

Date: 28 June 2026

التاريخ: 28 يونيو 2026

### Disclose regarding Acquisition Offer

### الإفصاح بشأن عرض الاستحواذ

Muscat Gases Company SAOC ("the Company") wishes to disclose to its esteemed shareholders the acquisition offer submitted by Blue Glow Company, attaching the relevant documents.

تود شركة مسقط للغازات ش.م.ع.ع ("الشركة") الإفصاح لمساهميها الكرام بشأن عرض الإستحواذ المقدم من شركة الوهج الأزرق مع إرفاق المستندات المتعلقة بذات الموضوع.

Further information in respect of the above will be duly disclosed on the MSX in accordance with the requirements of applicable laws and regulations.

وسيتم الإفصاح عن المزيد من المعلومات المتعلقة بما ورد أعلاه في حينه عبر بورصة مسقط، وذلك وفقاً لمتطلبات القوانين واللوائح المعمول بها.

For Muscat Gases SAOG

عن شركة مسقط للغازات ش.م.ع.ع



مسقط للغازات ش.م.ع.ع  
الرمز البريدي: 11124  
مسقط غاز  
MUSCAT GAS  
P.O. BOX: 11, P.C.: 124, AIR MAIL 300  
MUSCAT GASES COMPANY SAOC

التاريخ: 24 يونيو 2026

### تقرير مجلس الإدارة

إشارة إلى عرض الاستحواذ الإلزامي المقدم من شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.م.م (بلو غاز) بشأن الاستحواذ على ما يصل إلى 100% من رأس المال المصدر لشركة مسقط للغازات ش.م.ع، وبعد تعميم مستند العرض والمستندات الداعمة على أعضاء مجلس الإدارة بموجب قرار بالتمرير بتاريخ 23 يونيو 2026، يود مجلس الإدارة الإحاطة بما يلي:

تم تقديم العرض الإلزامي وفقاً للوائح الاستحواذ والاندماج المعمول بها، وذلك عقب استحواذ شركة الوهج الأزرق على ما يقارب 41.84% من رأس المال المصدر للشركة.

يبلغ سعر العرض 0.151 ريال عماني للسهم الواحد، يُدفع نقداً وفقاً للشروط والأحكام الواردة في مستند العرض والمعتمد من قبل هيئة الخدمات المالية.

استلم مجلس الإدارة وراجع الرأي المستقل بشأن عدالة السعر (Fairness Opinion) الصادر عن شركة فيجن كابيتال ش.م.ع.م فيما يتعلق بسعر العرض، واستناداً إلى المعلومات التي تمت مراجعتها والتحليلات التي أجريت، خلصت شركة فيجن كابيتال إلى أن سعر العرض يُعد عادلاً من الناحية المالية لمساهمي الشركة.

يقتصر الرأي بشأن عدالة السعر على تقييم العدالة المالية لسعر العرض فقط، ولا يشكل توصية لأي مساهم بقبول العرض أو رفضه.

يبقى قرار قبول العرض أو رفضه مسؤولية كل مساهم على حدة، وذلك بعد دراسة مستند العرض والرأي المستقل بشأن عدالة السعر والحصول على أي استشارات مستقلة يراها المساهم مناسبة.

كما يؤكد مجلس الإدارة أنه حتى تاريخ هذا التقرير، لا توجد أي أوراق مالية قابلة للتحويل إلى أسهم ذات حق التصويت صادرة عن الشركة.

وبناءً على ما تقدم، فقد قرر مجلس الإدارة، بموجب قرار بالتمرير بتاريخ 23 يونيو 2026، ما يلي:

- الإحاطة بمستند عرض الاستحواذ المقدم من شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.م.م (Blue Gas).
- الإحاطة بالرأي المستقل بشأن عدالة السعر الصادر عن شركة فيجن كابيتال ش.م.ع.م.
- تفويض الإدارة وأمين سر مجلس الإدارة لاتخاذ كافة الإجراءات التنظيمية والإفصاحية والإدارية والإجرائية اللازمة فيما يتعلق بالعرض، وضمن الالتزام بمتطلبات هيئة الخدمات المالية وبورصة مسقط وشركة مسقط للمقاصة والإيداع.
- الاحتفاظ بكافة حقوق الشركة ومجلس الإدارة فيما يتعلق بأي مسائل مستقبلية تنشأ عن العرض أو ترتبط به.

عن مجلس إدارة شركة مسقط للغازات ش.م.ع.

الفاضل/ عبدالله سعود مرشود الترميح

رئيس مجلس الإدارة



## MUSCAT GASES COMPANY SAOG

### BOARD REPORT

Date: 24 June 2026

Further to the mandatory takeover offer submitted by Al Wahaj Alazrak for Manufacturing LLC (Blue Gas) in relation to the acquisition of up to 100% of the issued share capital of Muscat Gases Company SAOG and following the circulation of the Offer Document and supporting documents to the Board of Directors by circular resolution dated 23 June 2026, the Board hereby notes the following:

The mandatory offer has been made pursuant to the applicable Takeover and Acquisition Regulations following Blue Gas's acquisition of approximately 41.84% of the issued share capital of the Company.

The Offer Price is OMR 0.151 per share payable in cash in accordance with the terms and conditions set out in the Offer Document approved by the Financial Services Authority.

The Board has received and reviewed the independent Fairness Opinion issued by Vision Capital Co. SAOC in relation to the Offer Price. Based on the information reviewed and analyses performed, Vision Capital has concluded that the Offer Price is fair, from a financial point of view, to the shareholders of the Company.

The Fairness Opinion is limited solely to the financial fairness of the Offer Price and does not constitute a recommendation to any shareholder as to whether to accept or reject the Offer.

The decision whether to accept or reject the Offer remains solely with each individual shareholder after considering the Offer Document, the Fairness Opinion and obtaining such independent advice as the shareholder may consider appropriate.

The Board further confirms that, as on the date of this report, there are no securities convertible into voting shares issued by the Company.

Based on the foregoing, the Board of Directors, by way of circular resolution dated 23 June 2026, resolved as follows:

- To note the Takeover Offer Document submitted by Al Wahaj Alazrak for Manufacturing LLC (Blue Gas).
- To note the independent Fairness Opinion issued by Vision Capital Co. SAOC.
- To authorize Management and the Board Secretary to undertake all regulatory, disclosure, administrative and procedural actions required in connection with the Offer and to ensure



compliance with the applicable requirements of the Financial Services Authority, Muscat Stock Exchange and Muscat Clearing & Depository.

- To reserve all rights of the Company and the Board of Directors in relation to any future matters arising from or connected with the Offer.

For and on behalf of the Board of Directors

Muscat Gases Company S.A.O.G

**Mr. Abdullah Saud M. Al Romaih – Chairman**

Chairman of the Board

  
 23 June 2026  


## مستند العرض

فقط لمساهمي شركة مسقط للغازات ش.م.ع.ع

يحتوي هذا المستند على معلومات تتعلق بعرض الاستحواذ المقدم إلى جميع المساهمين الآخرين في شركة مسقط للغازات ش.م.ع.ع (ويُشار إليهم مجتمعين بـ "مساهمي شركة مسقط للغازات" وكل منهم "مساهم في شركة مسقط للغازات") من قبل شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.م.م ("مقدم العرض") للاستحواذ على ما يصل إلى 100% من رأس المال المصدر لشركة مسقط للغازات ش.م.ع.ع وذلك وفقاً للائحة الاستحواذ والسيطرة (الصادرة بقرار هيئة الخدمات المالية رقم 2019/2) (ويُشار إليها بـ "لائحة الاستحواذ والسيطرة").

### عرض بموجب لائحة الاستحواذ والسيطرة

فيما يتعلّق بالاستحواذ المقترح من قبل شركة الوهج الأزرق للصناعة (ش.م.م) على نسبة 100% من أسهم شركة مسقط للغازات (ش.م.ع.ع).

ما يصل إلى 100% من الأسهم المصدرة والمدفوعة بالكامل لشركة مسقط للغازات ش.م.ع.ع

الاستحواذ على:

سعر العرض، وذلك وفقاً لشروط مستند العرض المؤرخ في 01 يونيو 2026

المقابل:

تاريخ بداية العرض 14 يونيو 2026

تاريخ انتهاء العرض 5 يوليو 2026

المستشار القانوني



البوسعيدي، منصور  
جمال وشركاؤه

مدير العرض



الشركة المتحدة للأوراق  
المالية ش.م.م

المعروض عليه



شركة مسقط للغازات  
ش.م.ع.ع

مقدم العرض



شركة الوهج الأزرق  
للصناعة ش.م.م

تم إعداد مستند العرض وفقاً للإجراءات الصادرة من هيئة الخدمات المالية، واعتمدت هيئة الخدمات المالية النسخة العربية بموجب رسالتها رقم (17130/4/20260v31) بتاريخ 2026/06/01، 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 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

1.....	إشعار هام لمساهمي شركة مسقط للغازات ش.م.ع.ع	1
2.....	عرض البيانات المالية والقطاعية وبيانات السوق	2
3.....	نقاط إضافية يجب ملاحظتها	3
4.....	التعريف والاختصارات	4
6.....	الجدول الزمني الإرشادي للعرض	5
7.....	ملخص العرض	6
11.....	الأطراف ذات الصلة بالعرض وبيانات التواصل	7
12.....	الموافقات المتعلقة بالعرض	8
13.....	نبذة عن شركة الوهج الأزرق للصناعة	9
14.....	قبول العرض - الشروط والأحكام والإجراءات	10
16.....	التفويض بإصدار العرض	11

يتضمّن مستند العرض هذا كافة المعلومات والبيانات الجوهرية التي تعتبرها شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.م.م مناسبة للاستثمار، وإلى حدّ علم شركة الوهج الأزرق للصناعة، لا يحتوي هذا المستند على أيّ معلوماتٍ مضلّةٍ أو تمّ التفاوضي عن أيّ معلوماتٍ جوهريةٍ قد يكون لها تأثير إيجابي أو سلبي على القرار الذي سيتّخذه مساهمو شركة مسقط للغازات حول قبول العرض أو رفضه.

إنّ مجلس إدارة شركة الوهج الأزرق للصناعة مسؤول بالتضامن والانفراد عن صحّة وكفاية المعلومات الواردة في هذا المستند، ويؤكّدون أنّه وفقاً لعلمهم، لقد تمّ بذل العناية الواجبة في إعداد مستند العرض هذا، كما يؤكّدون أيضاً أنّه لم يتم حذف أيّ معلوماتٍ جوهريةٍ، الذي من شأن حذفها قد يجعل مستند العرض هذا مضللاً.

