



תאריך חתימה: 6.10.2022
בבית המשפט המחוזי תל אביב-יפו
בפני המחלקה הכלכלית

ת"א 5726-05-21
 בפני כבוד השופט אלטוביה

בעניין: סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ותקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב-2002

ובעניין: 1. ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ (לשעבר דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ) ח.פ. 511798407
 2. ניו-מד אנרג'י נאמנויות בע"מ (לשעבר דלק נאמנויות קידוחים בע"מ) ח.פ. 511803876
 שתיהן ע"י ב"כ אגמון ושות', רוזנברג הכהן ושות' עורכי דין, שכתובתם למסירת כתבי בי-דין היא בגן הטכנולוגי, בנין 1, כניסה ג', דרך אגודת ספורט הפועל 1, מלחה, ירושלים, מיקוד 92149 טלפון מס': 02-5607607 פקסימיליה מס': 02-5639948.

המבקשות

ובעניין: ניו-מד אנרג'י – שותפות מוגבלת

השותפות

- ובעניין:**
1. **קבוצת דלק בע"מ**
 ע"י ב"כ עו"ד פנחס רובין ועו"ד ירון אלכאוי ממשרד גורניצקי ושות', מגדל ויתניה, רחוב החרש 20, תל אביב 67692107
 טל: 03-7109191; פקס: 03-5606555
 2. **רשות ניירות ערך**
 ע"י ב"כ עו"ד ליאב וינבאום מפרקליטת מחוז תל-אביב (אזרחי) בית קרדן, רחוב מנחם בגין 154, תל-אביב 6492107
 טל: 073-3924888; פקס: 02-6468005
 3. **הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ**
 מרחוב אחוזת בית 2, תל אביב 652521
 טל: 076-8160411; פקס: 03-5105379
 4. **הממונה על חדלות פירעון ושיקום כלכלי**
 ע"י ב"כ עו"ד רוני הירשנזון ואח' מרחוב השלושה 2, תל אביב 61090
 טל: 03-6899695; פקס: 03-64662502
 5. **אריאל ינקו ת.ז.** 045566130
 6. **עמיקם רשף ת.ז.** 003433711
 7. **דרורה רשף ת.ז.** 005379383
 - ע"י ב"כ עו"ד חיים זקס מרחוב ויצמן 2, תל אביב 64239 (קומה 13)
 טל: 050-6217263; פקס: 03-6932012
 8. **כהן פיתוח גז ונפט בע"מ ח.פ.** 520032970
 9. **י.נ.א. חברה לרישומים בע"מ ח.פ.** 515258135
 10. **י.ו.א.ל. ירושלים אויל אקספלוריישן בע"מ ח.פ.** 520033226
 ע"י ב"כ עוה"ד אלקס הרטמן ואו נועם זמיר ואו גל קלנר ממשרד ש. הורוביץ ושות' עורכי דין, מרחוב אחד-העם 31, תל אביב 5520204
 טל: 03-5670700; פקס: 03-5660974

המשיבים

מועד אחרון להגשת הבקשה: לא נקבע מועד בדין או בהחלטה.

בקשה למתן הוראות ביחס לשינוי במתווה ההסדר

בקשה למתן הוראות ביחס לשינוי במתווה ההסדר

בהתאם לסמכות בית המשפט הנכבד לפי תק' 14(ו) לתקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב-2002 (להלן – **התקנות**) ולמען הזהירות מתבקש בית המשפט ליתן הוראות ביחס לאופן המשך ניהול ההליכים לאישור ההסדר המוצע, בהתחשב בשינויים שנערכו לאחרונה בפרטי ההסדר, כמפורט בבקשה זו.

בפרט מתבקש בית המשפט להורות כי אישור ההסדר המעודכן באסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות שהנפיקה המבקשת 2 (להלן – **היחידות**), אשר תכונס על ידי המבקשות בהתאם להחלטות שכבר נתנו בית המשפט הנכבד ובית המשפט העליון וכבר אישרו כינוס אסיפה, יהיה בגדר אישור כדין של ההסדר המעודכן.

לנוכח **דחיפות** הנושא, כמפורט בבקשה, מתבקש בית המשפט כי ככל שיראה לנכון לקבל את עמדות הצדדים לבקשה, יוקצב **זמן קצר** להגשת תשובות, וכן ייקצב זמן קצר במקביל לתגובת המבקשות לתשובות.

