشادي للعرض.....	5
٦ ملخص العرض	6
٧ الأطراف ذات الصلة بالعرض والأشخاص المسؤولين عن الاتصال	7
٨ الموافقات المتعلقة بالعرض	8
٩ تفاصيل شركة الزمرد الوطنية للاستثمار	9
١٠ قبول العرض - الشروط والأحكام والإجراءات	10
١١ التفويض بإصدار العرض	11

يتضمّن مستند العرض هذا كافة المعلومات والبيانات الجوهرية التي تعتبرها شركة الزمرد الوطنية للاستثمار ش.ش.و مناسبة للاستثمار، وإلى حدّ علم شركة الزمرد الوطنية للاستثمار، لا يحتوي هذا المستند على أيّ معلوماتٍ مضلّةٍ أو تمّ التناهي عن أيّ معلوماتٍ جوهريةٍ قد يكون لها تأثير إيجابي أو سلبي على القرار الذي سيّتخذه مساهمو شركة زجاج مجان حول قبول العرض أو رفضه.

إنّ المالك لشركة الزمرد الوطنية للاستثمار مسؤول بالتضامن والافراد عن صحة وكفاية المعلومات الواردة في هذا المستند، ويؤكدون أنّه وفقاً لعلمهم، لقد تمّ بذل العناية الواجبة في إعداد مستند العرض هذا، كما يؤكدون أيضاً أنّه لم يتم حذف أيّ معلوماتٍ جوهريةٍ، الذي من شأن حذفها قد يجعل مستند العرض هذا مضللاً.

يجب على جميع المساهمين في شركة زجاج مجان التمعّن في مستند العرض هذا ومراجعتّه بعنايةٍ من أجل تحديد ما إذا كانوا يرغبون في قبول العرض، من خلال الأخذ في الاعتبار جميع المعلومات الواردة في مستند العرض المائل في سياقها الصحيح.. كذلك يجب على المساهمين في شركة زجاج مجان ألاّ يعتبروا مستند العرض هذا كتوصيةٍ من قبل شركة الزمرد الوطنية للاستثمار، أو مالك شركة الزمرد للاستثمار، أو المستشار أو المستشار القانوني لقبول العرض، ويتحمّل كلّ مساهمٍ في شركة زجاج مجان المسؤولية الخاصة به في الحصول على مشورةٍ مهنيةٍ مستقلةٍ حول ما إذا كان يتعيّن عليه قبول العرض وينبغي عليه إجراء تقييمٍ مستقلٍ مناسبٍ للمعلومات والافتراضات الواردة في هذا المستند.

لم يصحّ لأيّ شخصٍ بالإدلاء بأيّ بيانات أو تقديم معلومات تتعلّق بشركة الزمرد الوطنية للاستثمار أو العرض بخلاف الأشخاص المذكورين في مستند العرض المائل للقيام بذلك، وفي حال قام أيّ شخصٍ بالإدلاء بأيّ بيانٍ أو تقديم معلومات، يجب ألاّ يتم التعامل معه على أنّه مفوّض من قبل شركة الزمرد الوطنية للاستثمار أو مالك شركة الزمرد الوطنية للاستثمار أو مستشار العرض أو المستشار القانوني، ويجب عدم الاستناد إلى أيّ بيانٍ مماثلٍ من قبل أي شخص.

تمّ إعداد البيانات الواردة في مستند العرض المائل كما في تاريخ المستند ما لم يتم تحديد وقتٍ آخر فيما يتعلّق بهذه البيانات ويجب عدم تفسير نشر مستند العرض المائل (أو أيّ إجراء متّخذ وفقاً له) على أنّه يؤدي إلى أيّ دلالة على عدم وجود أيّ تغييرٍ في وقائع شركة الزمرد الوطنية للاستثمار أو شؤونه منذ ذلك التاريخ، لا يوجد أيّ نص في مستند العرض المائل يُقصد به أو سيُعتبر توقّعاً أو تنبؤاً أو تقديرًا للأداء المالي الحالي أو المستقبلي لشركة الزمرد الوطنية للاستثمار.

البيانات المالية: لم يتم المستشار بالتحقق بشكل مستقل من أي من البيانات المالية / البيانات الأخرى التي أعدتها شركة الزمرد الوطنية للاستثمار.

إن أي اختلاف في مستند العرض المائل بين إجمالي المبالغ ذات الصلة المدرجة ومجموعها يرجع إلى عملية التقريب.

عملة مستند العرض: إن جميع الإشارات إلى كلمة "ريال" تعني الريال العماني، وهو العملة الرسمية في سلطنة عمان، إن الريال العماني مرتبط بالدولار الأمريكي وسعر الصرف المرتبط هو ١ ريال عماني = ٢,٦٠٠.٨ دولار أمريكي، ويتكوّن الريال العماني من ١٠٠٠ بيسة.

ملخص أو مقتطفات من المستندات: لا يجب الاعتماد على أي ملخصات أو مقتطفات من المستندات الواردة في مستند العرض على أنها بيانات شاملة فيما يتعلق بهذه المستندات.

بيانات القطاع والسوق: تم الحصول على بيانات القطاع والسوق الواردة في مستند العرض المائل من جهات خارجية أو من مصادر عامة مثل مواقع شبكة المعلومات الإلكترونية والمنشورات، ولم يتحقق أي من شركة الزمرد الوطنية للاستثمار، أو المالك أو المستشار أو المستشار القانوني بشكل مستقل من أي بيانات مأخوذة من مصادر تابعة لجهات خارجية مشار إليها في مستند العرض هذا أو لم يتأكدوا من الافتراضات الأساسية التي تستند إليها هذه المصادر، بالإضافة إلى ذلك، لم يتم المستشار أو المستشار القانوني بالتحقق بشكل مستقل من أي من بيانات القطاع أو المصادر الأخرى المشار إليها في هذا المستند، وعليه، فإن دقة واكتمال بيانات القطاع والسوق ليست مضمونة ولا يمكن ضمان موثوقيتها. ويعتمد مدى أهمية بيانات القطاع والسوق المستخدمة في مستند العرض هذا على معرفة القارئ وإدراكه للمنهجيات المستخدمة في جمع هذه البيانات.