يجب على جميع المساهمين في شركة مسقط للغازات 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 مسقط للغازات ألاّ يعتبروا مستند العرض هذا كتوصية من قبل شركة الوهج الأزرق للصناعة، أو مجلس إدارة شركة الوهج الأزرق للصناعة، أو مدير العرض أو المستشار القانوني لقبول العرض، ويتحمّل كلّ مساهمٍ في شركة مسقط للغازات 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 تتعلق بشركة الوهج الأزرق للصناعة 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 الوهج الأزرق للصناعة أو مجلس إدارة شركة الوهج الأزرق للصناعة أو مدير 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 تغيير في وقائع شركة الوهج الأزرق للصناعة أو شؤونه منذ ذلك التاريخ، لا يوجد أيّ نصّ في مستند العرض المائل يُقصد به أو سيُعتبر توقعاً أو تنبؤاً أو تقديرًا للأداء المالي الحالي أو المستقبلي لشركة مسقط للغازات.

## 2 عرض البيانات المالية والقطاعية وبيانات السوق

**البيانات المالية:** لم يقم مدير العرض بالتحقق بشكلٍ مستقلٍ من أيٍّ من البيانات المالية / البيانات الأخرى التي أعدتها شركة الوهج الأزرق للصناعة.

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

**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 1 ريال عماني = 2.6008 دولار أمريكي، ويتكوّن الريال العماني من 1000 بيعة.

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

**بيانات القطاع والسوق:** تمَّ 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 الوهج الأزرق للصناعة، أو مجلس الإدارة أو مدير العرض أو المستشار القانوني بشكلٍ مستقلٍ من أيٍّ بياناتٍ 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 يقم مدير العرض أو المستشار القانوني بالتحقق بشكلٍ مستقلٍ من أيٍّ من بيانات القطاع أو المصادر الأخرى المشار إليها في هذا المستند، وعليه، فإنَّ 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 مسقط للغازات بمعلومات تتعلق بالعرض، إلا أن مستند العرض المائل لا يحتوي بالضرورة على جميع المعلومات التي قد يعتبرها المساهم في شركة مسقط للغازات جوهرية، ولا يجوز تفسير محتوى مستند العرض هذا على أنه مشورة قانونية أو تجارية أو ضريبية، يجب على كل مساهم في شركة مسقط للغازات 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 مسقط للغازات قراءة مستند العرض بالكامل، وعند اتخاذ القرار، يجب على مساهمي شركة مسقط للغازات الاعتماد على تمعّنهم 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 مسقط للغازات، وتطلب شركة الوهج الأزرق للصناعة ومجلس الإدارة ومدير العرض 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 الوهج الأزرق للصناعة، أو مجلس الإدارة، أو مدير العرض، أو المستشار القانوني تحمّل أي مسؤولية قانونية عن أي انتهاك لأي قيود مماثلة على العرض من قبل أي شخص، سواء كان مساهمًا في شركة مسقط للغازات 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 كليًا، أو جزئيًا، أو استخدامها لأي غرض بخلاف ما يتعلق بالعرض، وذلك من دون الحصول على الموافقة الخطية المسبقة من شركة الوهج الأزرق للصناعة ومدير العرض.

**إخلاء المسؤولية عن الضمانات الضمنية:** باستثناء ما هو مطلوب بموجب القانون المعمول به، ولا تقدم شركة الوهج الأزرق للصناعة أو مدير العرض أو المستشار القانوني أو أي من المالك أو المديرين أو المحاسبين أو المحامين أو الموظفين أو أي شخص آخر أي إقرار أو ضمان، صريحًا كان أو ضمنيًا، 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 الذي يتعين على مساهمي شركة مسقط للغازات استخدامه لتقديم قبولهم للعرض وذلك وفقاً لشروط مستند العرض. وسيتم إرسال هذه النماذج إلى كل مساهم من مساهمي شركة مسقط للغازات عبر البريد الإلكتروني استناداً إلى بيانات شركة مسقط للمقاصة والإيداع، كما ستكون متاحة على الموقع الإلكتروني لكل من شركة الوهج الأزرق للصناعة، وشركة المتحدة للأوراق المالية، وشركة مسقط للغازات.	نموذج القبول
القوانين واللوائح المعمول بها في سلطنة عُمان والسارية في تاريخ مستند العرض المائل.	القانون المعمول به
يُشار إلى أعضائه بـ "أعضاء مجلس إدارة شركة الوهج الأزرق"، ويُفسَّر مصطلح "أعضاء مجلس إدارة الوهج الأزرق" على هذا الأساس.	مجلس إدارة شركة الوهج الأزرق للصناعة
هيئة الخدمات المالية في سلطنة عمان.	هيئة الخدمات المالية
أي مصلحة أو حقوق ملكية لأي شخص (بما في ذلك أي حق في خيار الاستحواذ 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 مسقط للغازات المرهونة من قبل مساهم في شركة مسقط للغازات مع أي مؤسسة مالية أو المحجوزة بسبب قيود أو أمر قضائي صادر عن أي محكمة أو هيئة ذات صلة.	الأسهم الخاضعة للالتزامات
مجلس التعاون الخليجي الذي يتكوّن من سلطنة عُمان والإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية، وقطر، والبحرين، والكويت.	مجلس التعاون الخليجي
حكومة سلطنة عمان.	الحكومة
إجمالي رأس المال المصدر لشركة مسقط للغازات من وقتٍ إلى آخر.	رأس المال المصدر
البوسعيدي، منصور جمال وشركاؤه	المستشار القانوني
شركة مسقط للمقاصة والإيداع ش.م.ع.م.	مسقط للمقاصة والإيداع
بورصة مسقط بسلطنة عمان.	البورصة
شركة مسقط للغازات ش.م.ع.ع.	شركة مسقط للغازات
يُشار إلى أعضائه بـ "أعضاء مجلس إدارة شركة مسقط للغازات"، ويُفسَّر مصطلح "أعضاء مجلس إدارة مسقط للغازات" على هذا الأساس.	مجلس إدارة شركة مسقط للغازات
المساهمون في شركة مسقط للغازات ش.م.ع.ع.	مساهمو شركة مسقط للغازات
سهم في رأس مال شركة مسقط للغازات ويفسَّر مصطلح "أسهم شركة مسقط للغازات ش.م.ع.ع." وفقاً لذلك.	سهم شركة مسقط للغازات
العرض المقدم من شركة الوهج الأزرق للصناعة إلى مساهمي شركة مسقط للغازات وفقاً لشروط مستند العرض المائل.	العرض
تاريخ انتهاء العرض المبيّن في الفصل المعنون "ملخص العرض" من مستند العرض المائل.	تاريخ انتهاء العرض
إتمام العرض الذي سيحدث في تاريخ دفع سعر العرض للمساهمين البائعين في شركة مسقط للغازات بعد تاريخ انتهاء العرض.	إتمام العرض
مستند العرض المائل ويحتوي على نموذج القبول.	مستند العرض
شركة المتحدة للأوراق المالية ش.م.ع.م.	مدير العرض

مقدّم العرض أو شركة الوهج الأزرق للصناعة	شركة الوهج الأزرق للصناعة (ش.م.م)
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 مسقط للغازات 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/2019/2).

5 الجدول الزمني الإرشادي للعرض

#	الوصف	التاريخ
1	الإعلان العام عن العرض	2026/03/26
2	إرسال مستند العرض إلى مجلس إدارة ومساهمي شركة مسقط للغازات ش.م.ع.ع	2026/06/01
3	بداية فترة العرض	2026/06/14
4	انتهاء فترة العرض	2026/07/05
5	دفع سعر العرض من قبل شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.م.م	2026/07/15

**ملاحظة:** الجدول الزمني أعلاه إرشادي فقط وقد يخضع للتعديل بعد المراجعة وإبداء الملاحظات والحصول على موافقة الجهات المختصة.

مقدم العرض أو شركة الوهج الأزرق للصناعة	شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.م.م هي شركة سعودية تعمل في مجال التطوير والاستثمار، وتركز استراتيجيتها على البنية الأساسية لقطاع الغاز. تستثمر الشركة في تطوير تخزين وتعبئة وتوزيع غاز البترول المسال أو الغاز الطبيعي في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي. كما تركز الشركة على خلق فرص عمل ذات قيمة مضافة وتعزيز دور القطاع الخاص. ويُقدّم العرض من قبل مقدم العرض وحده ولا توجد أي أطراف تعمل باتفاقٍ معه في تقديم العرض.
المعروض عليه أو شركة مسقط للغازات	شركة مسقط للغازات ش.م.ع.ع، وهي شركة مساهمة عامة، مسجلة بموجب السجل التجاري رقم 1164988 في سلطنة عُمان، ومرخص لها بمزاولة نشاط إنتاج وتوزيع الغاز من بين أنشطة أخرى، ويقع مقرها المسجل في ص.ب 11، الرمز البريدي 124، شارع رقم 2، المنطقة الصناعية بالرسيل، سلطنة عُمان.
العرض	عرض من شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.م.م إلى مساهمي شركة مسقط للغازات للاستحواذ على نسبة تصل إلى 100% من رأس المال المصدر للشركة. (الممثل بعدد 30,000,000 سهمًا مدفوعة بالكامل كما هو في بتاريخ 25 مارس 2026).
سعر العرض	عرض نقدي فقط بقيمة 0.151 ريال عُماني لكل سهم من أسهم شركة مسقط للغازات، وهو سعر العرض الذي دفعته شركة الوهج الأزرق للصناعة مقابل نسبة 41.84% من رأس المال المصدر التي استحوذت عليها بتاريخ 25 مارس 2026 من شركة تكامل للاستثمار ش.م.م وشركة النفط العمانية للتسويق ش.م.ع.ع. ويمثل سعر العرض البالغ 0.151 ريال عُماني لكل سهم من أسهم شركة مسقط للغازات: (1) علاوة بنسبة 20% مقارنةً بمتوسط السعر المرجح بالحجم منذ 1 يناير 2026؛ (2) علاوة بنسبة 20% مقارنةً بمتوسط السعر المرجح بالحجم للأشهر الثلاثة الأخيرة؛ و(3) علاوة بنسبة 20% مقارنةً بسعر الإغلاق بتاريخ 24 مارس 2026.
تاريخ العرض	تاريخ بداية العرض: 14 يونيو 2026 تاريخ انتهاء العرض: 5 يوليو 2026
تاريخ التسجيل (العرض)	11 يونيو 2026
إشعار العرض	إشعار العرض المنشور من قبل شركة مسقط للغازات من خلال إفصاح تم نشره على موقع بورصة مسقط بتاريخ 30 مارس 2026، وتتوفر نسخة من هذا الإشعار على الموقع الإلكتروني لشركة الوهج الأزرق للصناعة.
تعليق التداول	لا تعترم شركة الوهج الأزرق للصناعة التقدم بطلب لتعليق التداول على أسهم شركة مسقط للغازات.
أهلية قبول العرض	في حال قيام مساهمي شركة مسقط للغازات الذين يملكون مجتمعين أقل من أو ما يساوي 100% من أسهم الشركة بقبول العرض وفقاً لشروط مستند العرض، فإن شركة الوهج الأزرق للصناعة ستكتفي بتلك القبولات ولن تقوم بسحب عرضها.
الأسهم الخاضعة للالتزامات	لا يجوز قبول العرض إلا لمساهم شركة مسقط للغازات الذي لا تخضع أسهمه في شركة مسقط للغازات لأي التزام لأغراض هذا العرض.