דניאל לוי, עו"ד

זאב גוטרייך, עו"ד

שיראל גוטמן-עמידה, עו"ד

צבי אגמון, עו"ד

ב"כ המבקשות

1. כזכור, ביום 27.12.2021 קיבל בית המשפט הנכבד את בקשת המבקשות לכינוס אסיפה לאישור הסדר לפי ס' 350 לחוק החברות, להחלפת היחידות במניות של חברה אנגלית חדשה שמניותיה תירשמה למסחר מקביל בלונדון ות"א (להלן – **הבקשה לכינוס אסיפה**).
2. על פסק הדין הוגש ערעור שעיקרו בטענה כי כינוס האסיפה אינו חוקי היות שמדובר בשותפות ולא בחברה, וכן בקשה לעיכוב ביצוע (הבקשה לעיכוב ביצוע מצורפת **כנספח 1**; הסדר דיוני שאליו הגיעו הצדדים בבקשה זו מצורף **כנספח 2**). ברם במסגרת הליך הערעור קיבלו הצדדים **הצעת פשרה של בית המשפט העליון**, לפיה נותר בעינו האישור לכינוס אסיפה לאישור ההסדר, אך נקבע כי אישור ההסדר בבית המשפט הנכבד לפי פרק ה' בתקנות יותנה בקבלת צו של שר המשפטים (פס"ד בערעור מיום 25.7.2022 מצורף **כנספח 3**; החלטה נוספת המאריכה את המועדים מצורפת **כנספח 4**).
3. על רקע העיכוב הנמשך בהליכי אישור ההסדר, אשר נגרם בעיקר עקב ההתנגדות העקבית לכינוס האסיפה מצד המשיבים 5-7 (להלן – **המתנגדים**), נקרתה לשותפות הזדמנות עסקית אשר הבשילה והביאה לכריתת הסכם שנחתם ביום 29.9.2022 בין השותפות והמבקשת 1 לבין החברה הציבורית Capricorn Energy PLC (להלן – **קפריקורן**), אשר התאגדה בבריטניה ונסחרת ברשימת ה-Premium בבורסת לונדון. במסגרת הסכם זה, הסכימו הצדדים לבצע עסקה לצירוף העסקים והנכסים של השותפות וקפריקורן, המותנית, בין היתר, באישורה במסגרת ההליך הנוכחי. פירוט נרחב של ההסכם ותנאיו הובא בדוח מיידי שפרסמה השותפות ביום 29.9.2022 (מצורף **כנספח 5**).
4. קפריקורן היא חברה ציבורית שהתאגדה בבריטניה הפועלת באופן עצמאי בתחום הגז והנפט, ומחזיקה באינטרסים בנכסי נפט, בבריטניה, מצרים, מאוריטניה, מקסיקו וסורינאם. קישורים לדו"חות קפריקורן לשנת 2021 ולמחצית שנת 2022 מצורפים לדיווח המיידי הנ"ל (**נספח 5**).
5. בהתאם לעסקה שנכרתה עם קפריקורן ועל מנת לאפשר הוצאתה לפועל, יבוצעו בהסדר שהוצע לבעלי היחידות התאמות ושינויים מסוימים (להלן – **ההסדר המעודכן**).
6. כזכור, במסגרת ההסדר המקורי הוצע לבעלי היחידות להחליף את היחידות שבבעלותם בתמורה למניות חברה אנגלית חדשה אשר תחזיק בכל הזכויות (100%) בשותפות, ותירשם למסחר מקביל ברשימת ה-Standard בבורסת לונדון ובבורסת ת"א, כך שלאחר השלמתה של הנפקת הון באנגליה בשיעור של כ-10% צפויים היו בעלי היחידות הקיימים להחזיק **בכ- 90%** מהון מניות החברה האנגלית (ר' ס' 44, 91-92 וכן התרשים הסכמאטי בס' 25 לבקשה לכינוס אסיפה). נוסף לכך, הובהר בבקשה לכינוס אסיפה כי ייתכן שבעתיד תירשמה מניות החברה האנגלית ברשימת ה-Premium של בורסת לונדון, וכתוצאה מכך יחולו שינויים בכללי הממשל התאגידי החלים עליה (ר' ס' 59, 64 ו-67 לבקשה).
7. השינוי העיקרי בהסדר המעודכן הוא, שהחלפת היחידות תבוצע כנגד מניות קפריקורן, ולא כנגד מניות החברה האנגלית החדשה. הואיל ועל פי ההסדר העדכני לא יהיה צורך בביצוע הנפקת הון נוספת באנגליה מעבר לזו הנדרשת לשם הקצאת מניות קפריקורן לבעלי הזכויות בשותפות, הרי שבהשלמת ההסדר העדכני יחזיקו בעלי היחידות **בכ- 89.7%** מהון מניותיה של החברה המאוחדת (בדומה לתוצאות ההסדר המקורי אשר כלל כוונה להנפקת הון בבורסת לונדון). בהתאם לתנאי ההסכם, מניות אלה צפויות להירשם (בדומה ליתר מניות קפריקורן הקיימות למועד זה) למסחר ברשימת ה-Premium היוקרתית של בורסת לונדון (לעומת ה-Standard בהסדר המקורי), וכן תירשמה למסחר

