



### إعلان

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

تود الشركة في الصدد الإلقاء 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، وذلك للاستحواذ على ١٠٠٪ من أسهم شركة زجاج مجان ش.م.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).

عن شركة زجاج مجان ش.م.ع.

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.

يحتوي هذا المستند على معلومات تتعلق بعرض الاستحواذ المقدم إلى جميع المساهمين في شركة زجاج مجان ش.م.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.) وذلك طبقاً للائحة الاستحواذ والسيطرة رقم (خ ٢٠١٩/٢).

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

٤٢,٠٢٣,٣٠٠ سهماً من أسهم شركة زجاج مجان  
(ش.م.ع.)

الاستحواذ على:

المقابل: سعر الشراء وفقاً لشروط مستند العرض

٢٠٢٦/١/٤ تاريخ بداية العرض

٢٠٢٦/١/٢٥ تاريخ انتهاء العرض

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

تم إعداد مستند العرض وفقاً للإجراءات الصادرة من هيئة الخدمات المالية النسخة العربية بموجب رسالتها رقم [١٧١٣٥/٤/٢٠٢٥٠٢١-٤٨] بتاريخ [٢٢/١٢/٢٠٢٥] 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 أنها إشارة إلى أن الهيئة توصي بهذا العرض، وفي حال وجود أي تعارض بين النسختين الإنجليزية والعربية من مستند العرض يؤخذ بالنسخة العربية، ولا تتحمّل هيئة الخدمات المالية أي مسؤولية عن دقة وكفاية البيانات والمعلومات الواردة في مستند العرض الماثل ولا تتحمّل أي مسؤولية عن أي ضرر أو خسارة ناتجة عن الاعتماد على أي جزء منها أو استخدامه من قبل أي شخص.

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

يتضمن مستند العرض هذا كافة المعلومات والبيانات الجوهرية التي تعتبرها شركة الزمرد الوطنية للاستثمار ش.ش.و مناسبةً للاستثمار، وإلى حد علم شركة الزمرد الوطنية للاستثمار، لا يحتوي هذا المستند على أيّ معلوماتٍ مضللةٍ أو تم التغاضي عن أيّ معلوماتٍ جوهرية قد يكون لها تأثير إيجابي أو سلبي على القرار الذي سيتخذه مساهمو شركة زجاج مجان حول قبول العرض أو رفضه.

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

يجب على جميع المساهمين في شركة زجاج مجان التمعن في مستند العرض هذا ومراجعته بعنايةٍ من أجل تحديد ما إذا كانوا يرغبون في قبول العرض، من خلال الأخذ في الاعتبار جميع المعلومات الواردة في مستند العرض الماثل في سياقها الصحيح، كذلك يجب على المساهمين في شركة زجاج مجان ألا يعتبروا مستند العرض هذا كتوصية من قبل شركة الزمرد الوطنية للاستثمار، أو المالك شركة الزمرد للاستثمار، أو المستشار أو المستشار القانوني لقبول العرض، ويتحمل كلّ مساهم 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 مناسبٍ للمعلومات والافتراضات الواردة في هذا المستند.

لم يصرّح لأيّ شخصٍ بالإدلاء بأيّ بيانات أو تقديم معلومات تتعلق بشركة الزمرد الوطنية للاستثمار أو العرض بخلاف الأشخاص المذكورين في مستند العرض الماثل للقيام بذلك، وفي حال قام أيّ شخصٍ بالإدلاء بأيّ بيان أو تقديم معلومات، يجب ألا يتم التعامل معه على أنّه مفوضٍ من قبل شركة الزمرد الوطنية للاستثمار أو المالك شركة الزمرد الوطنية للاستثمار أو مستشار العرض أو المستشار القانوني، ويجب عدم الاستناد إلى أيّ بيانٍ مماثلٍ من قبل أيّ شخص.

تم إعداد البيانات الواردة في مستند العرض الماثل كما في تاريخ المستند ما لم يتم تحديد وقتٍ آخر فيما يتعلق بهذه البيانات ويجب عدم تفسير نشر مستند العرض الماثل (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 نصٍ في مستند العرض الماثل يُقصد به أو سيعتبر توقعاً أو تنبؤاً أو تقديرًا للأداء المالي الحالي أو المستقبلي لشركة الزمرد الوطنية للاستثمار.