نطاق المعلومات: يتم توفير المعلومات الواردة في مستند العرض المائل بما يتوافق مع أحكام القانون واللوائح المعمول بها وتهدف إلى تزويد مساهمي شركة زجاج مجاناً بمعلومات تتعلق بالعرض، إلا أن مستند العرض المائل لا يحتوي بالضرورة على جميع المعلومات التي قد يعتبرها المساهم في شركة زجاج مجاناً جوهرية، ولا يجوز تفسير محتوى مستند العرض هذا على أنه مشورة قانونية أو تجارية أو ضريبية، يجب على كل مساهم في شركة زجاج مجاناً استشارة محاميه الخاص أو مستشاره المالي أو مستشاره الضريبي للحصول على مشورة قانونية أو مالية أو ضريبية فيما يتعلق بقبول العرض.

العناية الواجبة: قبل اتخاذ أي قرار بشأن قبول العرض، يجب على المساهمين في شركة زجاج مجاناً قراءة مستند العرض بالكامل، وعند اتخاذ القرار، يجب على مساهمي شركة زجاج مجاناً الاعتماد على تمغنهم الخاص بشروط مستند العرض المائل والمخاطر التي ينطوي عليها قبول العرض.

القيود على توزيع مستند العرض المائل: يقتصر توزيع مستند العرض المائل على مساهمي شركة زجاج مجاناً، وتطلب شركة الزمرد الوطنية للاستثمار والمالك والمستشار والمستشار القانوني من الأشخاص الذين يصل إليهم مستند العرض المائل، التعرّف على جميع هذه القيود المنصوص عليها في مستند العرض المائل والالتزام بها. ولا يقبل أي من شركة الزمرد الوطنية للاستثمار، أو المالك، أو المستشار، أو المستشار القانوني تحمل أي مسؤولية قانونية عن أي انتهاك لأي قيود مماثلة على العرض من قبل أي شخص، سواء كان مساهماً في شركة زجاج مجاناً أو لم يكن.

القيود على استخدام المعلومات الواردة في مستند العرض المائل: لا يجوز نشر المعلومات الواردة في مستند العرض المائل، أو نسخها، أو تصويرها، أو إفشاؤها كلياً، أو جزئياً، أو استخدامها لأي غرض بخلاف ما يتعلق بالعرض، وذلك من دون الحصول على الموافقة الخطية المسبقة من شركة الزمرد الوطنية للاستثمار والمستشار.

إخلاء المسؤولية عن الضمانات الضمنية: باستثناء ما هو مطلوب بموجب القانون المعمول به، ولا تقدم شركة الزمرد الوطنية للاستثمار أو المستشار أو المستشار القانوني أو المالك أو المديرين أو المحاسبين أو المحامين أو الموظفين أو أي شخص آخر أي إقرار أو ضمان، صريحاً كان أو ضمناً، فيما يتعلق باكتمال محتويات مستند العرض المائل؛ أو التوقعات المدرجة في العرض أو أي مستند أو معلومات أخرى مقدمة في أي وقت فيما يتعلق بالعرض؛ أو يفيد بأن أي مستند من هذا القبيل لم يتغير بعد إصداره.

نموذج القبول	نموذج القبول الذي سيستخدمه المساهمون في شركة زجاج مجان لتقديم قبولهم للعرض وفقاً لشروط مستند العرض، سيتم إرسال هذه النماذج إلى كل مساهم في شركة زجاج مجان عبر البريد الإلكتروني بناء على بيانات شركة مسقط للمقاصة والإيداع والمتاحة على موقع شركة زجاج مجان وشركة المتحدة للأوراق المالية وهيئة الخدمات المالية.
القانون المعمول به	القوانين واللوائح المعمول بها في سلطنة عُمان والسارية في تاريخ مستند العرض المائل.
المالك لشركة الزمرد الوطنية للاستثمار	يفسر مصطلح "مالك شركة الزمرد الوطنية للاستثمار" و "شركة الزمرد الوطنية للاستثمار" وفقاً لما ورد في السجل التجاري للشركة.
هيئة الخدمات المالية	هيئة الخدمات المالية في سلطنة عمان.
الأسهم الخاضعة للالتزامات	أي مصلحة أو حقوق ملكية لأي شخص (بما في ذلك أي حق في الاستحواذ أو خيار أو حق الشفعة) أو أي رهن عقاري، أو رسم، أو رهن أو تأمين أو تنازل أو رهن حيازي أو حق ضمان أو الاحتفاظ بحق الملكية أو أي اتفاقية أو ترتيب ضمان آخر.
	لأغراض العرض، أسهم شركة زجاج مجان المرهونة من قبل مساهم في شركة زجاج مجان مع أي مؤسسة مالية أو المحجوزة بسبب قيود أو أمر قضائي صادر عن أي محكمة أو هيئة ذات صلة.
مجلس التعاون الخليجي	مجلس التعاون الخليجي الذي يتكوّن من سلطنة عُمان والإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية، وقطر، والبحرين، والكويت.
الحكومة	حكومة سلطنة عمان.
رأس المال المصدر	إجمالي رأس المال المصدر لشركة زجاج مجان من وقت إلى آخر.
المستشار القانوني	زيد المالكي للمحاماة والاستشارات القانونية.
مسقط للمقاصة والإيداع	شركة مسقط للمقاصة والإيداع ش.م.ع.م.
بورصة مسقط	بورصة مسقط بسلطنة عمان.
شركة زجاج مجان	شركة زجاج مجان ش.م.ع.م.
مساهمو شركة زجاج مجان	المساهمون في شركة زجاج مجان ش.م.ع.م.
سهم شركة زجاج مجان	سهم في رأس مال شركة زجاج مجان ويفسر مصطلح "أسهم شركة زجاج مجان ش.م.ع.م" وفقاً لذلك.
العرض	العرض المقدم من شركة الزمرد الوطنية للاستثمار إلى مساهمي شركة زجاج وفقاً لشروط مستند العرض المائل.