- דואלי בת"א, בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך. ההסדר המעודכן המוצע מצורף **כנספח 6** ;
 תרשים סכמטי המציג את השינוי בהסדר המעודכן לעומת ההסדר המקורי, מצורף **כנספח 7**.
8. כלומר, בסופו של יום ההסדר המעודכן זהה ברובו המכריע להסדר המקורי, כאשר בשניהם עיקר ההצעה היא כי בעלי היחידות יחליפו את היחידות שבבעלותם במניות של חברה שהתאגדה בבריטניה, תוך שילוב משקיעים זרים חדשים (בעלי המניות הקיימים בקפריקורן) בשיעור של כ-10%. בפרט יש להדגיש כי בדומה להסדר המקורי, גם במסגרת ההסדר המעודכן תוקצינה מניות קפריקורן לבעלי היחידות מקרב הציבור ולבעלת השליטה על בסיס פרו-ראטה, מבלי שיהיו לבעל השליטה יתרון או הטבות על פני יתר המחזיקים.
9. בהקשר זה יצוין כי בכל הנוגע לסוגיית תמלוגי קבוצת דלק חל שינוי הבא לידי ביטוי בס' 3.4.2 להסדר המעודכן. בתמצית, לפי תנאי ההסדר נכסי נפט "חדשים" שתרכוש החברה המאוחדת שלא באמצעות השותפות לא יהיו כפופים לזכויות תמלוג, ובהתאם לכך קיבלה על עצמה קבוצת דלק שאם צד שלישי יטען במסגרת הליך זה או במסגרת הליך עצמאי כי הוא זכאי לקבלת תמלוגים מנכסי נפט "חדשים" שתרכוש החברה המאוחדת, היא לא תתמוך בדרישה שכזו. אולם, אם בית משפט מוסמך יקבע בפסק דין סופי וחלוט, לבקשת צד שלישי, שבעלי זכויות תמלוג אחרים (מלבד קבוצת דלק) זכאים לתמלוגים ביחס לנכסים "חדשים" של החברה המאוחדת, תהיה קבוצת דלק זכאית לדרוש זכויות תמלוג זהות (השוו לס' 74 לבקשה לכינוס אסיפה).
10. עוד יצוין כי שינוי נוסף במתווה המעודכן הוא שעל-פי האסטרטגיה של החברה המאוחדת, האזורים הגיאוגרפיים שבהם היא צפויה למקד את פעילותה יהיו בעיקר המזרח התיכון, צפון אפריקה ומדינות הגובלות ביים התיכון (השוו לס' 36-39 לבקשה לכינוס אסיפה שבו הוצע מנגנון שונה בעניין זה).
11. על כל פנים, להערכת המבקשת 1, הזדמנות יוצאת דופן זו עשויה לשפר ולשדרג באופן משמעותי את תועלות ההסדר המקורי, זאת, בין היתר, בזכות העובדה כי מניות קפריקורן רשומות כיום בסגמנט ה-Premium היוקרתי בבורסת לונדון, דבר הצפוי להרחיב משמעותית את העניין של אנליסטים מובילים וגופי השקעה מוסדיים זרים בחברה המשותפת, לאחר השלמת העסקה לצירוף העסקים וכן בזכות תוספת הפעילות והנכסים הקיימים של קפריקורן (לפירוט על היתרונות ר' ס' 3.3 בנספח 5; וכן מצגת שהוצגה למשקיעים ומצורפת כנספח 8).
12. היות שמניות החברה המאוחדת צפויות להמשיך ולהיסחר כאמור בסגמנט ה-Premium, הכלול בתוספת לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – החוק) ולכן עונה להגדרת "בורסה בחו"ל" בחוק, הרי שהוראות חוק החברות החלות מכוח ס' 39א(א) לחוק על חברה שהתאגדה מחוץ לישראל, לא תחולנה על החברה המאוחדת, וזאת בהתאם להוראת ס' 39א(ד) אשר מורה כי "הוראות סעיף זה לא יחולו על חברה שניירות ערך שלה רשומים למסחר בבורסה בחו"ל" (ר' גם ס' 59 לבקשה לכינוס אסיפה). כאמור, האפשרות שמניות חברה אנגלית תירשמה בהמשך בסגמנט ה-Premium, על האפשרות שתעבור לדווח במתכונת דואלית ועל כל המשתמע מכך, נצפתה גם במסגרת ההסדר המקורי, כפי שהובהר מפורשות בבקשה לכינוס אסיפה, אלא שעתה הזדמנה כאמור האפשרות להבטיח את רישום המניות בסגמנט ה-Premium כבר מלכתחילה, במועד השלמת ההסדר.
13. ההתייחסות להשלכות הנובעות מהמשך הרישום בסגמנט ה-Premium על כללי הממשל התאגידי שיחולו על החברה המאוחדת לאחר ההשלמה תובא במסגרת דוח זימון האסיפה והמסמכים הנוספים

שיפורסמו לקראת כינוס האסיפה, בכפוף ובהתאם להנחיות רשות ניירות ערך, ובכלל זאת התשקיף ומסמך הרישום שתפרסם קפריקורן בקשר עם העסקה והרישום הדואלי של מניותיה למסחר בבורסת ת"א בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך.

אין מניעה לכינוס האסיפה לאישור ההסדר המעודכן בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד

14. כידוע, הליך לפי ס' 350 לחוק החברות הוא הליך דו-שלבי בו בשלב ראשון מאשר בית המשפט את כינוס האסיפה, ובהמשך אם יש אישור ברוב הדרוש מוסיף בית המשפט ודן באישור ההסדר. בהליך שבותרת אושר כאמור כינוס האסיפה וזאת תוך שבית המשפט הורה על פרסום תשקיף ומתן "כל המידע הרלבנטי לפי כל דין" לעיון בעלי היחידות במסגרת הזימון לאסיפה (ס' 28 להחלטה מיום 27.12.2021), וכן הורה למבקשות כי יהיו רשאיות לחזור ולבקש מבית המשפט את אישור ההסדר אם יאושר באסיפה (ס' ב' לעמ' 33 להחלטה).
15. בעשותו כן, הבהיר בית המשפט הנכבד כי הוא מודע היטב לכך שתנאי ההסדר עשויים להשתנות, וכי עוד לא הגיע המועד לדון בתנאים הספציפיים של ההסדר. כפי שקבע בית המשפט:

"בשלב זה, ובטרם הוגשה בקשה מתאימה לאישור ההסדר בגדרה ידון בית המשפט בהתנגדויות קונקרטיות לתנאי ההסדר המוצע אם וככל שיאושר באסיפת בעלי יחידות ההשתתפות, אין מקום להתייחס כעת לתנאי ההסדר המוצע שאפשר שעוד ישתנו בטרם יונח ההסדר בפני בעלי יחידות ההשתתפות." (ס' 19 להחלטה מיום 27.12.2021; ההדגשות אינן במקור)