**البيانات المالية:** لم يقم المستشار بالتحقق بشكلٍ مستقلٍ من أيٍ من البيانات المالية / البيانات الأخرى التي أعدّتها شركة الزمرد الوطنية للاستثمار.

إنَّ أيَّ اختلافٍ في مستند العرض المائل بين إجمالي المبالغ ذات الصلة المدرجة ومجموعها يرجع إلى عملية التقرير.

**عملة مستند العرض:** إنَّ جميع الإشارات إلى كلمة "ريال" تعني الريال العماني، وهو العملة الرسمية في سلطنة عمان، إنَّ الريال العماني مرتبط بالدولار الأمريكي وسعر الصرف المرتبط هو ١ ريال عماني = ٢,٦٠٠٨ دولار أمريكي، ويكون الريال العماني من ١٠٠٠ بيسة.

**ملخص أو مقتطفات من المستندات:** لا يجب الاعتماد على أيٍ ملخصات أو مقتطفات من المستندات الواردة في مستند العرض على أنَّها 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 موقع شبكة المعلومات الإلكترونية والمنشورات، ولم يتحقق أيٍ من شركة الزمرد الوطنية للاستثمار، أو المالك أو المستشار أو المستشار القانوني بشكلٍ مستقلٍ من أيٍ بياناتٍ مأخوذة من مصادر تابعة لجهات خارجية مشار إليها في مستند العرض هذا أو لم يتأكّدوا من الافتراضات الأساسية التي تستند إليها هذه المصادر، بالإضافة إلى ذلك، لم يقم المستشار أو المستشار القانوني بالتحقق بشكلٍ مستقلٍ من أيٍ من بيانات القطاع أو المصادر الأخرى المشار إليها في هذا المستند، وعليه، فإنَّ دقة واقتدار بيانات القطاع والسوق ليست مضمونة ولا يمكن ضمان موثوقيتها. ويعتمد مدى أهميَّة 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 الماثل بما يتوافق مع أحكام القانون واللوائح المعمول بها وتهدف إلى تزويد مساهمي شركة زجاج مجاناً بمعلومات تتعلق بالعرض، إلا أنّ مستند العرض الماثل لا يحتوي بالضرورة على جميع المعلومات التي قد يعتبرها المساهم في شركة زجاج مجاناً جوهريّة، ولا يجوز تفسير محتوى مستند العرض هذا على أنه مشورة قانونية أو تجارية أو ضريبية، يجب على كلّ 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.

**العنية 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 تعليماتهم الخاصة بشروط مستند العرض الماثل والمخاطر التي ينطوي عليها قبول العرض.

**القيود على توزيع مستند العرض الماثل:** يقتصر توزيع مستند العرض الماثل على مساهمي شركة زجاج مجاناً، وتطلب شركة الزمرد الوطنية للاستثمار والمالك والمستشار القانوني من الأشخاص الذين يصل إليهم مستند العرض الماثل، التعرّف على جميع هذه القيود المنصوص عليها في مستند العرض الماثل 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 قيودٍ مماثلةٍ على العرض من قبل أي شخصٍ، سواء كان مساهمًا في شركة زجاج مجاناً أو لم يكن.