تاريخ انتهاء العرض	تاريخ انتهاء العرض المبين في الفصل المعنون "ملخص العرض" من مستند العرض المائل.
إتمام عملية العرض	إتمام العرض الذي سيحدث في تاريخ دفع سعر العرض للمساهمين البائعين في شركة زجاج مجان بعد تاريخ انتهاء العرض.
مستند العرض	مستند العرض المائل ويحتوي على نموذج القبول.
المستشار	شركة المتحدة للأوراق المالية ش.م.ع.م.
مقدم العرض أو شركة الزمرد الوطنية للاستثمار	شركة الزمرد الوطنية للاستثمار (ش.ش.و) وهي شركة الشخص الواحد، مسجله برقم سجل تجاري ١٥١٧٠٧٧، ويقع مركزها الرئيسي في بوشر، ص.ب. ٢٩٠، الرمز البريدي ١٣٤ بوشر، مسقط، سلطنة عُمان.
تاريخ بداية العرض	تاريخ بداية العرض المبين في الفصل المعنون "ملخص العرض" من مستند العرض المائل.
فترة العرض	الفترة من بداية العرض وحتى نهايته الذي يمكن للمساهم في شركة زجاج مجان تقديم نموذج القبول.
عمان	سلطنة عمان.
ريال عماني	الريال العماني، وهو العملة الرسمية لسلطنة عمان.
تاريخ التسجيل	تاريخ تسجيل العرض المبين في الفصل المعنون "ملخص العرض" من مستند العرض المائل.
لائحة الاستحواذ	لائحة الاستحواذ والسيطرة الصادرة بموجب القرار رقم (خ/٢/٢٠١٩).

٥ الجدول الزمني الإرشادي للعرض

#	الوصف	التاريخ
١	إعلان العرض	٢٠٢٥/١٢/١٧
٢	إرسال مستند العرض إلى مجلس إدارة شركة زجاج مجان ومساهمي شركة زجاج مجان	٢٠٢٥/١٢/٢٢
٣	بداية فترة العرض	٢٠٢٦/١/٤
٤	انتهاء فترة العرض	٢٠٢٦/١/٢٥
٥	دفع شركة الزمرد الوطنية للاستثمار لسعر العرض	٢٠٢٦/١/٢٩

ملاحظة: إنّ الجدول الزمني أعلاه إرشادي فحسب وقد يكون عرضة للتغيير بعد قيام الجهات المختصة بإجراء المراجعة والتعديلات والموافقات.

٦ ملخص العرض

٦,١ تفاصيل العرض

مقدم العرض أو شركة الزمرد الوطنية للاستثمار (ش.ش.و) وهي شركة الشخص الواحد، برقم سجل تجاري ١٥١٧٠٧٧، ويقع مركزها الرئيسي في حي الوزارات بوشر، ص.ب. ٢٩٠، الرمز البريدي ١٣٤ بوشر، مسقط، سلطنة عُمان، إن العرض مقدم من قبل مقدم العرض فقط ولا يوجد أشخاص يتصرفون بالتنسيق مع مقدم العرض في تقديم هذا العرض.

شركة زجاج مجان ش.م.ع.ع.، وهي شركة مساهمة عامة مدرجة في بورصة مسقط تم تأسيسها في سلطنة عمان برقم سجل تجاري ٣/١٩٤٥٦/٦ ومركزها الرئيسي في صحار ص.ب. ١٧، الرمز البريدي ٣٢٧، صحار، سلطنة عمان.

العرض المقدم من مقدم العرض لجميع المساهمين في شركة زجاج مجان للاستحواذ على نسبة قدرها ١٠٠ % من أسهم الشركة البالغة (٤٢,٠٢٣,٣٠٠) سهم في تاريخ الاعلان)، والذي من شأنه الاستحواذ على كامل أسهم الشركة.

ما لم يختر مقدم العرض خلاف ذلك، وإن إتمام العرض مرهون بقبول المساهمين في شركة زجاج مجان الذين يمثلون نسبة لا تقل عن ٧٥٪ من رأس المال المصدر.

تاريخ العرض بداية العرض: ٢٠٢٦/١/٤ ("تاريخ بداية العرض").
انتهاء العرض: ٢٠٢٦/١/٢٥ ("تاريخ انتهاء العرض").

تاريخ الاعلان (لغرض العرض) ٢٠٢٥/١٢/١٧

سعر العرض عرض نقدي فقط بمبلغ ٠,٠٠٤ ريال عماني للسهم الواحد في شركة زجاج مجان.

أهلية قبول العرض في حال قبول المساهمين في شركة زجاج مجان الذين يمتلكون أقل من نسبة ٧٥٪ من أسهم الشركة للعرض بسعر العرض ووفقاً لشروط مستند العرض (معاً "المساهمون البائعون في شركة زجاج مجان" وكل منهم "مساهم بائع في شركة زجاج مجان"، قد تختار شركة الزمرد الوطنية للاستثمار سحب العرض أو الاستحواذ على عدد أسهم شركة زجاج مجان المعنية من المساهمين البائعين في شركة زجاج مجان.

في حال قبول المساهمين في شركة زجاج مجان الذين يمتلكون أكثر من نسبة ٩٠٪ من أسهم العرض بسعر العرض ووفقاً لشروط مستند العرض، ستقوم شركة الزمرد الوطنية للاستثمار بالاستحواذ الاجباري على النسبة المتبقية من الأسهم من كل مساهم في شركة زجاج مجان.

الأسهم الخاضعة للالتزامات لا يجوز قبول العرض إلا لمساهمي شركة زجاج مجان الذي لا تخضع أسهمه في شركة زجاج مجان لأي التزام لأغراض هذا العرض.

الاستحواذ الإجباري بما أن العرض يشمل نسبة ١٠٠٪ من أسهم الشركة، والذي من شأنه استحواذ شركة الزمرد الوطنية للاستثمار في شركة زجاج مجان إلى ١٠٠ بالمائة من أسهم الشركة، وبمجرد قبول مساهمي شركة زجاج مجان الذين يملكون ٩٠٪ من أسهم شركة زجاج مجان، ستقوم شركة الزمرد الوطنية للاستثمار بإجبار أي من المساهمين في شركة زجاج مجان على بيع أسهمهم وسيتم الاستحواذ على أسهمهم بشكل إجباري كما هو مذكور في المواد من ٦٢ إلى ٦٥ من لائحة الاستحواذ.

إتمام العرض هو إتمام العرض الذي سيحدث في تاريخ دفع سعر العرض للمساهمين البائعين في شركة زجاج مجان بعد تاريخ انتهاء العرض.

غاية العرض تماشياً مع أهداف الاستثمار الاستراتيجية طويلة الأجل لشركة الزمرد الوطنية للاستثمار، وتتطلع شركة الزمرد الوطنية للاستثمار إلى الاستحواذ على شركة زجاج مجان، لتحويل الشركة إلى شركة الشخص الواحد وستظل شركة الزمرد الوطنية للاستثمار ملتزمة بالنجاح طويل الأجل لشركة زجاج مجان وتطوير صنائه الزجاج لتكون أكثر مرونة في سلطنة عمان.