16. ואמנם, צדק בית המשפט בהערכתו שפרטי ההסדר עשויים להשתנות, כפי שאכן קרה, אך האישור לכינוס האסיפה בתוקפו עומד, ואין בשינויים שנערכו בהסדר כדי להשפיע על תוקף האישור שנתקבל.
17. הסוגיות העקרוניות שנדונו בין הצדדים במהלך ההליך עד כה הוכרעו כיום בפסק דין חלוט של בית המשפט העליון אשר מאפשר את כינוס האסיפה (תוך שהוסכם לפנות לאחר מכן גם לקבלת צו משר המשפטים). למותר לציין כי אם למתנגדים שהתנגדו להסדר עד כה או למתנגדים אחרים מקרב מחזיקי היחידות תהיה השגה כלשהי על הוראות ההסדר המעודכן, אזי הדרך פתוחה בפניהם ראשית להצביע נגד ההסדר באסיפה, ושנית להוסיף ולהתנגד לאישור הסופי של ההסדר בבית המשפט במסגרת השלב השני של הדיון. על כל פנים, הדיון ביחס להחלטת בית המשפט הנכבד להורות על כינוס האסיפה, מוצה והסתיים בפסק דין חלוט.
18. כפי שצינו המתנגדים בכתבי טענותיהם, הדיון בשלב הראשון של ההליך צריך לעסוק רק בשאלות מקדמיות הנוגעות לעצם כינוס האסיפה, וכך בלשונם:

"אמנם בשלב זה, אין זה ראוי, ככלל, להידרש לשאלות הנוגעות לכדאיות והוגנות ההצעה. סוגיות אלה יוכרעו לאחר קיום האסיפה ולשם כך ניתנה לבעלי העניין אפשרות נוספת, בהתאם לתקנה 34 לתקנות פשרה והסדר, להתנגד להסדר. עם זאת, וכפי שהודגש בפתח הדברים ובכתב ההתנגדות – התנגדותם של המחזיקים עוסקת אך ורק בשאלות מקדמיות שיש להכריע לגביהן כבר בשלב זימון האסיפה" (ס' 99 לתגובת המתנגדים מיום 10.11.2021).

19. בשל כך, משהסתיים הדיון בשאלות ה"מקדמיות", ממילא השינוי המסוים שחל בפרטי ההסדר (אף אם יסבור מישהו שיש בו כדי להשפיע על כדאיות ההצעה ועמדת המבקשת 1 היא שהשפעה שכזו היא רק לטובת בעלי היחידות) אינו מוביל לשינוי במסגרת המשפטית המלמדת כי הדיון בשאלת הכדאיות אינו רלוונטי בשלב זה.

20. לנוכח האמור סבורות המבקשות גם כי אין מקום שכל שינוי בפרטי ההסדר (שכאמור היה צפוי כי יהיה עשוי להשתנות) יוביל לפרסום מחדש של ההסדר בעיתונות ולפתיחתו להתנגדויות נוספות מקרב בעלי יחידות נוספים. השינויים בפרטי ההסדר אינם רלוונטיים בשום אופן לדיון בעצם כינוסה של האסיפה אשר מוצה באופן מלא, וככל שהם עלולים לעורר הסתייגויות שונות מאלה שהועלו עד כה, **זאת ביחס לכדאיות שתידון רק בשלב השני שבו נדון ההסדר לגופו.**
21. זאת ועוד, במקרה שלפנינו הצדדים כבר קיימו התדיינות ארוכה אשר כבר ארכה (לצערן של המבקשות) כ-17 חודשים מיום הגשת הבקשה המקורית לכינוס אסיפה, וכבר נכתבו מאות עמודים של כתבי טענות באותן סוגיות "מקדמיות". בסופו של דבר, הגיעו הצדדים לפשרה שקיבלה תוקף של פסק דין ובכך עיצבו ביניהם את האיזון העדין שלו הסכימו כולם (לצרכי פשרה), במסגרתו ההסדר הספציפי שבפנינו יצטרך לקבל אישורים משלושה מוסדות שונים – באסיפה הכללית, מול שר המשפטים, וכן בבית המשפט בהליך לאישור ההסדר לאחר הדיון באסיפה.
22. במקרה שכזה בו נוהלו דיונים כה אינטנסיביים, ועוד הוסכם על קיום מסגרת דיונית מקיפה בהמשך הדרך אשר בוודאי תשמור על זכויות כל הצדדים, מובן שאין מקום לפתוח מחדש את הדיון בכל נושא כינוס האסיפה, אשר כאמור מוצה באופן סופי, ועתה יש לדון בהסדר המתוקן באסיפה הכללית. כך בפרט כאשר בדרך כלל שלב זה של ההליך ביחס לשאלת כינוס האסיפה מסתיים במהירות, היות שהוא נסוב אך סביב שאלה מקדמית בלבד, ואינו כולל תוצאה אופרטיבית סופית. אלא שהמכשולים הרבים שהציבו הצדדים להליך לא אפשרו למבקשות עד כה אפילו לזמן את האסיפה.
23. כעת, כאשר סוף-סוף הוסרו המכשולים וניתן פסק דין בבית המשפט העליון המאשר באופן סופי את כינוס האסיפה (בכפוף לתנאים), חשוב למנוע כל עיכוב נוסף משמיעת קולם של בעלי היחידות באסיפה הכללית שהם אלה שיושפעו מתוצאות ההליך ומההשלכות שעשויות להיות לעיכובים נוספים.
24. והדברים נכונים ביתר שאת נוכח ההזדמנות העסקית שעומדת כעת על הפרק. מטבע הדברים, ההסכם שנכרת עם קפריקורן עליו מבוסס ההסדר המעודכן, מחייב עמידה במסגרת זמנים הנגזרת גם מהאינטרסים של קפריקורן, בעלי מניותיה והרשויות הרגולטוריות באנגליה. כמתואר בס' 4.3 לדיווח המייד (נספח 5), מטרת הצדדים היא לפעול להתקיימות התנאים המתלים, הכוללים עוד את אישור ההסדר על ידי האסיפה, קבלת צו משר המשפטים, ולאחר מכן אישור בית המשפט הנכבד, עד לסוף הרבעון הראשון לשנת 2023.
25. מתן הוראה למבקשות כי האישור שכבר ניתן לכנס אסיפה ממשיך להיות בתוקפו ייתן לכלל בעלי היחידות, לראשונה, הזדמנות לקבל בעצמם החלטה בנוגע להסדר, זאת לאחר שעד כה עלה בידי המיעוט המתנגד להסדר (שמחזיק שיעור זניח של היחידות) לקבל עבורם את כל החלטות, בדרך של תקיעת מקלות בהליכי האישור.
26. אין להשלים עם מצב שעיקוב טכני יסכל את זכות בעלי היחידות לדון בהסדר ולקבל לגביו החלטה, שעשויה להערכת המבקשת 1 להשיא להם ערך כספי רב. סיכול שכזה יהיה בגדר בכיה לדורות והוא נוגד את הרציונל שבבסיס סעיף 350 להעניק גמישות לביצוע הסדרים עסקיים באופן יעיל ותוך פיקוח.
27. ודוקו. עדכון ההסדר אינו משנה דבר מה מהותי לענייננו בשלב מקדמי זה. כאמור, ההסדר היה ונותר במהותו עסקה של החלפת יחידות השתתפות בשותפות מוגבלת ציבורית ישראלית במניות חברה