**القيود على استخدام المعلومات الواردة في مستند العرض الماثل:** لا يجوز نشر المعلومات الواردة في مستند العرض الماثل، أو نسخها، أو تصويرها، أو إفشاوها كلياً، أو جزئياً، أو استخدامها لأي غرضٍ بخلاف ما يتعلّق 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 أي من المالك أو المديرين أو المحاسبين أو المحامين أو الموظفين أو أي شخصٍ آخرٍ أي إقرارٍ أو ضمانٍ، صريحاً كان أو ضمنياً، فيما يتعلّق باكمال محتويات مستند العرض الماثل؛ أو التوقعات المدرجة في العرض أو أي مستند أو معلومات أخرى مقدمة في أي وقتٍ فيما يتعلّق بالعرض؛ أو يفيد بأنَّ أي مستندٍ من هذا القبيل لم يتغيّر 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 والمتأخرة على موقع شركة زجاج مجان وشركة المتحدة للأوراق المالية وهيئة الخدمات المالية.
القانون المعمول به	القوانين واللوائح المعمول بها في سلطنة عُمان والساربة 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 حيالي أو حق ضمان أو الاحتفاظ بحق الملكية أو أي اتفاقية أو ترتيب ضمان آخر.
مجلس التعاون الخليجي	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.
الحكومة	مجلس التعاون الخليجي الذي يتكون من سلطنة عُمان والإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية، وقطر، والبحرين، والكويت.
رأس المال المصدر	إجمالي رأس المال المصدر لشركة زجاج مجان من وقتٍ إلى آخر.
المستشار القانوني	زيد المالكي للمحاماة والاستشارات القانونية.
مسقط للمقاصة والإيداع	شركة مسقط للمقاصة والإيداع ش.م.ع.
بورصة مسقط	بورصة مسقط بسلطنة عمان.
شركة زجاج مجان	شركة زجاج مجان ش.م.ع.
مساهمو شركة زجاج مجان	المساهمون في شركة زجاج مجان ش.م.ع.
سهم شركة زجاج مجان	سهم في رأس مال شركة زجاج مجان ويفسر مصطلح "أسهم شركة زجاج مجان ش.م.ع." وفقاً لذلك.
العرض	العرض المقدم من شركة الزمرد الوطنية للاستثمار إلى مساهمي شركة زجاج وفقاً لشروط مستند العرض المائل.

تاریخ انتهاء العرض	تاریخ انتهاء العرض المبین في الفصل المعنون "ملخص العرض" من مستند العرض المايل.
إتمام عميلية العرض	إتمام العرض الذي سيحدث في تاريخ دفع سعر العرض للمساهمين البائعين في شركة زجاج مجان بعد تاريخ انتهاء العرض.
مستند العرض	مستند العرض المايل ويحتوي على نموذج القبول.
المستشار	شركة المتحدة للأوراق المالية ش.م.ع.
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 عمان.
تاریخ بداية العرض	تاریخ بداية العرض المبین في الفصل المعنون "ملخص العرض" من مستند العرض المايل.
فترة العرض	الفترة من بداية العرض حتى نهايته الذي يمكن للمساهم في شركة زجاج مجان تقديم نموذج القبول.
عمان	سلطنة عمان.
ريال عماني	الريال العماني، وهو العملة الرسمية لسلطنة عمان.
تاریخ التسجيل	تاریخ تسجيل العرض المبین في الفصل المعنون "ملخص العرض" من مستند العرض المايل.
لائحة الاستحواذ	لائحة الاستحواذ والسيطرة الصادرة بموجب القرار رقم (خ/٢٠١٩/٢).

الجدول الزمني الإرشادي للعرض ٥

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

## ملخص العرض

### ٦.١ تفاصيل العرض

شركة الزمرد الوطنية للاستثمار (ش.س. و) وهي شركة الشخص الواحد، برقم سجل تجاري ١٥١٧٠٧٧، ويقع مركبها 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 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 (٤٢,٣٠٣) سهم في تاريخ الإعلان)، والذي من شأنه الاستحواذ على كامل أسهم الشركة.

ما لم يختار 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.

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

شركة زجاج مجان

العرض

تاريخ العرض

تاريخ الإعلان (لعرض العرض)

سعر العرض

أهلية قبول العرض

عرض نقدى فقط بمبلغ ٤,٠٠٠ ريال عماني للسهم الواحد في شركة زجاج مجان.  
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 الإجباري على النسبة المئوية المتبقية من الأسهم من كل مساهم في شركة زجاج مجان.

لا يجوز قبول العرض إلا لمساهم شركة زجاج مجان الذي لا تخضع أسهمه في شركة زجاج مجان لأي التزام لأغراض هذا العرض.

الأسماء الخاضعة للالتزامات

الاستحواذ الإجباري

بما أنّ 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، وب مجرد 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 طویل الأجل لشركة زجاج مجان وتطوير صناعه الزجاج لتكون أكثر مرنة في سلطنة عمان.