وفقاً لما هو منصوص عليه في لائحة الاستحواذ، وفي حال قيام مساهمي شركة مسقط للغازات الآخرين الذين يمتلكون نسبة 90% أو أكثر من الأسهم المتبقية في الشركة (باستثناء الأسهم المملوكة مسبقاً من قبل شركة الوهج الأزرق للصناعة) بقبول العرض، فإن شركة الوهج الأزرق للصناعة ستقوم بممارسة أحكام "الاستحواذ الإجمالي" المنصوص عليها في المواد من 62 إلى 65 (شاملة) من لائحة الاستحواذ، وذلك شريطة الحصول على الموافقات التنظيمية اللازمة.	الاستحواذ الإجمالي
وفقاً للمادة 65 من لائحة الاستحواذ، ستقوم شركة الوهج الأزرق للصناعة بدفع سعر العرض، كما هو مبين في مستند العرض، إلى حاملي الأسهم التي تم الاستحواذ عليها إجبارياً.	المقابل النقدي للأسهم المستحوذ عليها إلزامياً
هو إتمام العرض الذي سيحدث في تاريخ دفع سعر العرض للمساهمين الباعين في شركة مسقط للغازات بعد تاريخ انتهاء العرض.	إتمام العرض
التاريخ الذي يحصل فيه إتمام العرض.	تاريخ إتمام العرض
تقدم شركة الوهج الأزرق للصناعة هذا العرض امتثالاً لمتطلبات لائحة الاستحواذ بعد استحواذها على نسبة 41.84% من الملكية.	مبررات العرض
شركة المتحدة للأوراق المالية ش.م.م ص.ب 2566، الرمز البريدي 112، روي، سلطنة عُمان هاتف: 24763300 البريد الإلكتروني: <a href="mailto:ayman@usoman.com">ayman@usoman.com</a>	مدير العرض

## 6.2 نية مقدم العرض

ستعمل شركة الوهج الأزرق للصناعة على المساهمة في تطوير عمليات شركة مسقط للغازات، والسعي إلى زيادة كفاءتها التشغيلية، وتعزيز قدرتها التنافسية محلياً وإقليمياً، بالإضافة إلى تعزيز الصورة الإيجابية للقطاع الصناعي العُماني بشكل عام.	استمرار أعمال المعروض عليه
لا تعزم شركة الوهج الأزرق للصناعة تصفية شركة مسقط للغازات خلال الاثني عشر (12) شهراً التالية لإغلاق العرض.	تصفية المعروض عليه
لا تعزم شركة الوهج الأزرق للصناعة إجراء عمليات بيع جوهرية أو إعادة توزيع للأصول الثابتة لشركة مسقط للغازات، باستثناء ما يكون ضرورياً لتحسين الكفاءة التشغيلية.	بيع الأصول أو إعادة توزيع الأصول الثابتة
لا تعزم شركة الوهج الأزرق للصناعة إجراء أي تغييرات جوهرية في هيكل شركة مسقط للغازات، باستثناء ما يكون ضرورياً لتحسين الكفاءة التشغيلية وتعزيز القدرة التنافسية.	تغييرات هيكلية أخرى
لا تعزم شركة الوهج الأزرق للصناعة إجراء أي تغييرات جوهرية على توظيف موظفي شركة مسقط للغازات أو الشركات التابعة لها خلال الاثني عشر (12) شهراً التالية لإغلاق العرض.	استمرار توظيف الموظفين
لا تعزم شركة الوهج الأزرق للصناعة إجراء أي تغييرات على وضع إدراج الشركة المعروض عليها. كما تعزم الحفاظ على إدراج الشركة في بورصة مسقط والالتزام بمتطلب الحد الأدنى للملكية العامة بنسبة لا تقل عن 25%.	نسبة الملكية العامة
تعزم شركة الوهج الأزرق للصناعة الالتزام بمتطلب الحد الأدنى للملكية العامة بنسبة لا تقل عن 25% من رأس المال المصدر والمدفوع للشركة المعروض عليها. وفي حال تم قبول العرض من قبل المساهمين الآخرين بما يؤدي إلى تجاوز نسبة ملكية مقدم العرض 75% من رأس المال المدفوع للشركة المعروض عليها، فإن مقدم العرض يعزم تنفيذ طرح عام ثانوي للأسهم التي تتجاوز نسبة 75% خلال مدة لا تتجاوز ثلاثة (3) أشهر من تاريخ إغلاق عرض الاستحواذ، وذلك في حال حدوث أي قصور، ويجوز لهيئة تمديد هذه الفترة.	الحفاظ على الإدراج في بورصة مسقط

<p>خلال فترة الستة (6) أشهر السابقة لبداية فترة العرض، قام مقدم العرض بإجراء العمليات التالية على أسهم التصويت في شركة مسقط للغازات:</p> <table border="1" data-bbox="236 349 1066 472"> <thead> <tr> <th>التاريخ</th> <th>عدد الأسهم</th> <th>السعر (ريال عُماني)</th> <th>القيمة (ريال عُماني)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2026-03-25</td> <td>9,799,000</td> <td>0.151</td> <td>1,479,649</td> </tr> <tr> <td>2026-03-25</td> <td>2,753,153</td> <td>0.151</td> <td>415,726</td> </tr> </tbody> </table> <p>وبذلك بلغ إجمالي عدد الأسهم التي تم شراؤها 12,552,153 سهمًا بسعر 0.151 ريال عُماني للسهم الواحد.</p> <p>أما فيما يتعلق بالأوراق المالية القابلة للتحويل، فلم يتم مقدم العرض بإجراء أي عمليات شراء خلال فترة الستة (6) أشهر السابقة لبداية فترة العرض.</p>	التاريخ	عدد الأسهم	السعر (ريال عُماني)	القيمة (ريال عُماني)	2026-03-25	9,799,000	0.151	1,479,649	2026-03-25	2,753,153	0.151	415,726	<p>تفاصيل شراء أسهم التصويت والأوراق المالية القابلة للتحويل</p>
التاريخ	عدد الأسهم	السعر (ريال عُماني)	القيمة (ريال عُماني)										
2026-03-25	9,799,000	0.151	1,479,649										
2026-03-25	2,753,153	0.151	415,726										
<p>اعتبارًا من تاريخ الإعلان العام، تحوز وتمتلك شركة الوهج الأزرق للصناعة عدد 12,552,153 سهمًا في شركة مسقط للغازات، والتي تشكل ما نسبته 41.840% من رأس المال المُصدر.</p>	<p>الأسهم المملوكة في شركة مسقط للغازات من قبل مقدم العرض</p>												
<p>1- لا تمتلك شركة مسقط للغازات أيّ أوراق مالية قابلة للتحويل.</p> <p>2- اعتبارًا من تاريخ الإعلان العام، فإن ملكية رأس المال المُصدّر لشركة مسقط للغازات من قبل مقدّم العرض والأطراف ذات الصلة به هي كما يلي:</p> <p>أ. مقدم العرض: يمتلك عدد 12,552,153 سهمًا، تمثل نسبة 41.84% من رأس المال المُصدر.</p> <p>ب. أعضاء مجلس إدارة مقدم العرض: لا يوجد.</p> <p>ج. المساهمون الرئيسيون في مقدم العرض: لا يوجد.</p> <p>د. الأشخاص الذين يتصرفون بالاتفاق مع مقدم العرض: لا يوجد.</p> <p>هـ. الأشخاص الذين التزموا بشكل غير قابل للإلغاء بقبول العرض: لا يوجد.</p> <p>و. المديرين المفوضون لشركة الوهج الأزرق للصناعة: لا يوجد.</p> <p>ز. المساهمون النهائيون لشركة الوهج الأزرق للصناعة: لا يوجد.</p> <p>لم تتعامل الأطراف المنصوص عليها في البنود (أ، ب، ج، د، هـ، و، ز) أعلاه بالتعامل في أسهم شركة مسقط للغازات خلال الفترة التي تبدأ قبل ستة أشهر من بداية فترة العرض وتنتهي بتاريخ الإعلان العام، وذلك باستثناء استحواذ شركة الوهج الأزرق للصناعة على نسبة 41.84% بتاريخ 25 مارس 2026.</p>	<p>معلومات أخرى</p>												

## 6.4.1 إن شركة الوهج الأزرق للصناعة ومدير العرض يؤكدان ما يلي:

- أ. تتمتع شركة الوهج الأزرق للصناعة بموارد مالية كافية ولن يتم الغاء العرض بسبب عدم كفاية القدرة المالية لمقدم العرض؛
- ب. سيحصل كل مساهم في شركة مسقط للغازات الذي يرغب في قبول العرض بالكامل على سعر العرض وفقاً للشروط المبينة في مستند العرض؛
- ج. باستثناء ما يتم بموافقة هيئة الخدمات المالية، 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.

## 6.4.2 تعلن شركة الوهج الأزرق للصناعة ما يلي:

- أ. بخلاف ما هو مبين في مستند العرض المائل، لا توجد أي مفاوضات جارية بين شركة الوهج الأزرق للصناعة أو مساهميها المسيطرين وأي شخص فيما يتعلق بأسهم شركة الوهج الأزرق للصناعة أو أسهم شركة مسقط للغازات؛
- ب. بخلاف ما هو موضح في مستند العرض المائل، لا توجد اتفاقيات أو ترتيبات أو تفاهم موجود بين شركة الوهج الأزرق للصناعة (أو أي شخص يعمل بالتنسيق مع شركة الوهج الأزرق للصناعة) وأي من أعضاء مجلس الإدارة أو أعضاء مجلس الإدارة السابقين لشركة مسقط للغازات، أو حملة أسهم ذات حق التصويت أو الحملة السابقين لأسهم ذات حق التصويت في شركة مسقط للغازات الذين لهم أي صلة بالعرض.
- ج. لن تتأثر مكافآت أعضاء مجلس إدارة شركة الوهج الأزرق للصناعة بإتمام العرض.

لغرض ما ورد أعلاه، إن "أعضاء مجلس الإدارة السابقين" أو "حملة أسهم ذات حق التصويت السابقين" هم الأشخاص الذين كانوا خلال فترة 6 أشهر قبل بدء فترة العرض، أعضاء في مجلس الإدارة أو حملة أسهم ذات حق التصويت، وفق الحالة.