ציבורית בריטית. פעילותה של החברה המאוחדת לאחר השלמת העסקה לא תהיה שונה באופן מהותי מפעילות השותפות כיום, ותוספת הפעילות והנכסים הקיימים של קפריקורן צפויים רק לחזקה.

28. אין חולק כי לצורך הערכת בעלי היחידות בדבר **כדאיות ההסדר** קיימת חשיבות גם במתן מידע מלא ומקיף בנוגע לעסקי קפריקורן ונכסיה. מידע מפורט זה יובא במסגרת התשקיף שתפרסם קפריקורן לצורך העסקה, במתכונת גילוי הכפופה לאישור רשות ניירות ערך, ובהתאם להוראות כל דין (כפי שכבר הובהר בס' 28 להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 27.12.2021).

המסגרת הנורמטיבית למתן הוראות בהליכי הסדר רלוונטית לענייננו

29. על אף מהותם השולית של השינויים שנערכו בהסדר לצורך שלב זה של ההליך (טרום אסיפה), הואיל ובהליך זה כבר היו הליכי התנגדות שגזלו זמן רב ועיכבו משמעותית את הליכי אישור ההסדר, סברו המבקשות כי מן הראוי לפנות לבית המשפט הנכבד בבקשה זו להתיר להן לכנס את אסיפת המחזיקים לצורך אישור ההסדר המעודכן, ללא צורך בהליכים נוספים בבית המשפט.

30. בדיוק למקרים שכאלה ראה מחוקק המשנה להתקין את תקנה 14(ו) לתקנות אשר מורה כי בעל תפקיד שמינה בית המשפט **"רשאי בכל עת לפנות לבית המשפט בבקשה למתן הוראות, ובכלל זה הוראות בדבר מניעתן של פעולות שיש בהן כדי לסכל את ההסדר או הפשרה"**. בענייננו לא מונה בעל תפקיד, ולפיכך הוראה זו חלה על המבקשות בהתאם להוראות תקנה 14(ח) הקובעת כי הוראות התקנות "החלות על בעל תפקיד בחברה, יחולו על החברה אם לא מונה לה בעל תפקיד".

31. התקנה נועדה לאפשר לגורם האחראי על קידום ההסדר לפנות בכל עת לבית המשפט לקבל הוראות, וזאת כדי שיוכל להמשיך ולהוביל את הליך האישור באופן יעיל. זכות זו רלוונטית בפרט כאשר יש חשש מפעולות שיש בהן כדי לסכל את ההסדר, ובענייננו חשש זה הוא חשש מכביד במיוחד כאשר התמשכות ההליכים בלוח הזמנים הנוכחי עשויה חלילה להוביל לסיכול ההסדר.

32. ובאופן כללי יותר, כבר הבהירה ההלכה הפסוקה את הזכות לבקש הוראות בהליכים ממין זה (ע"א 4371/12 שגב נ' שפיר מבנים תעשיות (2002) בע"מ, פס" 28 לפס"ד של השופט פוגלמן (17.9.2014)):

"במקום שבו מתעורר ספק בקרב בעל התפקיד אם פעולה מסוימת שברצונו לנקוט היא פעולה מהותית המצריכה אישור מוקדם, טוב יעשה אם יפנה לבית המשפט בבקשה למתן הוראות."

33. לעמדת המבקשות אין כל סיבה המונעת מהן לכנס את האסיפה לאישור ההסדר המעודכן, אך היות שאכן חל שינוי מסוים בפרטי הסדר וכאשר קיימת חשיבות עילאית בעמידה במסגרת הזמנים של העסקה הבינלאומית שבפנינו וקיים חשש מכך שהתנגדויות מאוחרות לפעולות המבקשות יובילו לבסוף לסיכול העסקה, הרי שנכון לקבל את הוראותיו הברורות של בית המשפט הנכבד בעניין זה.

34. אשר על כן, מתבקש בית המשפט הנכבד להורות כמבוקש ברישא לבקשה זו. לחלופין בלבד, ככל שחרף כל האמור בבקשה זו יראה בית המשפט הנכבד צורך להורות על הליכים נוספים טרם כינוס האסיפה לאישור ההסדר המעודכן, הרי שבית המשפט מתבקש לקבוע לעניין זה **מסגרת זמנים דחופה ביותר** אשר יהיה בה כדי לשמור על זכויות המבקשות ובעלי היחידות, ואשר תתחשב גם בכך שבנושא זה כבר נוהלה התדיינות ארוכה ומקיפה.