## المستشار

المتحدة للأوراق المالية ش.م.ع.م، شركة مساهمة عامة مقفلة تأسست في سلطنة عمان ومتتبها المسجل في ص.ب ٥٦٧، الرمز البريدي ١١٢ سلطنة عمان.

الهاتف: +96824763300

البريد الإلكتروني: ayman@usoman.com

## ٦,٢ تفاصيل ومعلومات أخرى تتطلبها لائحة الاستحواذ

الأسماء في شركة زجاج لا تمتلك شركة الزمرد الوطنية للاستثمار أي نسبة من الأسهم في شركة زجاج مجان حتى تاريخ مستند العرض هذا.

### هدف مقدم العرض

• 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 الحالين في الجهة المعروض عليها والشركات التابعة لها.

## ٦,٣ الإقرارات

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

أ. تتمتع شركة الزمرد الوطنية للاستثمار بموارد مالية كافية ولن يتم الغاء 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 مقدم 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 بأسمائهم شركة زجاج مجان والأوراق المالية القابلة للتحويل؛

بـ. 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، او حملة أسهم ذات حق التصويت أو الحملة السابقين لأسهم ذات حق التصويت في شركة زجاج مجان الذين لهم أيّ صلة بالعرض.

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

لـغـرض ما ورد أعلاه، إنـ "أعضاء مجلس الإـدارة السابقـين" أوـ "حملـة أسـهم ذات حق التصـويـت السابقـين" هـم الأـشـخاصـ الذين كانوا خـلال فـترة 6 أـشهـر قبل بدء فـترة العـرضـ، أـعـضـاءـ في مجلس الإـادـةـ أوـ حـملـةـ أسـهمـ حقـ التـصـويـتـ، وـفقـ الـحـالـةـ.

#### ٦,٣,٣ معلومات أخرى:

١ـ. لا تـمتـلكـ شـركـةـ الزـمـرـدـ الوـطـنـيـ لـلاـسـتـثـمـارـ ولاـ شـركـةـ زـجاجـ مـجانـ أيـ أـورـاقـ مـالـيـ قـابـلـ للـتـحـوـيلـ.  
٢ـ. اعتـبارـاـ منـ تـارـيخـ مـسـتـنـدـ العـرضـ، فـيمـاـ يـليـ تـفـاصـيلـ العـدـدـ وـالـنـسـبـةـ المـنـوـيـةـ لـحـيـازـةـ الأـسـهـمـ ذاتـ حقـ التـصـويـتـ التيـ يـمـتـلـكـهاـ الأـشـخـاصـ التـالـيـةـ أـسـمـاؤـهـمـ بشـكـلـ مـباـشـرـ أوـ غـيرـ مـباـشـرـ فيـ شـركـةـ زـجاجـ مـجانـ:

- أـ. شـركـةـ الزـمـرـدـ الوـطـنـيـ لـلاـسـتـثـمـارـ: لاـ تـمـلـكـ أيـ أـسـهـمـ فيـ شـركـةـ زـجاجـ مـجانـ.
- بـ. المـديـرـونـ المـعـتمـدـونـ لـشـركـةـ الزـمـرـدـ الوـطـنـيـ لـلاـسـتـثـمـارـ لاـ يـمـلـكـونـ ايـ أـسـهـمـ فيـ شـركـةـ زـجاجـ مـجانـ.

لمـ تـتـعـالـمـ الأـطـرـافـ المـنـصـوصـ عـلـيـهـاـ فيـ الـفـقـرـاتـ ١ـ،ـ ٢ـ أـعـلاـهـ فيـ الأـسـهـمـ الـتـيـ لـهـاـ حقـ التـصـويـتـ أوـ الأـورـاقـ المـالـيـ القـابـلـ للـتـحـوـيلـ المـعـنـيـةـ خـلـالـ الـفـتـرـةـ الـتـيـ تـبـدـأـ قـبـلـ سـتـةـ أـشـهـرـ منـ تـارـيخـ بـداـيـةـ العـرضـ وـتـنـتـهـيـ بـتـارـيخـ مـسـتـنـدـ العـرضـ.