المستشار المتحدة للأوراق المالية ش.م.ع.م، شركة مساهمة عامة مقفلة تأسست في سلطنة عمان ومكتبها المسجل في ص.ب ٥٦٦، الرمز البريدي ١١٢ سلطنة عمان.
الهاتف: +96824763300
البريد الإلكتروني: ayman@usoman.com

٦,٢ تفاصيل ومعلومات أخرى تتطلبها لائحة الاستحواذ

الأسهل في شركة زجاج لا تمتلك شركة الزمرد الوطنية للاستثمار أي نسبة من الاسهم في شركة زجاج مجان مجان التي تمتلكها شركة حتى تاريخ مستند العرض هذا.
الزمرد الوطنية للاستثمار

هدف مقدّم العرض إن هدف مقدم العرض فيما يتعلق بشركة زجاج مجان هي كما يلي:

- وجود نية لإجراء تغييرات رئيسية في تحويل الشركة إلى شركة الشخص الواحد وفي الأعمال، بما في ذلك ضمان استمرار العمل الاعتيادي، كما لا توجد أي خطط لتصفية شركة زجاج مجان، أو بيع أصولها، وقد يكون هناك تغيير رئيسي آخر في هيكل شركة زجاج مجان بعد الاستحواذ بما يخدم هذه الصناعة.
- عدم وجود نية لإجراء أي تغييرات فيما يتعلق بالموظفين الحاليين في الجهة المعروض عليها والشركات التابعة لها.

٦,٣ الإقرارات

٦,٣,١ إن شركة الزمرد الوطنية للاستثمار والمستشار يؤكدان على ما يلي:

أ. تتمتع شركة الزمرد الوطنية للاستثمار بموارد مالية كافية ولن يتم إلغاء العرض بسبب عدم كفاية القدرة المالية لمقدم العرض؛

ب. سيحصل كل مساهم في شركة زجاج مجان الذي يرغب في قبول العرض بالكامل على سعر العرض وفقاً للشروط المبينة في مستند العرض؛

ج. سيتم التنفيذ بالكامل وتسديد المقابل النقدي الذي يحق لأي مساهم بموجب العرض وفقاً لشروط العرض بصرف النظر عن أي امتياز أو حق مقاصة أو عرض مضاد قد يطالب مقدّم العرض بخلاف ذلك بحقه ضد حاملها؛

٦,٣,٢ تعلن شركة الزمرد الوطنية للاستثمار ما يلي:

أ. بخلاف ما هو موضح في مستند العرض المائل، لا توجد مفاوضات جارية بين شركة الزمرد للاستثمار أو أي شخص فيما يتعلق بأسهم شركة زجاج مجان والأوراق المالية القابلة للتحويل؛

ب. بخلاف ما هو موضح في مستند العرض المائل، لا توجد اتفاقيات أو ترتيبات أو تفاهم موجود بين شركة الزمرد الوطنية للاستثمار (أو أي شخص يعمل بالتنسيق مع شركة الزمرد الوطنية للاستثمار) وأي من أعضاء مجلس الإدارة أو أعضاء مجلس الإدارة السابقين لشركة زجاج مجان، أو حملة أسهم ذات حق التصويت أو الحملة السابقين لأسهم ذات حق التصويت في شركة زجاج مجان الذين لهم أي صلة بالعرض.

ج. تؤكد شركة الزمرد الوطنية للاستثمار في تاريخ مستند العرض هذا أنها لديها النية لإلغاء إدراج شركة زجاج مجان من بورصة مسقط بعد إتمام العرض وتحويلها إلى شركة الشخص الواحد.

لغرض ما ورد أعلاه، إن "أعضاء مجلس الإدارة السابقين" أو "حملة أسهم ذات حق التصويت السابقين" هم الأشخاص الذين كانوا خلال فترة ٦ أشهر قبل بدء فترة العرض، أعضاء في مجلس الإدارة أو حملة أسهم ذات حق التصويت، وفق الحالة.

٦,٣,٣ معلومات أخرى:

١. لا تمتلك شركة الزمرد الوطنية للاستثمار ولا شركة زجاج مجان أي أوراق مالية قابلة للتحويل.
٢. اعتباراً من تاريخ مستند العرض، فيما يلي تفاصيل العدد والنسبة المئوية لحيازة الأسهم ذات حق التصويت التي يمتلكها الأشخاص التالية أسماؤهم بشكل مباشر أو غير مباشر في شركة زجاج مجان:

- أ- شركة الزمرد الوطنية للاستثمار: لا تملك أي أسهم في شركة زجاج مجان.
- ب- المدبرون المعتمدون لشركة الزمرد الوطنية للاستثمار لا يملكون إيه أسهم في شركة زجاج مجان.

لم تتعامل الأطراف المنصوص عليها في الفقرات ١،٢ أعلاه في الأسهم التي لها حق التصويت أو الأوراق المالية القابلة للتحويل المعنية خلال الفترة التي تبدأ قبل ستة أشهر من تاريخ بداية العرض وتنتهي بتاريخ مستند العرض.

٧ الأطراف ذات الصلة بالعرض والأشخاص المسؤولين عن الاتصال

مقدم العرض

شركة الزمرد الوطنية للاستثمار (ش.ش.و)

للتواصل: محمد عبد الرحمن علي البلوشي
ص.ب: ٢٩٠، الرمز البريدي ١٣٤، سلطنة عُمان
البريد الإلكتروني: admin@makaseb.om

المعروض عليه:
الشركة

شركة زجاج مجان ش.م.ع.ع

للتواصل: رياض غلام علي محمد اللواتي
هاتف: ٩٩٢٢٠٧٥٧
البريد الإلكتروني: riyadh@majanglass.om

المستشار

المتحدة للأوراق المالية ش.م.ع.م
للتواصل: ايمن اللواتي
ص.ب ٢٥٦٦، الرمز البريدي ١١٢، روي، سلطنة عُمان
هاتف: ٢٤٧٦٣٣٠٠
البريد الإلكتروني: ayman@usoman.com

المستشار القانوني لمقدم
العرض

مكتب زيد المالكي للمحاماة والاستشارات القانونية

مسؤول الاتصال: زيد المالكي
الوظيفة: مالك المكتب
العنوان: ولاية بوشر
الهاتف: ٩٩٠٠٠٣٠٠ ٩٦٨
البريد الإلكتروني: zaid@zaid-law.com

الموافقات المتعلقة بالعرض ٨

٨,١ موافقات هيئة الخدمات المالية

- الموافقة على مستند العرض بموجب الخطاب بتاريخ ٢٠٢٥/١٢/٢٢ ، رقم 17130/4/20250v21-48

شركة الزمرد الوطنية للاستثمار ش.م.ش. وهي مؤسسة فردية تأسست بهدف الاستثمار في فئات أصول وقطاعات متنوعة داخل سلطنة عُمان وعلى الصعيد الدولي. وتعود ملكية الشركة إلى شركة مكاسب للاستثمار ش.م.م. ورقم السجل التجاري للشركة هو ١٥١٧٠٧٧، ومقرها المسجل في حي الوزارات، بوشر، محافظة مسقط. ويُقدّم العرض من قبل مقدم العرض وحده ولا توجد أي أطراف تعمل باتفاقٍ معه في تقديم العرض.