35. העובדות המפורטות בבקשה זו נתמכות בתצהירו של מר יוסי אבו, מנכ"ל השותפות.

תצהיר

אני הח"מ, יוסף אבו, נושא ת"ז מס' 033840372, לאחר שהוזהרתי כי עליי להצהיר את האמת, וכי אם לא אעשה כן אהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק, מצהיר בזאת כדלקמן:

אני משמש כמנכ"ל ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ (להלן – **השותף הכללי**), השותף הכללי בניו-מד אנרג'י שותפות מוגבלת (להלן **השותפות**) והוסמכתי מטעמם ליתן תצהירי זה לתמיכה בבקשה למתן הוראות המוגשת לבית המשפט בת"א 5726-05-21. כל העובדות המפורטות בתצהיר זה הן אמת למיטב ידיעתי ולמיטב אמונתי, וכן בהתבסס על עיון במסמכים שהוצגו בפניי.

1. ביום 27.12.2021 קיבל בית המשפט הנכבד את בקשת המבקשות לכינוס אסיפה לאישור הסדר לפי ס' 350 לחוק החברות (להלן – **הבקשה לכינוס אסיפה**).
2. על פסק הדין הוגש ערעור שעיקרו בטענה כי כינוס האסיפה אינו חוקי היות שמדובר בשותפות ולא בחברה, וכן בקשה לעיכוב ביצוע (הבקשה לעיכוב ביצוע מצורפת **כנספח 1**; הסדר דיוני שאליו הגיעו הצדדים בבקשה זו מצורף **כנספח 2**). ברם במסגרת הליך הערעור קיבלו הצדדים **הצעת פשרה של בית המשפט העליון** (פס"ד בערעור מיום 25.7.2022 מצורף **כנספח 3**; החלטה נוספת המאריכה את המועדים מצורפת **כנספח 4**).
3. על רקע העיכוב הנמשך בהליכי אישור ההסדר שהוצע בהליך זה, נקרתה לשותפות הזדמנות עסקית אשר הבשילה והביאה לכריתת הסכם שנחתם ביום 29.9.2022 בין השותפות והשותף הכללי לבין החברה הציבורית Capricorn Energy PLC (להלן – **קפריקורן**), אשר התאגדה בבריטניה ונסחרת ברשימת ה-Premium בבורסת לונדון. במסגרת הסכם זה, הסכימו הצדדים לבצע עסקה לצירוף העסקים והנכסים של השותפות וקפריקורן, המותנית, בין היתר, באישורה במסגרת ההליך הנוכחי. פירוט נרחב של ההסכם ותנאיו הובא בדוח מיידי שפרסמה השותפות ביום 29.9.2022 (מצורף **כנספח 5**).
4. קפריקורן היא חברה ציבורית שהתאגדה בבריטניה הפועלת באופן עצמאי בתחום הגז והנפט, ומחזיקה באינטרסים בנכסי נפט, בבריטניה, מצרים, מאוריטניה, מקסיקו וסורינאם. קישורים לדו"חות קפריקורן לשנת 2021 ולמחצית שנת 2022 מצורפים לדיווח המיידי הנ"ל (**נספח 5**).
5. בהתאם לעסקה שנכרתה עם קפריקורן ועל מנת לאפשר הוצאתה לפועל, יבוצעו בהסדר שהוצע לבעלי היחידות התאמות ושינויים מסוימים (להלן – **ההסדר המעודכן**). כזכור, במסגרת ההסדר המקורי הוצע לבעלי היחידות להחליף את היחידות שבעלותם בתמורה למניות חברה אנגלית חדשה אשר תחזיק בכל הזכויות (100%) בשותפות, ותירשם למסחר מקביל ברשימת ה-Standard בבורסת לונדון ובבורסת ת"א, כך שלאחר השלמתה של הנפקת הון באנגליה בשיעור של כ-10% צפויים היו בעלי היחידות הקיימים להחזיק **בכ- 90%** מהון מניות החברה האנגלית (ר' ס' 44, 91-92 וכן התרשים הסכמאטי בס' 25 לבקשה לכינוס אסיפה). נוסף לכך, הובהר בבקשה לכינוס אסיפה כי ייתכן שבעתיד תירשמה מניות החברה האנגלית ברשימת ה-Premium של בורסת לונדון, וכתוצאה מכך יחולו שינויים בכללי הממשל התאגידי החלים עליה (ר' ס' 59, 64 ו-67 לבקשה).