**الأطراف ذات الصلة بالعرض والأشخاص المسؤولون عن الاتصال**

<p>شركة الزمرد الوطنية للاستثمار (ش.ش.و)</p> <p>للتواصل: محمد عبد الرحمن علي البلوشي ص.ب: ٢٩٠ ، الرمز البريدي ١٣٤ ، سلطنة عمان البريد الإلكتروني: <a href="mailto:admin@makaseb.om">admin@makaseb.om</a></p> <p>شركة زجاج مجان ش.م.ع</p> <p>للتواصل: رياض غلام علي محمد اللواتي هاتف: ٩٩٢٠٧٥٧ البريد الإلكتروني: <a href="mailto:riyadh@majanglass.om">riyadh@majanglass.om</a></p> <p>المتحدة للأوراق المالية ش.م.ع</p> <p>للتواصل: ايمن اللواتي ص.ب: ٢٥٦٦ ، الرمز البريدي ١١٢ ، روبي، سلطنة عمان هاتف: ٢٤٧٦٣٣٠٠ البريد الإلكتروني: <a href="mailto:ayman@usoman.com">ayman@usoman.com</a></p> <p>مكتب زيد المالكي للمحاماة والاستشارات القانونية</p> <p>مسؤول الاتصال: زيد المالكي الوظيفة: مالك المكتب العنوان: ولاية بوشر الهاتف: +٩٦٨ ٩٩٠٠٣٠٠ البريد الإلكتروني: <a href="mailto:zaid@zaid-law.com">zaid@zaid-law.com</a></p>	<p>مقدّم العرض</p> <p>المعروض عليه: الشركة</p> <p>المستشار</p> <p>المستشار القانوني لمقدّم العرض</p>
--	--

٨ المواقف المتعلقة بالعرض

٨,١ موافقات هيئة الخدمات المالية

• الموافقة على مستند العرض بموجب الخطاب بتاريخ ٢٠٢٥/١٢/٢٢ ، رقم ٢١-٤٨  
١٧١٣٠/٤/٢٠٢٥٠٧٢١

شركة الزمرد الوطنية للاستثمار ش.و هي 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. ويُقدم العرض من قبل مقدم العرض وحده ولا توجد أي أطراف تعمال باتفاق معه في تقديم العرض.

- س يتم إرسال نسخة إلكترونية فقط من مستند العرض هذا عبر البريد الإلكتروني بناءً على بيانات شركة مسقط للمقاصة والإيداع وعلى الموقع الإلكتروني 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 الموقع الإلكتروني 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 وموقاً حسب الأصول، ومسلماً 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 ظهراً، في تاريخ إغلاق العرض.

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

٣. سيظل العرض مفتوحاً للقبول لمدة ٢١ يوماً تبدأ من ٢٠٢٦/١/٤ وتنتهي في ٢٠٢٦/١/٢٥ خلال ساعات العمل أي من الساعة ٨ صباحاً حتى ٢ ظهراً، 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 ولد 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 بخول الأشخاص لقبول العرض مرفق معه نموذج التوقيع لهؤلاء الأشخاص المعولين.

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.
- 

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

**قبول شركة الزمرد الوطنية للاستثمار**

**توقيت دفع سعر العرض**

تؤكد شركة الزمرد الوطنية للاستثمار ش.س.و بمحبته ما يلي:

١) لقد بذل/ بذلت العناية المعقولة للتأكد من أن كافة الواقع 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 مضللا.

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

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



التوقيع

الاسم محمد بن عبدالرحمن البلوشي



## تقرير مجلس الإدارة

إشارةً إلى العرض المقدم إلى شركة زجاج مجان بتاريخ 23/12/2025 م من قبل شركة الزمرد الوطنية للأستثمار، 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 لنشاطاتها التجارية الرئيسية.

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

تنتمي 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 01/01/2026 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.

وتفضلاً بقبول فائق الاحترام،

عن مجلس الإدارة

محمد بن عبد الله بن محمد الفارسي  
رئيس مجلس الإدارة

التاريخ : 01/01/2026 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



Page 1 of 1

31 ديسمبر 2025

الأفضل/أعضاء مجلس الإدارة المحترمين

شركة زجاج مجان (ش.م.ع.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.ع)  
أعضاء مجلس الإدارة المحترمين،

نكتب إليكم بالإشارة إلى طلبكم لرأينا فيما يتعلق بعدالة المقابل المادي المقدم لمساهمي شركة زجاج مجان ش.م.ع.ع ("الشركة")، وذلك بموجب الاستحواذ المقترح على 100% من رأس المال المصدر للشركة ("الصفقة") من قبل شركة الزمرد الوطنية للاستثمار (ش.س.و) ("المستحوذ").