## 6.4.3 معلومات أخرى:

1. لا تمتلك شركة الوهج الأزرق للصناعة ولا شركة مسقط للغازات أي أوراق مالية قابلة للتحويل.
2. 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 مسقط للغازات:

أ- شركة الوهج الأزرق للصناعة: 12,552,153 سهماً أو 41.84%

ب- المديرون المعتمدون لشركة الوهج الأزرق للصناعة: لا يوجد

لم تتعامل الأطراف المشار إليها في الفقرتين 6.3.3 (أ) و(ب) أعلاه في الأسهم ذات حق التصويت المعنية خلال الفترة التي تبدأ قبل ستة أشهر من تاريخ بدء فترة العرض وتنتهي بتاريخ مستند العرض، وذلك باستثناء استحواذ شركة الوهج الأزرق للصناعة على نسبة 41.84% بتاريخ 25 مارس 2026.

<p>شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.م.م          للتواصل: صهيب علي          2728 طريق الملك عبدالعزيز،          6431 حي الياسمين،          الرياض 13326، المملكة العربية السعودية          البريد الإلكتروني: <a href="mailto:sohaib@bluegasarabia.com">sohaib@bluegasarabia.com</a></p>	<p>مقدم العرض</p>
<p>شركة مسقط للغازات ش.م.ع.ع          ص.ب 11، الرمز البريدي 124، سلطنة عُمان          هاتف: 22526900          البريد الإلكتروني: <a href="mailto:info@muscatgas.com">info@muscatgas.com</a></p>	<p>المعروض عليه</p>
<p>الشركة المتحدة للأوراق المالية ش.م.م          للتواصل: أيمن اللواتي          هاتف: 24763337 / 24763300          البريد الإلكتروني: <a href="mailto:ayman@usoman.com">ayman@usoman.com</a>، <a href="mailto:fay@usoman.com">fay@usoman.com</a></p>	<p>مدير العرض</p>
<p>البوسعيدي، منصور جمال وشركاؤه          ص.ب 686، روي، الرمز البريدي 112، سلطنة عُمان          هاتف: 24829200          البريد الإلكتروني: <a href="mailto:mansoor.malik@amjoman.com">mansoor.malik@amjoman.com</a></p>	<p>المستشار القانوني لمقدم العرض</p>

الإفاضل / أعضاء مجلس الإدارة المحترمين  
شركة مسقط للغازات (ش.م.ع.)  
ص.ب: 17، الرمز البريدي 327  
مسقط، عمان

الموضوع: الرأي بشأن عدالة العرض المفتوح المقترح للاستحواذ على شركة مسقط للغازات (ش.م.ع.)

أعضاء مجلس الإدارة المحترمين،

نشير إلى طلبكم في إيداء الرأي بشأن مدى عدالة المقابل النقدي المقترح، من منظور مالي، والمقرر تقديمه إلى مساهمي شركة مسقط للغازات ش.م.ع. («مسقط للغازات» أو «الشركة»)، وذلك في إطار عرض الشراء المفتوح المقدم من شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.ذ.م.م («بلو غاز» أو «مقدم العرض») للاستحواذ على ما يصل إلى 100% من رأس المال المصدر للشركة («العرض» أو «الصفقة»).

وفقاً لما ورد في مستند العرض المنشور بتاريخ 01 يوليو 2026، اقترح مقدم العرض سعراً نقدياً قدره 0.151 ريال عماني للسهم الواحد من أسهم الشركة («سعر العرض»). ومن المقرر أن يبدأ العرض في 14 يونيو 2026 وينتهي في 05 يوليو 2026، وذلك وفقاً للشروط والأحكام والإجراءات المبينة في مستند العرض.

وترد شروط الصفقة بصورة أكثر تفصيلاً في مستند العرض والإفصاحات ذات الصلة. ويُقرأ هذا الرأي في مجمله بالاستناد إلى تلك المستندات، ويخضع لما ورد فيها من شروط ومعلومات.

نطلق المراجعة

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

1. وثيقة العرض المنشورة بتاريخ 01 يونيو 2026 واتفاقية شراء الأسهم المنشورة بتاريخ 23 فبراير 2026؛
2. القوائم المالية المدققة وأحدث القوائم المالية المتاحة للشركة؛
3. الأداء المالي التاريخي للشركة، ونمط الأرباح، والمركز المالي، واتجاهات التدفقات النقدية؛
4. المناقشات التي تمت مع إدارة الشركة بشأن نشاطها وبيئتها التشغيلية والميزانية والتوقعات المستقبلية؛
5. المعلومات المتاحة للجمهور المتعلقة بالقطاع وبيئة المنافسة؛
6. تاريخ تداول أسهم الشركة ومؤشرات التقييم السوقية؛ و
7. أي تحليلات مالية أو معلومات أخرى رأينا أنها ذات صلة لأغراض هذا الرأي.

وقد أجريت مراجعتنا حصراً لغرض إيداء رأي حول عدالة سعر العرض كما في تاريخ هذا الخطاب.

الإفراضات والاعتماد على المعلومات

عند إصدار هذا الرأي، اعتمدنا على المعلومات المقدمة إلينا من قبل الشركة، والمعلومات الواردة في مستند العرض، والمعلومات المتاحة من المصادر العامة. وقد افترضنا أن هذه المعلومات دقيقة وكاملة من جميع النواحي الجوهرية.

ولم نعد بالتحقق المستقل من تلك المعلومات، كما لم نعد بنجاء تدقيق أو فحص قانوني أو مالي أو فني نقيب للجهة، أو تقييم مستقل لأصول الشركة أو التزاماتها.

كما افترضنا أن جميع الموافقات والتصاريح والإجراءات المطلوبة لإتمام الصفقة سيتم الحصول عليها أو استيفائها ضمن المسار الاعتيادي ودون أثر سلبي جوهري.





## الاعتبارات المالية والتقييمية

أخذ تقييمنا في الاعتبار الأداء التشغيلي التاريخي للشركة، وتطورات الأرباح، وهوامش الربحية، والمركز المالي، والمسبولة، وبيئة الأعمال التي تعمل ضمنها الشركة.

كما أخذنا في الاعتبار طبيعة الأنشطة الرئيسية للشركة، بما في ذلك مدى تأثير بعض خطوط الأعمال بأطر التسعير، والمنافسة السوقية، وطلب العملاء، وظروف جانب العرض، وتوافر المدخلات، والظروف العامة للتصاع.

وعند تكوين رأينا، أولينا وزناً أكبر للمعلومات والظروف الحالية القابلة للملاحظة بشكل معقول كما في تاريخ هذا الرأي. ولم نلصق قيمة جوهرية لأي ارتفاع محتمل قد ينشأ عن مبادرات مستقبلية، أو إعادة هيكلة تشغيلية، أو دعم من مساهم جديد، أو توسع في السوق، أو تغيرات تنظيمية أو ميساتية موقية، إلا بالتقدير الذي كانت فيه تلك الأمور مدعومة بجدلة كافية وقابلة للتقييم بشكل معقول كما في تاريخ هذا الخطاب.

وعليه، فإن التطورات المستقبلية التي قد تؤثر في أداء الشركة أو مركزها المالي أو تقييمها السوقي أو أفاق أعمالها قد تختلف عن الظروف التي تم أخذها في الاعتبار ضمن هذا الرأي. ويستند هذا الرأي حصراً إلى الوقائع والافتراضات والظروف المتاحة لنا كما في تاريخ هذا الخطاب.

## طبيعة وحدود الرأي

يقتصر هذا الرأي حصراً على مدى عدالة سعر العرض، من منظور مالي، لمساهمي الشركة.

ولا يشكل هذا الرأي توصية لأي مساهم بشأن قبول العرض أو رفضه. فهذا الرأي موجه إلى مجلس إدارة الشركة لغرض تقييمه للعرض. كما أننا لا نبيد أي رأي بشأن الجدوى الاستراتيجية للصفقة، أو نوافيتها، أو مدى توافر صفقات بديلة، أو السعر الذي قد تتداول به أسهم الشركة مستقبلاً.

ويصدر هذا الرأي كما في تاريخ هذا الخطاب، وبناءً على الوقائع والافتراضات والظروف المتاحة لنا في تلك التاريخ. ولا نتحمل أي التزام بتحديث أو تعديل هذا الرأي نتيجة أي أحداث أو تطورات تقع بعد تاريخ هذا الخطاب.

## الرأي

استناداً إلى ما تقدم، ومع مراعاة ما ورد أعلاه، وفي ضوء الاعتبارات المالية واعتبارات التقييم المتاحة لنا كما في تاريخ هذا الخطاب، فإننا نرى أن سعر العرض البالغ **0.151 ريال عماني للمساهم الواحد** والمقترح بموجب العرض يُعد عادلاً، من منظور مالي، لمساهمي شركة مستقط للغازات ش.م.ع.

ولا ينبغي تفسير هذا الرأي على أنه إشارة إلى أن سعر العرض يمثل أعلى سعر يمكن تحقيقه، كما لا يُعد تقييماً للإمكانات المستقبلية للشركة في ظل ملكية مقدم العرض. كما أنه لا يشكل توصية للمساهمين بقبول العرض أو رفضه.

ويقدم هذا الرأي حصراً إلى مجلس إدارة الشركة لغرض تقييم الصفقة. ويجوز الإفصاح عنه للجهات الرقابية المختصة وإدرجه ضمن مستندات المساهمين المتعلقة بالصفقة، إذا تطلب الأمر ذلك. ولا يجوز بخلاف ذلك اقتباسه أو الإشارة إليه أو نسخه أو توزيعه أو الاعتماد عليه من قبل أي شخص آخر دون موافقتنا للخطية المسبقة.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،



  
شركة الرؤية كابيتال (ش.م.ع.)

## عرض بموجب لائحة الاستحواذ والسيطرة رقم ( E/2/2019 )

مقدم العرض: شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.م.م

المعروض عليه: شركة مسقط للغازات ش.م.ع

### نموذج قبول العرض

تقدم شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.م.م ("مقدم العرض") عرضاً للاستحواذ على ما تصل نسبته إلى 100% من رأس المال المصدر لشركة مسقط للغازات ش.م.ع بموجب لائحة الاستحواذ والسيطرة (E/2/2019) ("لائحة الاستحواذ") ، للمساهمين المسجلين اعتباراً من تاريخ التسجيل المذكور أدناه ("مساهمين شركة مسقط للغازات") ، وفقاً للشروط والاحكام المنصوص عليها في نموذج القبول هذا ومستند العرض.

تاريخ إنتهاء العرض: 05 يوليو 2026

تاريخ بداية العرض: 14 يونيو 2026

تاريخ التسجيل: 11 يونيو 2026

### سعر العرض

عرض نقدي فقط بقيمة 0.151 ريال عُماني لكل سهم من أسهم شركة مسقط للغازات، وهو سعر العرض الذي دفعته شركة الوهج الأزرق للصناعة مقابل نسبة 41.84% من رأس المال المُصدر التي استحوذت عليها بتاريخ 25 مارس 2026 من شركة تكامل للاستثمار ش.م.م وشركة النفط العمانية للتسويق ش.م.ع. ويمثل سعر العرض البالغ 0.151 ريال عُماني لكل سهم من أسهم شركة مسقط للغازات: (1) علاوة بنسبة 20% مقارنةً بمتوسط السعر المرجح بالحجم منذ 1 يناير 2026؛ (2) علاوة بنسبة 20% مقارنةً بمتوسط السعر المرجح بالحجم للأشهر الثلاثة الأخيرة؛ و(3) علاوة بنسبة 20% مقارنةً بسعر الإغلاق بتاريخ 24 مارس 2026.