١٠ قبول العرض - الشروط والأحكام والإجراءات

إجراءات الاخطار

- سيتم إرسال نسخة إلكترونية فقط من مستند العرض هذا عبر البريد الإلكتروني بناءً على بيانات شركة مسقط للمقاصة والإيداع وعلى المواقع الإلكترونية لكل من شركة الزمرد الوطنية للاستثمار وشركة زجاج مجان وهيئة الخدمات المالية.

نموذج القبول

نموذج القبول الذي سيستخدمه المساهمون في شركة زجاج مجان لتقديم قبولهم للعرض وفقاً لشروط مستند العرض هذا. وسيتم إرسال هذه النماذج إلى كل مساهم في شركة زجاج مجان عبر البريد الإلكتروني. وسيكون نموذج القبول متاحاً على المواقع الإلكترونية لكل من شركة الزمرد الوطنية للاستثمار وشركة زجاج مجان وهيئة الخدمات المالية وشركة المتحدة للأوراق المالية.

إجراءات قبول العرض من قبل المساهمين في شركة زجاج مجان

١. من أجل قبول العرض، يتعين من المساهمين في شركة زجاج مجان القيام بما يلي:

أ- إرسال بريد إلكتروني إلى شركة المتحدة للأوراق المالية مع توضيح نسخة ممسوحة ضوئياً من نموذج القبول مكتمل وموقع حسب الأصول، مما يؤكد قبولهم للعرض،

أو

ب- إرسال نموذج القبول مكتملاً وموقعاً حسب الأصول، ومُسَلَّمًا إلى شركة المتحدة للأوراق المالية ش.م.ع.م، ص.ب ٢٥٦٦ الرمز البريدي ١١٢ سلطنة عمان.

بالإضافة إلى المستندات المطلوبة (كما هو موضح أدناه) في أو قبل الساعة ٢ ظهرًا، في تاريخ إقفال العرض.

٢. نموذج القبول / البريد الإلكتروني المكتمل بمجرد تقديمه لا يمكن إلغاؤه من قبل المساهمين في شركة زجاج مجان.

٣. سيظل العرض مفتوحاً للقبول لمدة ٢١ يوما تبدأ من ٢٠٢٦/١/٤ وتنتهي في ٢٠٢٦/١/٢٥ خلال ساعات العمل أي من الساعة ٨ صباحاً حتى ٢ ظهرًا، ولن يتم قبول الطلبات المستلمة بعد ساعات العمل في تاريخ انتهاء العرض.

الوثائق المطلوبة

قد يرفض المستشار خطاب/نموذج القبول المقدم من قبل المساهم (المساهمين) في شركة زجاج مجان دون المستندات المطلوبة باعتباره غير مكتمل وغير صالح. يجب إرفاق المستندات التالية مع خطاب / نموذج القبول:

للمتقدمين من الأفراد:

- نسخة من البطاقة الشخصية للمساهمين العمانيين في شركة زجاج مجان ونسخة من جواز السفر للمساهمين غير العمانيين في شركة زجاج مجان،

- شهادة الميلاد للمساهم القاصر في شركة زجاج مجان، مع موافقة ولي الامر او الأب بقبول العرض نيابة عن أولاده القصر،
- يجب تضمين نسخة من توكيل رسمي ساري المفعول ومعتمد حسب الأصول من قبل الجهات القانونية المختصة في حالة القبول نيابة عن شخص آخر (باستثناء قبول الأب نيابة عن أبنائه القصر).

للمتقدمين من الشركات:

- نسخة من السجل التجاري للشركة
- نسخة مصدقة من قرار مجلس الإدارة يخول الأشخاص لقبول العرض مرفق معه نموذج التوقيع لهؤلاء الأشخاص المخولين.

يخضع قبول شركة الزمرد الوطنية للاستثمار لأسهم شركة زجاج مجان المباعة من قبل المساهمين في شركة زجاج مجان والتسوية للشروط التالية:

- يتلقى العرض الحد الأدنى للقبول (٧٥٪ من أسهم الشركة).
- موافقة هيئة الخدمات المالية على نتيجة العرض النهائية.
- عدم تعارض تسوية أسهم شركة زجاج مجان المطروحة مع أي من القوانين المعمول بها.
- استكمال خطاب / نموذج القبول بشكل صحيح وعلى النحو المطلوب مرفقاً معه المستندات المطلوبة وإرساله إلى المستشار في تاريخ انتهاء العرض أو قبله.
- الشخص الذي يقبل العرض هو مساهم مؤهل في شركة زجاج مجان.
- عدم سحب شركة الزمرد الوطنية للاستثمار للعرض وفقاً لأحكام لائحة الاستحواذ.

قبول شركة الزمرد الوطنية للاستثمار

عند استلام خطاب/نموذج القبول ساري المفعول مرفقاً معه المستندات المطلوبة والخاضعة للتحقق المرضي، سيعلم المستشار المساهمين في شركة زجاج مجان المؤهلين عن القبول للعرض وترتيب إجراء الدفع عن طريق حوالة مصرفية / أمر دفع / شيك / تحويل مصرفي لصالح المساهم في شركة زجاج مجان خلال ١٠ (عشرة) أيام من تاريخ انتهاء العرض.

توقيت دفع سعر العرض

ولن يتم دفع أي فائدة، أو هامش ربح أو رسوم إضافية أو ضريبة أو أي زيادة أخرى لأي سبب على السعر الإجمالي لأسهم شركة زجاج مجان والتي تم شراؤها من قبل شركة الزمرد الوطنية للاستثمار من أي مساهم في شركة زجاج مجان لأي سبب ما.