وكما هو موضح في الإفصاح العام الموزع 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 مقيدين بالكامل بالرجوع إلى وثيقة العرض.

#### نطاق المراجعة

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

1. وثيقة العرض المنصورة 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 تحليقات مالية أخرى وأخذنا في الاعتبار معلومات أخرى رأيناها مناسبة لأغراض هذا الرأي.

#### الافتراضات والاعتماد

في تقديم رأينا، اعتمدنا على دقة واتكمال جميع المعلومات المقدمة إلينا أو المتاحة للجمهور، ولم نقم بالتحقق من صحة هذه المعلومات بشكل مستقل. كما لم نقم بإجراء أي تقييم أو دراسة للأصول أو الالتزامات الفردية، ولم نقم بتقييم الملاءة المالية (Solvency) للشركة أو للجهة المستحوذة بموجب قوانين الأسعار 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 المواقف التنظيمية المطلوبة لإتمام الصفقة سيتم الحصول عليها دون أي آثار سلبية جوهريّة.

#### الاعتبارات المالية والتقييمية

أخذ تحليانا في الاعتبار العوامل الرئيسية التالية:



شركة الرؤية كابيتال ش.م.ع.م

ص.ب. 712، الحمرية، الرمز البريدي 131، سلطنة عمان - هاتف: ٢٤٧٦٠٠٠، البريد الإلكتروني: vision@visioncapital.om، C.R 1244920  
P.O Box: 712, Al Hamriya, P.O. 131, Sultanate of Oman - Tel: 24760000, Email: vision@visioncapital.om, C.R 1244920

- 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 تأكيل 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 سالية لحقوق الملكية؛
- تم التواصل من قبل إدارة الشركة مع العديد من المستثمرين والمشترين المحتملين على مدى فترة ممتدة، وعلى الرغم من اجراء 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 بالحاجة لتداول محدودة جداً وضعف في السيولة. ومن وجهة نظرنا، لا يقدم هذا التداول مؤشراً ذا معنى أو موثوقاً للقيمة العادلة لحقوق ملكية الشركة. وببناء 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 الصفة 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 صفات بديلة، ولم نقم بمثل هذا البحث، كما أننا لم نشارك في أي مفاوضات تتعلق بالعرض. وببناء عليه، نعتبر أن شروط العرض تمثل أفضل الشروط المتاحة بشكل معقول في ظل الظروف القائمة.

ستنتهي أطواباً مهنية من الشركة مقابل تقديم هذا الرأي. إضافة إلى ذلك، يؤكد هذا الرأي بشرط موافقة الشركة على تبرئة ذمة وإخلاء مسؤولية "الرؤية كابيتال" وشركائها ومديريها ومسؤوليها وموظفيها ومستشاريها من أي خسائر، أو مطالبات أو أضرار أو التزامات أو تكاليف أو نفقات بما في ذلك أتعاب المحامية والاتعاب 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 المعتمد أو الاحتيال من جانب شركة "الرؤية كابيتال".

#### رأي

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 القيمين بشأن قدرتها على الاستمرار في مزاولة أعمالها، فإن رأينا - اعتباراً من تاريخه - هو أن: استلام المساهمين على أي مقابل يعتبر مقبولاً، وأن المقابل المقترن دفعه بموجب الصفة، وهو 0.004 ريال عماني للسهم الواحد، يُعد مناسباً من الناحية المالية الاستثمارية لمساهمي الشركة مع عدم وجود أي بديل.

يقدم 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 إدراجها كملحق لوثائق المساهمين المتعلقة بالصفقة، ونحن لا نتحمل أي مسؤولية أو التزام تجاه أي طرف ثالث.

وتفضلاً بقبول فائق الاحترام،



الرؤية كابيتال (ش.م.ع.م)



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 Acquirer 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**