مدير عرض الاستحواذ: الشركة المتحدة للأوراق المالية ش.م.م

هام: العرض المقدم من قبل شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.م.م مفتوح لجميع المساهمين الآخرين في شركة مسقط للغازات ش.م.ع اعتباراً من تاريخ التسجيل. تعترم شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.م.م الاستحواذ على نسبة تصل إلى 100% من رأس المال المُصدر للشركة. (الممثل بعدد 30,000,000 سهمًا مدفوعة بالكامل كما هو في بتاريخ 25 مارس 2026). إن المساهمون في شركة مسقط للغازات ش.م.ع غير ملزمين بقبول العرض أو التوقيع على نموذج القبول هذا ومع ذلك إذا رغب أحد مساهمي شركة مسقط للغازات في قبول العرض فيجب على هذا المساهم الإشارة إلى نيته / نيتها من خلال ملء نموذج القبول هذا والتوقيع عليه.

### الجدول الزمني الإرشادي للعرض

#	الوصف	التاريخ
1	الإعلان العام عن العرض	26/03/2026
2	إرسال مستند العرض إلى مجلس إدارة ومساهمي شركة مسقط للغازات ش.م.ع	01/06/2026
3	بداية فترة العرض	14/06/2026
4	انتهاء فترة العرض	05/07/2026
5	دفع سعر العرض من قبل شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.م.م	15/07/2026

ملاحظة: الجدول الزمني أعلاه إرشادي فقط وقد يخضع للتعديل بعد المراجعة وإبداء الملاحظات والحصول على موافقة الجهات المختصة.

### أهلية قبول العرض

في حال قيام مساهمي شركة مسقط للغازات الذين يملكون مجتمعين أقل من أو ما يساوي 100% من أسهم الشركة بقبول العرض وفقاً لشروط مستند العرض، فإن شركة الوهج الأزرق للصناعة ستكتفي بتلك القبولات ولن تقوم بسحب عرضها. و وفقاً لما هو منصوص عليه في لائحة الاستحواذ، وفي حال قيام مساهمي شركة مسقط للغازات الآخرين الذين يمتلكون نسبة 90% أو أكثر من الأسهم المتبقية في الشركة (باستثناء الأسهم المملوكة مسبقاً من قبل شركة الوهج الأزرق للصناعة) بقبول العرض، فإن شركة الوهج الأزرق للصناعة ستقوم بممارسة أحكام "الاستحواذ الإجباري" المنصوص عليها في المواد من 62 إلى 65 (شاملة) من لائحة الاستحواذ، وذلك شريطة الحصول على الموافقات التنظيمية اللازمة.

## عرض بموجب لائحة الاستحواذ والسيطرة رقم ( E/2/2019 )

مقدم العرض: شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.م.م

المعروض عليه: شركة مسقط للغازات ش.م.ع

### نموذج قبول العرض

إجراءات قبول العرض من قبل مساهمي شركة مسقط للغازات ش.م.ع

1. من أجل قبول العرض، يتعين من المساهمين في شركة مسقط للغازات القيام بما يلي:  
أ. إرسال نموذج القبول مكتملاً وموقعاً حسب الأصول، ومُسَلَّمًا إلى شركة المتحدة للأوراق المالية ش.م.ع، ص.ب 2566 الرمز البريدي 112 سلطنة عمان.  
أو  
ب. إرسال بريد إلكتروني إلى شركة المتحدة للأوراق المالية مع توضيح نسخة ممسوحة ضوئيًا من نموذج القبول مكتمل وموقع حسب الأصول، مما يؤكد قبولهم للعرض.  
بالإضافة إلى المستندات المطلوبة (كما هو موضح أدناه) في أو قبل الساعة 2 ظهرًا، في تاريخ إغلاق العرض.
2. نموذج القبول / البريد الإلكتروني المكتمل بمجرد تقديمه لا يمكن إلغاؤه من قبل المساهمين في شركة مسقط للغازات.
3. سيظل العرض مفتوحًا لمدة 22 يومًا ابتداءً من 14 يونيو 2026 وحتى 05 يوليو 2026 من الساعة 8:30 صباحًا وحتى 2:00 مساءً (بتوقيت عُمان). سيتم رفض الطلبات المستلمة بعد ساعات العمل في تاريخ إغلاق العرض.

### المستندات المطلوبة

قد تُرفض نماذج القبول المقدمة من مساهم أو مساهمي شركة مسقط للغازات التي لا تتمثل بدقة للمتطلبات المنصوص عليها في الوثائق ذات الصلة من قبل مدير العرض باعتبارها غير مكتملة أو غير صحيحة. يجب أن يُرفق بنموذج القبول المستندات التالية:

- المتقدمون الأفراد:
- نسخة من البطاقة الشخصية لمساهمي شركة مسقط للغازات من المواطنين العُمانيين أو نسخة من جواز السفر لغير العُمانيين.
  - شهادة ميلاد المساهم القاصر في شركة مسقط للغازات إذا كان الأب يقوم بالقبول نيابةً عن أولاده القُصّر.
  - نسخة من توكيل ساري المفعول ومصدّق من الجهات القانونية المختصة إذا كان القبول نيابةً عن شخص آخر (باستثناء القبول المقدم من الأب نيابةً عن أولاده القُصّر).

المتقدمون من الشركات:

- شهادة السجل التجاري (أو ما يعادلها).
- صورة مصدّقة من قرار مجلس الإدارة أو الشركاء بتفويض أشخاص بقبول العرض، مع نماذج توقيعات الأشخاص المفوضين.

### قبول شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.م.م

- يخضع قبول شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.م.م لأسهم شركة مسقط للغازات ش.م.ع.ع المعروضة من المساهمين وتسوية العملية للشروط التالية:
- الأسهم المعروضة من شركة مسقط للغازات غير خاضعة لأي التزامات.
  - موافقة هيئة الخدمات المالية على النتيجة النهائية للعرض.
  - ألا تخالف تسوية أسهم شركة مسقط للغازات ش.م.ع.ع المعروضة أي قوانين أو لوائح معمول بها.
  - أن يكون نموذج القبول مستكملًا وصحيحًا ومرفقًا بالمستندات المطلوبة ومقدّمًا إلى مدير العرض (المتحدة للأوراق المالية) قبل الساعة الثانية ظهرًا (بتوقيت عُمان) في أو قبل تاريخ إغلاق العرض.
  - أن يكون مُقدّم القبول مساهمًا صحيحًا في شركة مسقط للغازات.
  - عدم قيام شركة الوهج الأزرق للصناعة بسحب العرض وفقًا لأحكام لائحة الاستحواذ.

### عنوان مدير العرض

الشركة المتحدة للأوراق المالية ش.م.م

للتواصل: أيمن اللواتي

هاتف: 24763337 / 24763300

البريد الإلكتروني: ayman@usoman.com ، fay@usoman.com

عرض بموجب لائحة الاستحواذ والسيطرة رقم ( E/2/2019 )

مقدم العرض: شركة الوهج الأزرق للصناعة ش.م.م

المعرض عليه: شركة مسقط للغازات ش.م.ع.ع

نموذج قبول العرض

التاريخ: \_\_\_\_\_

الاسم: \_\_\_\_\_

رقم المساهم: \_\_\_\_\_

عدد الأسهم الموافق على بيعها (بالأرقام والحروف):

(بالأرقام) \_\_\_\_\_

(بالحروف) \_\_\_\_\_

أقرّ/نقرّ بأننا قد اطلعنا وقرأنا وفهمنا ووافقنا على محتويات مستند العرض ونموذج القبول المتعلق بالعرض المشار إليه أعلاه. وبناءً عليه، ووفقاً للشروط والأحكام الواردة فيهما، نمارس/أمارس خيار قبول العرض والمشاركة فيه. كما أوكد/نؤكد أن جميع المعلومات والبيانات الواردة في نموذج القبول هذا صحيحة وكاملة. وأتحمّل/نتحمّل كامل المسؤولية عن أي معلومات غير صحيحة أو مضللة تم تقديمها من قبلي/قبلنا.

ويُعدّ هذا القبول ملزماً لنا اعتباراً من تاريخ تقديمه، وذلك وفقاً لأحكام وشروط العرض.

التوقيع: \_\_\_\_\_

رقم البطاقة الشخصية/ جواز السفر / السجل التجاري: \_\_\_\_\_

رقم الهاتف: \_\_\_\_\_

البريد الإلكتروني: \_\_\_\_\_

لمزيد من التفاصيل ، يرجى الرجوع إلى مستند العرض

## OFFER DOCUMENT

ONLY FOR SHAREHOLDERS OF MUSCAT  
GASES COMPANY SAOG

THIS OFFER DOCUMENT CONTAINS INFORMATION RELATING TO AN OFFER TO ALL OF THE OTHER SHAREHOLDERS (TOGETHER THE "MUSCAT GASES SHAREHOLDERS" AND EACH A "MUSCAT GASES SHAREHOLDER") OF MUSCAT GASES COMPANY S.A.O.G ("MGC") BY AL WAHAJ ALAZRAK FOR MANUFACTURING LLC (THE "OFFEROR" OR "BLUE GAS") TO ACQUIRE UP TO 100 PER CENT OF THE ISSUED SHARE CAPITAL OF MUSCAT GASES COMPANY S.A.O.G PURUSANT TO THE TAKEOVER AND ACQUISITION REGULATION (E/2/2019)

### OFFER UNDER THE TAKEOVER AND ACQUISITION REGULATION

RELATING TO AL WAHAJ ALAZRAK FOR MANUFACTURING LLC's ("BLUE GAS") PROPOSED ACQUISITION OF UP TO 100 PERCENT OF THE ISSUED SHARE CAPITAL OF MUSCAT GASES COMPANY SAOG

Acquisition of:	Up to 100% issued & paid-up shares of Muscat Gases Company SAOG
Consideration:	Offer Price, as per the terms of this Offer Document dated 01 June 2026
Offer opens:	14 June 2026
Offer closes:	05 July 2026

#### OFFEROR



Al Wahaj AlAzrak For  
Manufacturing LLC

#### OFFEREE



Muscat Gases  
Company SAOG

#### OFFER MANAGER



United Securities  
LLC

#### LEGAL ADVISOR



Al Busaidy Mansoor  
Jamal & Co.