١١ التفويض بإصدار العرض

تؤكد شركة الزمرد الوطنية للاستثمار ش.ش.و. بموجب ما يلي:

(١) لقد بذل/ بذلت العناية المعقولة للتأكد من أن كافة الوقائع المذكورة والآراء المعبر عنها في مستند العرض هذا صحيحة ودقيقة.

(٢) لم يتم حذف أي معلومات جوهرية والتي قد يؤدي حذفها إلى جعل مستند العرض هذا مضللاً.

(٣) تتحمل شركة الزمرد الوطنية للاستثمار المسؤولية عن البيانات الواردة أعلاه وفقاً لذلك.

إنّ التالية أسماؤهم مفوضون بالتوقيع على مستند العرض بموجب شركة الزمرد الوطنية للاستثمار:



التوقيع

الاسم محمد بن عبدالرحمن البلوشي

تقرير مجلس الإدارة

إشارة إلى العرض المقدم إلى شركة زجاج مجاج بتاريخ 2025/12/23 م من قبل شركة الزمرد الوطنية للاستثمار، وبعد قيام مجلس الإدارة بدراسة العرض وإبداء ملاحظاته ورأيه بشأن المعلومات المتعلقة بعرض السيطرة، يود مجلس الإدارة الإفصاح عن الآتي:

يرى مجلس إدارة الشركة، بعد مراجعة شروط وأحكام عرض السيطرة، أن العرض ملائم وعادل، وأن المعلومات الواردة في مستند العرض دقيقة وصحيحة، وذلك في حدود علم المجلس، ولا تتضمن أي بيانات مضللة أو ناقصة من شأنها التأثير على قرار المساهمين.

أفاد مقدم عرض السيطرة بأن الهدف من العرض هو الاستحواذ مع الاستمرار في ممارسة الشركة لأنشطتها التجارية الرئيسية.

ولا يعتزم مقدم العرض إجراء أي تغييرات جوهرية على طبيعة أعمال الشركة أو تصفيتها، كما لا توجد خطط حالية لبيع أصول جوهرية للشركة أو إجراء تغييرات هيكلية إضافية، إلا في حدود ما تقتضيه مصلحة الشركة واستراتيجيتها المستقبلية.

تتمثل خطة مقدم عرض السيطرة في استمرار أعمال الشركة والشركات التابعة لها وفق الخطط التشغيلية المعتمدة، مع العمل على تحسين الأداء ورفع الكفاءة التشغيلية، دون التأثير سلباً على الموظفين أو الالتزامات التعاقدية القائمة.

وبناءً عليه، يوصي مجلس الإدارة المساهمين الكرام بدراسة عرض السيطرة والتقارير المرفقة به، واتخاذ القرار المناسب حيال ذلك.

كما تفيد الشركة بأنه لا توجد أوراق مالية قابلة للتحويل إلى أسهم تصويت في الشركة المقدم إليها عرض السيطرة، وذلك حتى تاريخ هذا التقرير.

وبناءً على ما تقدم، قرر مجلس الإدارة في اجتماعه المنعقد بتاريخ 2026/01/01 م ما يلي:

- الموافقة على عرض السيطرة المقدم.
- تفويض الإدارة التنفيذية باستكمال الإجراءات اللازمة لتنفيذ العرض، مع الالتزام بكافة متطلبات الإفصاح المعتمدة لدى بورصة مسقط في هذا الشأن.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

عن مجلس الإدارة

محمد بن عبد الله بن محمد الفارسي
رئيس مجلس الإدارة



التاريخ: 2026/01/01 م

Board Report

With reference to the offer submitted to **Majan Glass Company** on **23 December 2025** by **Emerald National Investment SPC**, and following the review of the offer by the Board of Directors and its consideration of the information related to the takeover offer, the Board of Directors hereby discloses the following:

After reviewing the terms and conditions of the takeover offer, the Board of Directors is of the view that the offer is **fair and reasonable**, and that the information contained in the offer document is **accurate and correct**, to the best of the Board's knowledge, and does not include any misleading or incomplete information that could affect shareholders' decision-making.

The offeror has stated that the objective of the takeover offer is to **acquire the Company while continuing its principal commercial activities**.

The offeror does not intend to make any material changes to the nature of the Company's business or to liquidate the Company. Furthermore, there are currently no plans to dispose of any material assets of the Company or to implement any additional structural changes, except to the extent required in the best interests of the Company and in line with its future strategy.

The offeror plans to **continue the operations of the Company** in accordance with the approved operational plans, while working to **enhance performance and improve operational efficiency**, without adversely affecting employees or existing contractual obligations.

Accordingly, the Board of Directors **recommends that the Company's shareholders carefully review the takeover offer and the accompanying reports and make an informed decision accordingly**.

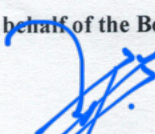
The Company further confirms that, as of the date of this report, **there are no securities convertible into voting shares** in the Company to which the takeover offer has been made.

Based on the foregoing, the Board of Directors, at its meeting held on **01 January 2026**, resolved as follows:

- **To approve the takeover offer submitted;** and
- **To authorize the executive management to complete all necessary procedures for the implementation of the offer, in full compliance with the disclosure requirements applicable at Muscat Stock Exchange.**

Yours sincerely,

For and on behalf of the Board of Directors


Mohammed bin Abdullah bin Mohammed Al Farsi
Chairman of the Board

Date: **01 January 2026**



31 ديسمبر 2025

الأفاضل/ أعضاء مجلس الإدارة المحترمين
شركة زجاج مجان (ش.م.ع.)
ص.ب: 17، الرمز البريدي 327
صحار، عمان

الموضوع: رأينا من وجهة نظر مالية بشأن عدالة عملية الاستحواذ المقترحة على شركة زجاج مجان (ش.م.ع.)

أعضاء مجلس الإدارة المحترمين،

نكتب إليكم بالإشارة إلى طلبكم لرأينا فيما يتعلق بعدالة المقابل المادي المقدم لمساهمي شركة زجاج مجان ش.م.ع. ("الشركة")، وذلك بموجب الاستحواذ المقترح على 100% من رأس المال المصدر للشركة ("الصفقة") من قبل شركة الزمرد الوطنية للاستثمار (ش.ش.و) ("المستحوذ"). وكما هو موضح في الإفصاح العام المؤرخ بتاريخ 17 ديسمبر 2025 ("العرض")، فقد اقترح المستحوذ عرضاً نقدياً للاستحواذ على جميع رأس المال المصدر للشركة بسعر 0.004 ريال عماني للسهم الواحد ("المقابل") مع أن بعض البنود الرئيسية للصفقة ملخصة في هذه الوثيقة، إلا أن بنودها مفصلة بشكل كامل في العرض. وعليه، فإن وصف الصفقة وهذا الرأي يعتبران مقيدتين بالكامل بالرجوع إلى وثيقة العرض.