6. השינוי העיקרי בהסדר המעודכן הוא, שהחלפת היחידות תבוצע כנגד מניות קפריקורן, ולא כנגד מניות החברה האנגלית החדשה. הואיל ועל פי ההסדר המעודכן לא יהיה צורך בביצוע הנפקת הון נוספת באנגליה מעבר לזו הנדרשת לשם הקצאת מניות קפריקורן לבעלי הזכויות בשותפות, הרי שבהשלמת ההסדר המעודכן יחזיקו בעלי היחידות בכ- 89.7% מהון מניותיה של החברה המאוחדת (בדומה לתוצאות ההסדר המקורי אשר כלל כוונה להנפקת הון בבורסת לונדון).
7. על-פי עזת יועציי במשפט, בהתאם לתנאי ההסכם, מניות אלה צפויות להירשם (בדומה ליתר מניות קפריקורן הקיימות למועד זה) למסחר ברשימת ה-Premium היוקרתית של בורסת לונדון (לעומת ה-Standard בהסדר המקורי), וכן תירשמה למסחר דואלי בת"א, בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך. ההסדר המעודכן המוצע מצורף כנספח 6; תרשים סכמטי המציג את השינוי בהסדר המעודכן לעומת ההסדר המקורי, מצורף כנספח 7.
8. כלומר, בסופו של יום ההסדר המעודכן זהה ברובו המכריע להסדר המקורי, כאשר בשניהם עיקר ההצעה היא כי בעלי היחידות יחליפו את היחידות שבבעלותם במניות של חברה שהתאגדה בבריטניה, תוך שילוב משקיעים זרים חדשים (בעלי המניות הקיימים בקפריקורן) בשיעור של כ-10%.
9. על כל פנים, להערכת השותף הכללי, הזדמנות יוצאת דופן זו עשויה לשפר ולשדרג באופן משמעותי את תועלות ההסדר המקורי, זאת, בין היתר, בזכות העובדה כי מניות קפריקורן רשומות כיום בסגמנט ה-Premium היוקרתי בבורסת לונדון, דבר הצפוי להרחיב משמעותית את העניין של אנליסטים מובילים וגופי השקעה מוסדיים זרים בחברה המשותפת, לאחר השלמת העסקה לצירוף העסקים וכן בזכות תוספת הפעילות והנכסים הקיימים של קפריקורן (לפירוט על היתרונות ר' ס' 3.3 בנספח 5; וכן מצגת שהוצגה למשקיעים ומצורפת כנספח 8).
10. על-פי עזת יועציי במשפט, כעת, כאשר סוף-סוף הוסרו המכשולים וניתן פסק דין בבית המשפט העליון המאשר באופן סופי את כינוס האסיפה (בכפוף לתנאים), חשוב למנוע כל עיכוב נוסף משמיעת קולם של בעלי היחידות באסיפה הכללית שהם אלה שיושפעו מתוצאות ההליך ומההשלכות שעשויות להיות לעיכובים נוספים.
11. והדברים נכונים ביתר שאת נוכח ההזדמנות העסקית שעומדת כעת על הפרק. מטבע הדברים, ההסכם שנכרת עם קפריקורן עליו מבוסס ההסדר המעודכן, מחייב עמידה במסגרת זמנים הנגזרת גם מהאינטרסים של קפריקורן, בעלי מניותיה והרשויות הרגולטוריות באנגליה. כמתואר בס' 4.3 לדיווח המידי (נספח 5), מטרת הצדדים היא לפעול להתקיימות התנאים המתלים, הכוללים עוד את אישור ההסדר על ידי האסיפה, קבלת צו משר המשפטים, ולאחר מכן אישור בית המשפט הנכבד, עד לסוף הרבעון הראשון לשנת 2023.

אני מצהיר כי זה שמי, זו חתימתי, וכי האמור בתצהירי אמת.

יוסף אבן

אישור

אני הח"מ, שרי זינגר קאופמן, עו"ד, מאשר בזה כי ביום 3 באוקטובר, 2022 הופיע בפני מר יוסף אבן, המוכר לי אישית, ולאחר שהזהרתיו כי עליו להצהיר את האמת, וכי אם לא יעשה כן יהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק, אישר את נכונות הצהרתו דלעיל וחתם עליה בפני.

שרי זינגר קאופמן, עו"ד

מ.ד. 47589

שד' אבא אבן 19, הרצליה פיתוח

תוכן עניינים

מס'	שם הנספח	עמ'
1	בקשה לעיכוב ביצוע	13
2	הסדר דיוני בקשר לבקשה לעיכוב ביצוע	22
3	פסק הדין בערעור	26
4	החלטה מיום 17.8.2022	30
5	דוח מידי מיום 29.9.2022	33
6	ההסדר המעודכן המוצע	65
7	תרשים סכמטי המציג את השינוי בהסדר המעודכן לעומת ההסדר המקורי	73
8	מצגת משקיעים מיום 29.9.2022	75

נספח 1

בקשה לעיכוב ביצוע

עמ' 13

תאריך החתימה: 23 בפברואר 2022

בבית המשפט העליון בירושלים
בשבתו כבית משפט לערעורים אזרחיים

ע.א.

1. אריאל ינקו ת.ז. 045566130

2. עמיקם רשף ת.ז. 003433711

3. דרורה רשף ת.ז. 005379383

ע"י ב"כ עו"ד חיים זקס

מרח' ויצמן 2 תל אביב 64239 (קומה 13)

טל' 050-6217263 ; פקס 03-6932012

haimsa@sachs-adv.com

(להלן - קבוצת המחזיקים או המבקשים)

1. חברת דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ, ח.פ. 511798407

2. חברת דלק נאמנויות קידוחים בע"מ ח.פ. 511803876

שתיהן ע"י ב"כ אגמון ושות', רוזנברג הכהן ושות' עורכי דין,

שכתובתם למסירת כתבי ב-די היא בגן הטנולוגי, בנין 1, כניסה ג',

דרך אגודת ספורט הפועל 1, מלחה, ירושלים, מיקוד 92149

טל: 02-5607607 ; פקס: 02-5639948

וכן ע"י ב"כ עוה"ד ירון קוסטליץ ואביעד שאולזון קוסטליץ ושות'

עורכי דין מגדל ב.ס.ר 3, קומה 31 רח' כנרת 5, בניק ברק 5126237

טל': 03-7671500 ; פקס: 03-7671501

3. דלק קידוחים – שותפות מוגבלת

שותפות מוגבלת ציבורית מס' 550013098

השותפות

4. קבוצת דלק בע"מ

ע"י ב"כ עו"ד פנחס רובין ועו"ד ירון אלכאוי ממשרד גורניצקי ושות'