This Offer Document has been prepared in accordance with the applicable guidelines stipulated by the FSA. This is an unofficial English version of the original Offer Document prepared in Arabic and approved by the FSA by this letter reference no. (17130/4/20260v31) dated 01/06/2026. Consent of this Offer Document by the FSA shall not be taken to suggest that the FSA recommends the Offer. In the event of any conflict between English and Arabic versions of the Offer Document, the Arabic version will prevail. The FSA assumes neither responsibility for the accuracy and adequacy of the statements and information contained in this Offer Document, nor shall it have any liability for any damage or loss resulting from the reliance upon, or use of, any part of the same by any person.

## Table of contents

1. IMPORTANT NOTICE TO MUSCAT GASES SHAREHOLDERS.....	3
2. PRESENTATION OF FINANCIAL, SECTOR AND MARKET DATA .....	4
3. ADDITIONAL POINTS TO BE NOTED.....	5
4. DEFINITIONS AND ACRONYMS .....	6
5. INDICATIVE OFFER TIMELINE.....	8
6. SUMMARY OF THE OFFER .....	9
7. OFFER RELATED PARTIES AND CONTACT PERSONS .....	13
8. OFFER RELATED APPROVALS .....	14
9. DETAILS OF BLUE GAS .....	15
10. ACCEPTANCE OF OFFER – TERMS, CONDITIONS, & PROCEDURE.....	16
11. AUTHORISATION FOR THE ISSUING OF THE OFFER .....	18

## **1. IMPORTANT NOTICE TO MUSCAT GASES SHAREHOLDERS**

This Offer Document includes all material information and data deemed appropriate by Blue Gas and, to Blue Gas's knowledge, does not contain any misleading information or omit any material information that would have a positive or negative impact on the decision to be taken by Muscat Gases Shareholders as to whether or not they should accept the Offer.

The Directors of Blue Gas are jointly and severally responsible for the integrity and adequacy of the information contained in and confirm that to their knowledge appropriate due diligence has been conducted in the preparation of this Offer Document and further confirm that no material information has been omitted, the omission of which would render this Offer Document misleading.

All Muscat Gases Shareholders should carefully examine and review this Offer Document in order to decide whether they would like to accept the Offer, by taking into consideration all the information contained in this Offer Document in its proper context. Muscat Gases Shareholders should not consider this Offer Document as a recommendation by Blue Gas, the Blue Gas Directors, the Offer Manager or the Legal Advisor to accept the Offer. Every Muscat Gases Shareholder shall bear the responsibility of obtaining independent professional advice on whether to accept the Offer and should conduct an appropriate independent evaluation of the information and assumptions contained herein.

No person has been authorized to make any statements or provide information in relation to Blue Gas or the Offer other than the persons whose names are indicated in this Offer Document to do so. Where any person makes any statement or provides information it should not be taken as authorized by Blue Gas, the Blue Gas Directors, the Offer Manager or the Legal Advisor and no reliance should be placed on any such statement by any person.

Statements contained in this Offer Document are made as at the date of this Offer Document unless some other time is specified in relation to them and the publication of this Offer Document (or any action taken pursuant to it) must not be interpreted as giving rise to any implication that there has been no change in the facts or affairs of Blue Gas since such date. Nothing contained in this Offer Document is intended to be, or shall be deemed to be, a forecast, projection or estimate of the current or future financial performance of Muscat Gases.

## 2. PRESENTATION OF FINANCIAL, SECTOR AND MARKET DATA

**Financial Data:** The Offer Manager has not independently verified any of the financial/other data prepared by Blue Gas.

In this Offer Document, any discrepancy between the total and the sum of the relevant amounts listed is due to rounding.

**Currency of Presentation:** All references to “OMR” and “RO” are to Omani Rial, the official currency of Oman. The Omani Rial is pegged to the U.S. Dollar and pegged exchange rate is OMR 1=US Dollar 2.6008. OMR 1 is composed of 1,000 Baizas.

**Summary or Extracts of Documents:** Any summaries of documents or extracts of documents contained in the Offer Document should not be relied upon as being comprehensive statements in respect of such documents.

**Market Data:** Market data in this Offer Document has been obtained from third parties or from public sources such as websites and publications. Neither Blue Gas, the Blue Gas Directors, the Offer Manager nor the Legal Advisor have independently verified any of the data from third party sources referred to in this Offer Document or ascertained the underlying assumptions relied upon by such sources. In addition, the Offer Manager or the Legal Advisor have not independently verified any of the data or other sources referred to in this document. Therefore, the market data's accuracy and completeness are not guaranteed, and its reliability cannot be assured. The extent to which the market data used in this Offer Document is meaningful depends on the reader's familiarity with and understanding of the methodologies used in compiling such data.

### 3. ADDITIONAL POINTS TO BE NOTED

**Scope of Information:** The information contained in the Offer Document is being provided in compliance with the provisions of Applicable Law and is intended to provide the Muscat Gases Shareholders with information relating to the Offer. However, this Offer Document does not necessarily contain all the information that a Muscat Gases Shareholder may consider material. The content of this Offer Document is not to be constructed as legal, business or tax advice. Each Muscat Gases Shareholder should consult its own lawyer, financial adviser or tax adviser for legal, financial or tax advice in relation to the acceptance of the Offer.

**Due Diligence:** Prior to making any decision as to whether to accept the Offer, the Muscat Gases Shareholders should read this Offer Document in its entirety. In making a decision, the Muscat Gases Shareholders must rely upon their own examination of the terms of this Offer Document and the risks involved in accepting the Offer.

**Restrictions of Distribution of this Offer Document:** The distribution of this Offer Document is restricted to the Muscat Gases Shareholders. Blue Gas, the Blue Gas Directors, the Offer Manager, and the Legal Advisor require persons into whose possession this Offer Document comes to inform themselves of, and observe, all such restrictions set out in this Offer Document. None of Blue Gas, the Blue Gas Directors, the Offer Manager, or Legal Advisor accept any legal responsibility for any violation of any such restrictions on the Offer by any person, whether or not a Muscat Gases Shareholder.

**Restrictions on use of Information Contained in this Offer Document:** The information contained in this Offer Document may not be published, duplicated, copied, or disclosed in whole or in part or otherwise used for any purpose other than in connection with the Offer, without the prior written approval of Blue Gas and the Offer Manager.

**Disclaimer of Implied Warranties:** Except as required under Applicable Law, no representation or warranty, express or implied, is given by Blue Gas, the Offer Manager, or the Legal Advisor, or any of their respective directors, managers, accountants, lawyers, employees or any other person as to the completeness of the contents of this Offer Document; or of the projections included within; or of any other document or information supplied at any time in connection with, the Offer; or that any such document has remained unchanged after the issue thereof.

#### 4. DEFINITIONS AND ACRONYMS

Acceptance Form	The acceptance form to be used by Muscat Gases Shareholders to submit their acceptance of the Offer pursuant to the terms of the Offer Document. The acceptance form will be sent to each Muscat Gases Shareholder through email based on MCD data and be available on Blue Gas, United Securities and MGC websites
Applicable Law	The laws and regulations in Oman in force on the date of this Offer Document
Blue Gas Board	The board of directors of Blue Gas, and "Blue Gas Directors" shall be constructed accordingly
FSA	The Financial Services Authority of Oman
Encumbrance	Any interest or equity of any person (including any right to acquire option or right of pre-emption) or any mortgage, charge, pledge, lien, assignment, hypothecation, security interest, title retention or any other security agreement or arrangement. In the context of the offer Muscat Gases shares pledged by a Muscat Gases shareholder with any financial institution or blocked due to restriction or court order from any court or related authority
GCC	The Gulf Cooperation Council, which is composed of Oman, United Arab Emirates, Saudi Arabia, Qatar, Bahrain and Kuwait
Government	The Government of Oman
Issued Capital	The total issued share capital of Muscat Gases from time to time
Legal Advisor	Al Busaidy Mansoor Jamal & Co.
MCD	The Muscat Clearing and Depository SAOC
MSX	The Muscat Stock Exchange
MGC or Muscat Gases	Muscat Gases Company SAOG
MGC Board	The board of directors of Muscat Gases, and "Muscat Gases Directors" shall be constructed accordingly
MGC Shareholders	The shareholders of Muscat Gases Company SAOG
MGC Share	A share in the capital of Muscat Gases, and "MGC Shares" shall be construed accordingly
Offer	The offer from Blue Gas to the Muscat Gases Shareholders pursuant to the terms of this Offer Document
Offer closing date	The closing date of the Offer, which is described in the Chapter "Summary of the Offer" of this Offer Document
Offer completion	The completion of the Offer which shall occur on the date the Offer price is paid to the selling MGC shareholders post completion of the Offer period
Offer completion date	The date on which the Offer Completion occurs
Offer Document	This document containing the Offer and the Acceptance Form
Offer Manager	United Securities LLC

Offeror or Blue Gas	Al Wahaj Alazrak for Manufacturing LLC
Offeree or MGC	Muscat Gases Company SAOG
Offer Opening date	The opening date of the Offer, which is described in the Chapter "Summary of the Offer" of this Offer Document
Offer period	The period between the Offer Opening Date and the Offer Closing Date inclusive of both days during which a Muscat Gases Shareholder can submit an Acceptance Form
Oman	The Sultanate of Oman
OMR	Omani Rial, the lawful currency of Oman
Record Date	The record date of the Offer, which is described in the Chapter "Summary of the Offer" of this Offer Document
Takeover Regulation	The Omani Takeover and Acquisition Regulation (E/2/2019)

## 5. INDICATIVE OFFER TIMELINE

<b>S.No</b>	<b>Description</b>	<b>Indicative dates</b>
1	Public Announcement	26 March 2026
2	Offer Document sent out to MGC Board and MGC Shareholders	01 June 2026
3	The Offer Period opens	14 June 2026
4	The Offer Period closes	05 July 2026
5	Blue Gas to pay the Offer Price	15 July 2026

Note: The above timeline is indicative only and may be subject to change, following review, input, and approval from the competent authorities

## 6. SUMMARY OF THE OFFER

### 6.1 OFFER DETAILS

Offeror or Blue Gas	Al Wahaj Alazrak for Manufacturing LLC (Blue Gas), is a Saudi Arabian development and investment company with a strategy focused on Gas infrastructure. Blue Gas invests in developing Liquefied Petroleum Gas or Natural Gas storage, filling, and distribution in the GCC region. The company focuses on creating added value employment opportunities and increasing the role of the private sector. The Offer is only being made by the Offeror and there are no persons acting in concert with the Offeror making the offer.
Offeree or MGC	Muscat Gases SAOG, is a public joint stock company, registered under Commercial Registration No: 1164988, and is licensed to carry out the activity of gas production and distribution among others, with registered office at P.O Box 11, Postal Code 124, Road No 2, Rusayl Industrial Estate, Sultanate of Oman.
Offer	The offer by the Offeror to all the other Muscat Gases Shareholders to acquire up to 100 percent of the issued share capital of MGC (" <b>Issued Capital</b> ") being 30,000,000 fully paid up MGC shares as on 25 March 2026.
Offer Price	A cash only offer of OMR 0.151 per MGC share is the offer price which is the price that Blue Gas paid for the 41.84% of the Issued Capital that it acquired on 25 March 2026 from Takamul Investment Company LLC and Oman Oil Marketing Company SAOG. The Offer Price of OMR 0.151 per MGC share represents a: (1) 20% premium versus the Volume Weighted Average Price ("VWAP") since 1 January 2026; (2) 20% premium versus the last three months' VWAP; and (3) 20% premium versus the closing price of 24 March 2026.
Offer Dates	Offer Opens: 14 June 2026 ("Offer Opening Date") Offer Closes: 05 July 2026 ("Offer Closing Date")
Record Date (for purpose of the Offer)	11 June 2026.
Offer notice	Offer notice published by Muscat Gases via a disclosure made on MSX website dated 30 March 2026. Copy of the notice is available on Blue Gas website
Suspension of Trading	Blue Gas does not intend to apply for suspension of trading in MGC shares.
Offer Acceptance Qualification	In the event that MGC shareholders accept the Offer for an aggregate less than or equal to 100% of the Issued Capital in accordance with the terms of the Offer Document (together the "Selling MGC shareholders" and each a "Selling MGC shareholder"), Blue Gas shall be satisfied with those acceptances and shall not withdraw its offer.
Encumbrances	Only an MGC shareholder whose MGC shares are not subject to an Encumbrance may accept the Offer.