نطاق المراجعة

في سبيل التوصل إلى رأينا، قمنا بمراجعة ودراسة أمور من بينها:

1. وثيقة العرض المنشورة بتاريخ 17 ديسمبر 2025؛
2. التقارير السنوية المدققة للشركة للسنوات المالية الخمس الماضية؛
3. أحدث البيانات المالية المرحلية المتاحة للشركة للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2025؛
4. تقرير التقييم المستقل المعد من قبل مستشار خارجي (طرف ثالث) والمبني على منهجية القيمة الصافية المعدلة للأصول؛
5. الميزانية التقديرية المعتمدة من قبل الإدارة للسنة المالية 2025؛
6. نشاط تداول أسهم الشركة في بورصة مسقط؛

كما قمنا بإجراء تحليلات مالية أخرى وأخذنا في الاعتبار معلومات أخرى رأيناها مناسبة لأغراض هذا الرأي.

الافتراضات والاعتماد

في تقديم رأينا، اعتمدنا على دقة واكتمال جميع المعلومات المقدمة إلينا أو المتاحة للجمهور، ولم نقوم بالتحقق من صحة هذه المعلومات بشكل مستقل. كما لم نقوم بإجراء أي تقييم أو دراسة للأصول أو الالتزامات الفردية، ولم نقوم بتقييم الملاءة المالية (Solvency) للشركة أو للجهة المستحوذة بموجب قوانين الإعسار المعمول بها.

نحن لسنا خبراء قانونيين أو تنظيميين أو محاسبين أو ضريبيين، وقد اعتمدنا في هذه الجوانب على التقييمات المقدمة من مستشاري الشركة المختصين بالرأي الاستثماري. كما افترضنا أن جميع الموافقات التنظيمية المطلوبة لإتمام الصفقة سيتم الحصول عليها دون أي آثار سلبية جوهرية.

الاعتبارات المالية والتقييمية

أخذ تحليلنا في الاعتبار العوامل الرئيسية التالية:



- تكبدت الشركة خسائر تشغيلية متكررة خلال السنوات الأخيرة؛
- تعاني الشركة من عجز نقدي، مع سيولة محدودة للغاية للحفاظ على العمليات التشغيلية؛
- صافي قيمة الشركة (Net Worth) سلبية، مما يعكس تآكل حقوق الملكية بسبب الخسائر المتراكمة؛
- قدرة الشركة على الاستمرار في مزاولة أعمالها غير مؤكدة بشكل كبير، كما هو موضح في تحليل التقييم؛
- التقرير المعد على أساس "صافي قيمة الأصول المعدلة" بافتراض عدم الاستمرارية، يشير إلى قيمة سالبة لحقوق الملكية؛
- تم التواصل من قبل إدارة الشركة مع العديد من المستثمرين والمشتريين المحتملين على مدى فترة ممتدة، وعلى الرغم من إجراء الفحص النافي للجهالة من قبل بعض الأطراف، لم يتم تلقي أي عرض منافس أفضل من العرض الحالي.
- نشاط تداول سهم الشركة في بورصة مسقط، بما في ذلك خلال فترة الستة أشهر السابقة لهذا التاريخ والفترة اللاحقة لنشره، اتسم بأحجام تداول محدودة جداً وضعف في السيولة. ومن وجهة نظرنا، لا يقدم هذا التداول مؤشراً ذا معنى أو موثقاً للقيمة العادلة لحقوق ملكية الشركة. وبناءً عليه، نعتبر نشاط التداول هذا غير مؤثر على رأينا ولم نعتمد عليه اعتماداً جوهرياً في الوصول إلى استنتاجنا.

طبيعة وحدود الرأي

يعتمد رأينا بالضرورة على الظروف الاقتصادية والسوقية وغيرها من الظروف كما هي سارية في تاريخ هذا التقرير، وعلى المعلومات المتاحة لنا في هذا التاريخ. ولا نلتزم بتحديث أو مراجعة أو إعادة تأكيد هذا الرأي نتيجة لأي أحداث لاحقة.

يقتصر رأينا فقط على مدى عدالة المقابل المادي لمساهمي الشركة الناحية المالية والاستثمارية. ولا نبدي أي رأي حول عدالة الصفقة للدائنين أو أي أصحاب مصالح آخرين، كما لا نبدي أي رأي حول ترتيبات التعويض التي تشمل أعضاء مجلس الإدارة أو المسؤولين أو الموظفين.

لم يتم تكليفنا بالبحث عن صفقات بديلة، ولم نقوم بمثل هذا البحث، كما أننا لم نشارك في أي مفاوضات تتعلق بالعرض. وبناءً عليه، نعتبر أن شروط العرض تمثل أفضل الشروط المتاحة بشكل معقول في ظل الظروف القائمة.

سنلتقي أتعاباً مهنية من الشركة مقابل تقديم هذا الرأي. إضافة إلى ذلك، يُقدّم هذا الرأي بشرط موافقة الشركة على تبرئة ذمة وإخلاء مسؤولية "الرؤية كابيتال" وشركائها ومديرها ومسؤوليها وموظفيها ومستشاريها من أي خسائر، أو مطالبات أو أضرار أو التزامات أو تكاليف أو نفقات بما في ذلك أتعاب المحاماة والأتعاب المهنية المعقولة، الناشئة عن أو المتعلقة بإصدار هذا الرأي أو أي اعتماد عليه، وذلك في حال نتجت هذه الخسائر عن معلومات غير دقيقة أو ناقصة أو مضللة مقدمة من الشركة أو ممثليها، أو عن أي إخلال بتعهدات الشركة أو ضماناتها أو إفصاحاتها فيما يتعلق بالصفقة، باستثناء الخسائر الناجمة عن الإهمال الجسيم أو سوء السلوك المتعمد أو الاحتيال من جانب شركة "الرؤية كابيتال".