Compulsory Acquisition	As provided in the Takeover Regulation, if the other MGC Shareholders holding 90 percent or more of the remaining shares in MGC other than those already held by Blue Gas accept the Offer, Blue Gas shall exercise the "compulsory acquisition" provisions of Articles 62 to 65 (inclusive) of the Takeover Regulation, subject to regulatory approvals.
Cash consideration for compulsory acquired shares	As per Article 65 of the Takeover Regulation, Blue Gas will pay the shareholders of the Compulsory Acquired Shares the Offer Price as stated in the Offer Document.
Offer Completion	The completion of the Offer which shall occur on the date the Offer Price is paid to the Selling MGC Shareholders post completion of the Offer Period.
Offer Completion Date	The date on which the Offer Completion occurs
Offer Rationale	Blue Gas makes this offer to comply with the requirements of the Takeover Regulation after it acquired 41.84% of ownership of MGC.
Offer Manager	United Securities LLC P.O. Box 2566, PC112, Ruwi, Sultanate of Oman Ph: 24763300 Email: <a href="mailto:ayman@usoman.com">ayman@usoman.com</a>

## 6.2 OFFEROR'S INTENTIONS

Continuation of the business of the Offeree	Blue Gas will contribute to the development of operations at MGC, strive to increase its efficiency in operations, and enhance its competitiveness locally and regionally, in addition to enhancing the positive image of the Omani industrial sector in general.
Liquidation of the Offeree	The Offeror has no intention of liquidating the company over the 12 months following the closing of the takeover offer.
Disposal of assets or redistribution of fixed assets	The Offeror has no intention of extensive disposal or redistribution of the fixed assets of the offeree other than what is necessary for operational turnaround and efficiency improvements of the offeree.
Other structural changes	The Offeror does not intend to implement any material changes to the structure of MGC other than that is necessary for improvement in operational efficiency, competitive enhancements, and improving the positive image of the Omani industrial sector in general.
Continued employment of employees	The Offeror does not intend to make any material changes to the continued employment of the employees of MGC and its subsidiaries during the twelve (12) months following the closing of the Offer.
Public shareholding requirement	The Offeror has no intention of making any amendments to the listing status of the Offeree. The offeror would strive to maintain the company listed in MSX and maintain minimum of 25% public shareholding in the company.
Maintaining listing status	The offeror intends to comply with the public shareholding requirement of not less than 25% of the issued and paid up share capital of the Offeree. In case the Offer is accepted by other shareholders in such a manner that the cumulative ownership of the Offeror exceeds 75% of the Offeree's paid up capital, the Offeror intends to make a follow on secondary public offering of the shares in excess of 75% ownership within 3 months from the closing date of the takeover offer in case of any shortfall, and the Authority may extend this period.

### 6.3 OTHER DETAILS

<p>Details of purchases of voting shares and convertible securities</p>	<p>During the six (6) months preceding the commencement of the Offer Period, the Offeror carried out the following transactions in voting shares of Muscat Gases Company SAOG:</p> <table border="1" data-bbox="566 380 1349 543"> <thead> <tr> <th>Date</th> <th>No. of Shares</th> <th>Price (OMR)</th> <th>Value (OMR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>25-03-2026</td> <td>9,799,000</td> <td>0.151</td> <td>1,479,649</td> </tr> <tr> <td>25-03-2026</td> <td>2,753,153</td> <td>0.151</td> <td>415,726</td> </tr> </tbody> </table> <p>Accordingly, the Offeror acquired a total of 12,552,153 shares at a price of OMR 0.151 per share.</p> <p>With respect to convertible securities, the Offeror has not carried out any transactions during the six (6) months preceding the commencement of the Offer Period.</p>	Date	No. of Shares	Price (OMR)	Value (OMR)	25-03-2026	9,799,000	0.151	1,479,649	25-03-2026	2,753,153	0.151	415,726
Date	No. of Shares	Price (OMR)	Value (OMR)										
25-03-2026	9,799,000	0.151	1,479,649										
25-03-2026	2,753,153	0.151	415,726										
<p>Shares in MGC already held by Blue Gas</p>	<p>As of the date of the Public Announcement, Blue Gas has acquired and owns 12,552,153 shares of MGC, which constitutes 41.840% of the Issued Capital.</p>												
<p>Other Information</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. MGC does not have any outstanding convertible securities.</li> <li>2. As of the date of this Public Announcement, the ownership of MGC's Issued Capital by the Offeror and its related parties, is as follows: <ol style="list-style-type: none"> <li>a) The Offeror: Holds 12,552,153 shares, representing 41.84% of the issued share capital.</li> <li>b) Members of the board of directors of the Offeror: Nil.</li> <li>c) Principal shareholders of the Offeror: Nil.</li> <li>d) Persons acting in concert with the Offeror: Nil.</li> <li>e) Persons who have irrevocably committed to accept the Offer: Nil.</li> <li>f) The authorized managers of Blue Gas: Nil</li> <li>g) The ultimate shareholders of Blue Gas: Nil</li> </ol> </li> </ol> <p>The parties under items (a, b, c, d, e, f and g) above have not dealt in the shares of MGC during the period commencing six months prior to the beginning of the Offer Period and ending on the date of this Public Announcement with the exception of Blue Gas's acquisition of 41.84% of the Issued Capital on 25 March 2026.</p>												

## **6.4 DECLARATIONS**

### **6.4.1 Blue Gas and the Offer Manager are satisfied that:**

- (i) Blue Gas has sufficient financial resources, and the Offer would not fail due to insufficient financial capability of the Offeror.
- (ii) Every MGC shareholder who wishes to accept the Offer will receive Offer Price in cash, as per the terms described in the Offer Document.
- (iii) Except with the consent of the FSA, settlement of the cash consideration to which any holder is entitled under the Offer will be implemented in full in accordance with the terms of the Offer without regard to any lien, right of set-off or counter claim to which the Offeror may otherwise claim to be entitled as against the holder.

### **6.4.2 Blue Gas declares the following:**

- (i) Other than as described in this Offer Document, there are no ongoing negotiations that exist between Blue Gas, or its controlling shareholders and any person with respect to Blue Gas's or Muscat Gases shares.
- (ii) Other than as described in this Offer Document, there are no agreements, arrangements or understanding that exist between Blue Gas, or any person acting in concert with Blue Gas, and any of the MGC Directors or past directors of MGC, holders of voting shares or past holders of voting shares of MGC having any connection with the Offer.
- (iii) The remuneration of the Blue Gas Directors will not be affected by Offer Completion.

For the purpose of the above, "past directors" or "past holder of voting shares" are such persons who were during the period of six months prior to the beginning of the Offer Period, a director or holder of voting shares, as the case may be.

### **6.4.3 Other information**

- (i) Neither Blue Gas nor Muscat Gases have any outstanding convertible securities.
- (ii) As of the date of the Offer Document, details of the number and percentage holding of voting MGC shares held directly or indirectly by the following persons are as set out below:
  - (A) Blue Gas: 12,552,153 shares, or 41.84%
  - (B) the authorized managers of Blue Gas: Nil

The parties under paragraphs 6.3.3 (ii) (A) and (B) above have not dealt in the voting shares in question during the period commencing six months prior to the beginning of the Offer Period and ending with the date of the Offer Document, with the exception of Blue Gas's acquisition of 41.84% on 25<sup>th</sup> March 2026.

## 7. OFFER RELATED PARTIES AND CONTACT PERSONS

Offeror	Al Wahaj AlAzrak For Manufacturing LLC Contact: Sohaib Ali 2728 King Abdulaziz Road, 6431 Al Yasmine, Riyadh 13326, Saudi Arabia Email: <a href="mailto:sohaib@bluegasarabia.com">sohaib@bluegasarabia.com</a>
Offeree	Muscat Gases Company SAOG Post Box 11, Postal Code 124 Ph: 2252 6900 Email: <a href="mailto:info@muscatgas.com">info@muscatgas.com</a>
Offer Manager	United Securities LLC Contact: Ayman Al Lawati Ph: 2476 3300 / 2476 3337 Email: <a href="mailto:ayman@usoman.com">ayman@usoman.com</a> ; <a href="mailto:fay@usoman.com">fay@usoman.com</a>
Legal Advisor to the Offeror	Al Busaidy Mansoor Jamal & Co. P. O. Box 686, Ruwi, Postal Code 112, Oman Ph: 2482 9200 Email: <a href="mailto:mansoor.malik@amjoman.com">mansoor.malik@amjoman.com</a>

Date: June 21, 2026  
Ref: CV/45/2026

The Board of Directors  
Muscat Gases Company SAOG  
Muscat, Sultanate of Oman

**Subject: Fairness Opinion on the Proposed Open Offer to Acquire Muscat Gases Company SAOG**

Members of the Board of Directors,

We refer to your request for our opinion as to the fairness, from a financial point of view, of the cash consideration proposed to be offered to the shareholders of Muscat Gases Company SAOG ("MGC" or the "Company") pursuant to the open offer by Al Wahaj Alazrak for Manufacturing LLC ("Blue Gas" or the "Offeror") to acquire up to 100% of the issued share capital of the Company (the "Offer" or the "Transaction").

As set out in the offer document dated 01 June 2026, the Offeror has proposed a cash offer price of OMR 0.151 per share of the Company (the "Offer Price"). The Offer is scheduled to open on 14 June 2026 and close on 05 July 2026, subject to the terms, conditions and procedures set out in the offer document.