الرأي

بناءً على ما سبق ومع مراعاة الوضع المالي للشركة كما هو موضح في قسم "الاعتبارات المالية والتقييمية"، بما في ذلك الخسائر التشغيلية المتكررة، والعجز النقدي، وقيمة صافي الأصول المعدلة السلبية، وعدم اليقين بشأن قدرتها على الاستمرار في مزاولة أعمالها، فإن رأينا - اعتباراً من تاريخه - هو أن: استلام المساهمين على أي مقابل يعتبر مقبولاً، وأن المقابل المقترح دفعه بموجب الصفقة، وهو 0.004 ريال عماني للسهم الواحد، يُعد مناسباً من الناحية المالية الاستثمارية لمساهمي الشركة مع عدم وجود أي بديل.

يُقدّم هذا الرأي إلى مجلس إدارة الشركة لغرض تقييم الصفقة فقط. ولا يشكل توصية لأي مساهم بقبول أو رفض العرض. يجوز الإفصاح عن هذا الرأي للجهات التنظيمية المختصة ويجوز إدراجه كملحق لوثائق المساهمين المتعلقة بالصفقة، ونحن لا نتحمل أي مسؤولية أو التزام تجاه أي طرف ثالث.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،



(Signature)

الرؤية كابيتال (ش.م.ع.)

31 December 2025

The Board of Directors
Majan Glass Company SAOG
PO Box 17, PC 327,
Sohar, Sultanate of Oman

Subject: Fairness Opinion on Proposed Acquisition of Majan Glass Company SAOG

Members of the Board of Directors,

This is in reference to your request for our opinion as to the fairness, from a financial point of view, to the shareholders of Majan Glass Company SAOG (the "Company") of the consideration offered pursuant to the proposed acquisition of 100% of the issued share capital of the Company (the "Transaction") by Emerald National Investment SPC (the "Acquiror").

As set out in the public announcement dated 17 December 2025 (the "Offer"), the Acquiror has proposed a cash offer to acquire all of the issued share capital of the Company at a price of RO 0.004 per share (the "Consideration").

While certain principal terms of the Transaction are summarized herein, the terms of the Transaction are more fully described in the Offer. Accordingly, the description of the Transaction and this opinion are qualified in their entirety by reference to the Offer.

Scope of Review

In arriving at our opinion, we have reviewed and considered, among other things:

1. The Offer, published on 17 December 2025;
2. The audited annual reports of the Company for the last five financial years;
3. The latest available interim financial statements of the Company for the period ended 30 September 2025;
4. The independent valuation report prepared by a third-party valuation advisor based on adjusted net asset value methodology;
5. The management-approved budget for the year 2025; and
6. The Company's trading activity on the Muscat Stock Exchange.

We have also performed such other financial analyses and considered such other information as we deemed appropriate for the purposes of this opinion.



Assumptions and Reliance

In giving our opinion, we have relied upon and assumed the accuracy and completeness of all information provided to us or publicly available and have not independently verified such information. We have not conducted any valuation or appraisal of individual assets or liabilities, nor have we evaluated the solvency of the Company or the Acquiror under applicable insolvency laws.

We are not legal, regulatory, accounting, or tax experts and have relied on the assessments of the Company's respective advisors with respect to such matters. We have assumed that all regulatory approvals required for completion of the Transaction will be obtained without material adverse effect.

Financial and Valuation Considerations

Our analysis took into account the following key factors:

- The Company has incurred recurring operational losses over recent years;
- The Company is highly indebted and is experiencing a cash deficit, with limited liquidity to sustain operations;
- The Company's net worth is negative, reflecting erosion of equity due to accumulated losses;
- The Company's ability to continue as a going concern is materially uncertain, as noted in the valuation analysis;
- The independent valuation report, prepared on an adjusted net asset value basis assuming non-going concern, indicates a negative equity value;
- Several potential investors and buyers were approached over an extended period, and while due diligence was undertaken by some parties, no competing offer superior to the Offer was received, and;
- The Company's trading activity on the Muscat Stock Exchange, including during the six-month period preceding the date hereof and the period following publication of the Offer. Such trading has been characterized by very limited volumes and poor liquidity and, in our view, does not provide a meaningful or reliable indication of the Company's underlying equity value. Accordingly, we consider this trading activity to be inconsequential to our opinion and have not placed material reliance on it in forming our conclusion.

Nature and Limitations of Opinion

Our opinion is necessarily based on economic, market, and other conditions as in effect on, and the information made available to us as of, the date hereof. We undertake no obligation to update, revise, or reaffirm this opinion as a result of subsequent events.

Our opinion is limited solely to the fairness, from a financial point of view, of the Consideration to the shareholders of the Company. We express no opinion as to the fairness of the Transaction to creditors or any other stakeholders, nor do we express any opinion on compensation arrangements involving directors, officers, or employees.



We were not requested to solicit, and did not solicit, alternative transactions, nor did we participate in negotiations relating to the Offer. Accordingly, we have assumed that the terms of the Offer represent the most favorable terms reasonably available under the circumstances.

We will receive a professional fee from the Company for the delivery of this opinion. In addition, this opinion is furnished on the basis, and subject to the condition, that the Company agrees to indemnify and hold harmless Vision Capital, its partners, directors, officers, employees, and advisors from and against any losses, claims, damages, liabilities, costs, and expenses, including reasonable legal and professional fees, arising out of or in connection with the issuance of this opinion or any reliance placed thereon, to the extent that such losses result from inaccurate, incomplete, or misleading information provided by the Company or its representatives, or from any breach of the Company's representations, warranties, or disclosures in relation to the Transaction, other than losses arising from Vision Capital's gross negligence, wilful misconduct, or fraud.

Opinion

Based on and subject to the foregoing, and having regard to the Company's financial position as described in the Financial and Valuation Considerations, including recurring operational losses, cash deficits, negative adjusted net asset value, and uncertainty regarding its ability to continue as a going concern, it is our opinion, as of the date hereof, that the receipt of any positive consideration by the shareholders is fair and that the consideration of RO 0.004 per share proposed to be paid pursuant to the Transaction, is favorable, from a financial point of view, to the shareholders of the Company.

This opinion is furnished to the Board of Directors of the Company solely for the purpose of evaluating the Transaction. It does not constitute a recommendation to any shareholder as to whether to accept or reject the Offer. This opinion may be disclosed to the relevant regulatory authorities and may be included as an appendix to shareholder documentation in connection with the Transaction, and we accept no responsibility or liability to any third party.

Very truly yours,



Vision Capital SAOC