The terms of the Transaction are more fully described in the offer document and related disclosures. This opinion is qualified in its entirety by reference to such documents.

#### Scope of Review

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

1. The Offer Document dated 01 June 2026 and Share Purchase Agreement dated 23 Feb 2026;
2. The audited and latest available financial statements of the Company;
3. The Company's historical financial performance, earnings profile, financial position and cash flow trends;
4. Discussions with the management of the Company regarding its business, operating environment, budget and outlook;
5. Publicly available information relating to the industry and competitive landscape;
6. The Company's trading history and market valuation indicators; and
7. Such other financial analysis and information as we considered relevant for the purposes of this opinion.

Our review was undertaken solely for the purpose of expressing an opinion on the financial fairness of the Offer Price as at the date hereof.





### **Assumptions and Reliance**

In giving this opinion, we have relied upon the information provided to us by the Company, information contained in the offer document, and information available from public sources. We have assumed such information to be accurate and complete in all material respects.

We have not independently verified such information, nor have we conducted an audit/ legal/ financial/ technical due diligence investigation, or independent appraisal of the Company's assets or liabilities.

We have also assumed that all approvals, consents and procedures required for completion of the Transaction will be obtained or complied with in the ordinary course and without material adverse effect.

### **Financial and Valuation Considerations**

Our assessment has taken into account the Company's historical operating performance, earnings trends, margin profile, financial condition, liquidity position and the business environment in which it operates.

We have also considered the nature of the Company's principal activities, including the extent to which certain business lines may be affected by pricing frameworks, market competition, customer demand, supply-side dynamics, input availability, and broader industry conditions.

In forming our view, we have placed greater weight on information and circumstances that were reasonably observable as at the date of this opinion. We have not assigned material value to potential upside that may arise from future initiatives, operational restructuring, new shareholder support, market expansion, or favorable regulatory or policy changes, except to the extent such matters were sufficiently evidenced and reasonably capable of assessment as at the date hereof.

Accordingly, future developments affecting the Company's performance, financial position, market valuation or business prospects may differ from the circumstances considered in this opinion. This opinion is based solely on the facts, assumptions and circumstances available to us at the date hereof.

### **Nature and Limitations of Opinion**

This opinion is limited solely to the fairness, from a financial point of view, of the Offer Price to the shareholders of the Company.

This opinion does not constitute a recommendation to any shareholder as to whether to accept or reject the Offer. This opinion is addressed to the Board of Directors of the Company for the purpose of its evaluation of the Offer. We do not express any opinion on the strategic merits of the Transaction, the timing of the Transaction, the availability of alternative transactions, or the price at which the Company's shares may trade in the future.

This opinion is given as of the date hereof, based on the facts, assumptions and circumstances available to us as of such date. We do not undertake any obligation to update or revise this opinion for events or developments occurring after the date hereof.



## Opinion

Based on and subject to the foregoing, and having regard to the financial and valuation considerations available to us as at the date hereof, we are of the opinion that **the Offer Price of  $\text{O.R. } 0.151$  per share proposed under the Offer is fair**, from a financial point of view, to the shareholders of Muscat Gases Company SAOG.

This opinion should not be construed as a view that the Offer Price represents the highest price that may be achievable, nor as an assessment of the Company's future potential under the Offeror's ownership. It is also not a recommendation to shareholders to accept or reject the Offer.

This opinion is furnished solely to the Board of Directors of the Company for the purpose of evaluating the Transaction. It may be disclosed to the relevant regulatory authorities and included in shareholder documentation in connection with the Transaction, if required. It may not otherwise be quoted, referred to, reproduced, distributed or relied upon by any other person without our prior written consent.

Very truly yours,

Vision Capital Co. SAOC



## Offer made pursuant to the Takeover and Acquisition Regulation No. (E/2/2019)

**Offeree:** Muscat Gases Company SAOG

**Offeror:** Al Wahaj AlAzrak for Manufacturing LLC

### Offer Acceptance Form

Al Wahaj AlAzrak for Manufacturing LLC ("the Offeror" or "Blue Gas") is making an offer to acquire up to 100% of the issued share capital of Muscat Gases Company SAOG ("MGC") pursuant to the Takeover and Acquisition Regulation (E/2/2019) (the "Takeover Regulation"), to the shareholders registered as of the record date set out below ("Muscat Gases Shareholders"), in accordance with the terms and conditions set out in this Acceptance Form and the Offer Document.

**Record Date: 11 June 2026**

**Offer Opening Date: 14 June 2026**

**Offer Closing Date: 05 July 2026**

#### Offer Price

A cash only offer of OMR 0.151 per MGC share is the offer price which is the price that Blue Gas paid for the 41.84% of the Issued Capital that it acquired on 25 March 2026 from Takamul Investment Company LLC and Oman Oil Marketing Company SAOG. The Offer Price of OMR 0.151 per MGC share represents a (1) 20% premium versus the Volume Weighted Average Price ("VWAP") since 1 January 2026; (2) 20% premium versus the last three months' VWAP; and (3) 20% premium versus the closing price of 24 March 2026.

**Offer Manager:** United Securities LLC

**Important:** The offer made by Al Wahaj AlAzrak for Manufacturing LLC is open to all the other shareholders of Muscat Gases Company SAOG as of the record date. Al Wahaj AlAzrak for Manufacturing LLC intends to acquire up to 100% of the issued share capital of the Company (represented by 30,000,000 fully paid shares as on 25 March 2026). Shareholders of Muscat Gases Company SAOG are not obligated to accept the Offer or to sign this Acceptance Form. However, if any shareholder of Muscat Gases wishes to accept the Offer, such shareholder must indicate his/her/its intention by completing and signing this Acceptance Form.

#### Indicative Offer Timeline

S.No	Description	Indicative dates
1	Public Announcement	26 March 2026
2	Offer Document sent out to MGC Board and MGC Shareholders	01 June 2026
3	The Offer Period opens	14 June 2026
4	The Offer Period closes	05 July 2026
5	Blue Gas to pay the Offer Price	15 July 2026

Note: The above timeline is indicative only and may be subject to change, following review, input, and approval from the competent authorities

#### Offer Acceptance Qualification

In the event that MGC shareholders accept the Offer for an aggregate less than or equal to 100% of the Issued Capital in accordance with the terms of the Offer Document (together the "Selling MGC shareholders" and each a "Selling MGC shareholder"), Blue Gas shall be satisfied with those acceptances and shall not withdraw its offer. As provided in the Takeover Regulation, if the other MGC Shareholders holding 90 percent or more of the remaining shares in MGC other than those already held by Blue Gas accept the Offer, Blue Gas shall exercise the "compulsory acquisition" provisions of Articles 62 to 65 (inclusive) of the Takeover Regulation, subject to regulatory approvals.

## Offer made pursuant to the Takeover and Acquisition Regulation No. (E/2/2019)

**Offeree:** Muscat Gases Company SAOG

**Offeror:** Al Wahaj AlAzrak for Manufacturing LLC

### Offer Acceptance Form

#### Procedure for acceptance of offer by MGC shareholders

1. In order to accept the Offer, the MGC shareholders are required to:
  - (i) Deliver the Acceptance Form duly completed and signed to United Securities located at PB 2566, PC112, Ruwi, Sultanate of Oman.  
Or alternatively,
  - (ii) The MGC shareholders, can send an email to [ayman@usoman.com](mailto:ayman@usoman.com), stating their acceptance of the Offer along with a scanned copy of the duly completed and signed Acceptance Form along with the requisite documents (as set out below) on or before 2pm, on the Offer Closing date.
2. Completed Acceptance form/ email once submitted cannot be revoked by MGC shareholders.
3. The Offer will remain open for acceptance for 22 days starting from 14 June 2026 to 05 July 2026 (both days inclusive), during business hours i.e 8:30am-2:00pm (Oman time). Acceptances, which are received after working hours on Offer Closing Date shall not be accepted.

#### Required Documents

Acceptance Forms furnished by MGC shareholder(s) that do not strictly comply with the requirements set out in the relevant documents may be rejected by the Offer Manager as being incomplete and invalid. The Acceptance Form must be accompanied by the following documents:

##### Individual Applicants

- A copy of Omani ID for Omani national MGC shareholders or Passport copy for Non-Omani national MGC shareholders
- Birth Certificate of the minor MGC shareholder, if father is accepting on behalf of his minor children.
- A copy of valid power of attorney duly endorsed by the competent legal authorities must be included in the event the acceptance is on behalf of another person (except for an acceptance made by a father on behalf of his minor children).

##### Corporate Applicants

- Commercial registration certificate (or equivalent)
- A certified true copy of the board or shareholders resolution authorizing persons to accept the Offer with specimen signatures of such authorized persons.

#### Acceptance by Blue Gas

The acceptance by Blue Gas of the MGC shares tendered by the MGC shareholders and the settlement are subject to the following conditions:

- The tendered MGC shares are not subject to an Encumbrance
- Approval of the FSA for the final Offer result.
- The settlement for the tendered MGC shares does not contravene any applicable laws and regulations.
- Acceptance Form being duly and validly completed along with the required documents and submitted to the Offer Manager before 2 pm (Oman Time) on or before the Offer Closing Date.
- The person accepting the Offer is a valid MGC shareholder.
- Blue Gas not withdrawing the Offer in accordance with the provisions of the Takeover Regulation.

#### Offer Manager Contact Details

United Securities LLC

Contact: Ayman Al Lawati

Ph: 24763300 / 24763337

Email: [ayman@usoman.com](mailto:ayman@usoman.com); [fay@usoman.com](mailto:fay@usoman.com)

**Offer made pursuant to the Takeover and Acquisition Regulation No. (E/2/2019)**

**Offeree:** Muscat Gases Company SAOG

**Offeror:** Al Wahaj AlAzrak for Manufacturing LLC

<b>Offer Acceptance Form</b>
------------------------------

Date: \_\_\_\_\_

Name: \_\_\_\_\_

Investor No.: \_\_\_\_\_

Number of Shares Accepted for Sale (in figures and in words):

\_\_\_\_\_ (in figures)

\_\_\_\_\_ (in words)

I/We hereby acknowledge that I/we have received, read, understood, and accepted the contents of the Offer Document and the Acceptance Form relating to the above-mentioned Offer. Accordingly, and subject to the terms and conditions set out therein, I/we hereby elect to accept and participate in the Offer. I/We further confirm that all information and details provided in this Acceptance Form are true, accurate, and complete. I/We accept full responsibility for any incorrect or misleading information provided by me/us.

This acceptance shall be binding upon me/us from the date of submission, in accordance with the terms and conditions of the Offer.

Signature: \_\_\_\_\_

ID / Passport / Commercial Registration Number: \_\_\_\_\_

Phone Number: \_\_\_\_\_

Email Address: \_\_\_\_\_

**For further details, please refer to the Offer Document.**