מגדל ויתניה, רחוב החרש 20, תל אביב 67692107

טל: 03-710919 ; פקס: 03-5606555

5. רשות ניירות ערך

ע"י ב"כ עו"ד ליאב וינבאום מפרקליטות מחוז תל אביב (אזרחי)

בית קרדן, רחוב מנחם בגין 154, תל אביב 6492107

טל: 073-3924888 ; פקס: 02-6448005

6. הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

מרחוב אחוזת בית 2, תל אביב 652521

טל: 076-8160411 ; פקס: 03-5105379

7. הממונה על חדלות פירעון ושיקום כלכלי

ע"י ב"כ עו"ד רוני הירשנזון ואח'

מרחוב השלושה 2, תל אביב 61090

8. כהן פיתוח גז ונפט בע"מ ח.פ. 520032970

9. י.נ.א. חברה לרישומים בע"מ ח.פ. 515258135

10. י.ו.א.ל. ירושלים אויל אקספלוריישן בע"מ ח.פ. 520033226

ע"י ב"כ עוה"ד אלקס הרטמן ו/או נועם זמיר ו/או גל קלנר ממשרד ש. הורוביץ ושות'/

עורכי דין, מרחוב אחד העם 31, תל אביב 5520204

טל: 03-5670700 ; פקס: 03-5660974

בקשה לעיכוב ביצוע

בית המשפט מתבקש בזאת לעשות שימוש בסמכותו על פי תקנה 145(ג) לתקנות סדר הדין האזרחי, תשע"ט-2018 (להלן – "תקנות סדר הדין האזרחי") ולהורות על עיכוב ביצוע החלטת בית המשפט המחוזי בתל אביב - המחלקה הכלכלית (כב' השופט מ' אלטוביה) מיום 27.12.2021 במסגרת ת"א 5726-05-21 (להלן "בית המשפט קמא" ו-"פסק הדין").

בית המשפט הנכבד מתבקש להורות על עיכוב החלטת בית המשפט קמא אשר התיר כינוס אסיפה כללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות לצורך אישור המתווה לשינוי מבני בשותפות זאת עד להכרעה בערעור. לחילופין, בית המשפט הנכבד מתבקש להורות כי ככל ותכונס אסיפה כללית והשינוי המבני יאושר ברוב הנדרש בהתאם להוראות סעיף 350 ו-351 לחוק החברות - ביצוע המתווה יעוכב עד להכרעה בערעור.

העתק פסק הדין, מצ"ב **כנספת 1** לבקשה זו.

עו"ד חיים זקס
ב"כ המבקשים

א. פתח דבר

1. מוגשת בזאת בקשה לעיכוב ביצוע פסק דינו של בית המשפט קמא אשר התיר לכנס אסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות לצורך אישור הסדר שעניינו שינוי מבני בשותפות. אם המתווה יאושר באסיפה, בהתאם להוראות סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות, מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות יהפכו לבעלי מניות רגילות של חברה חדשה שהתאגדה באנגליה – New Med Energy Plc (להלן – "ההסדר").

2. בית המשפט הנכבד מתבקש להורות על עיכוב החלטת בית המשפט קמא אשר התיר כינוס אסיפה כללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות לצורך אישור המתווה לשינוי מבני בשותפות זאת עד להכרעה בערעור. לחילופין, בית המשפט הנכבד מתבקש להורות כי ככל ותכונס אסיפה כללית והשינוי מבני יאושר ברוב הנדרש בהתאם להוראות סעיף 350 ו-351 לחוק החברות - ביצוע המתווה יעוכב עד להכרעה בערעור.

ב. נימוקי הבקשה לעיכוב ביצוע:

3. בהתאם לתקנה 145(ג) לתקנות סדר הדין האזרחי השיקולים לעיכוב ביצוע פסק דין הם סיכויי הערעור ומאזן הנוחות. הלכה היא שבין שני התנאים הללו מתקיימת "מקבילות כוחות" וככלל ניתנה הבכורה לשיקול מאזן הנוחות (ע"א 7679/15 קרית ספר (דיור מודיעין) בע"מ נ' ארלבוים (נבו 15.12.2015), פסקה 6).

4. מדובר בסוגייה משפטית **תקדימית ועקרונית** בעניינה הוגשה עמדה מטעם משרד המשפטים ורשות ניירות ערך, שתמכה בעמדת קבוצת המחזיקים, לפיה אין להתיר לזמן אסיפה כללית לצורך אישור ההסדר לשינוי מבני בשותפות שכן ההסדר המוצע מנוגד להוראות פקודת השותפויות.

5. מדובר בשאלה פרשנית של הוראות החוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015 (להלן – "תיקון 5"). משרד המשפטים ורשות ניירות ערך הם אלו שיזמו את תיקון 5 וליווי אותו בכל שלבי החקיקה והם הגורמים בעלי המקצועיות והמומחיות האמונים על יישום הוראות הדין ולכן היה על בית המשפט קמא לתת משקל משמעותי לעמדתם. נוכח העמדה הברורה של משרד המשפטים ורשות ניירות ערך, כשלעצמה, הרי שקיימים סיכויים גבוהים לערעור.

6. כמו כן, נוכח השלכות חסרות התקדים של השינוי המבני המוצע אשר ישפיע על זכויותיהם של מחזיקי יחידות השותפות בשווי מיליארדי שקלים והשלכות המס הנובעות מביצוע המתווה הרי שאף מאזן הנוחות נוטה לטובת עיכוב ביצוע פסק הדין עד להכרעה בערעור.

ב.1. סיכויי הערעור:

7. המבקשים סבורים כי סיכויי הערעור גבוהים מאד. מדובר בסוגייה עקרונית ותקדימית הנוגעת לפרשנות הוראות החוק לתיקון 5 לפקודה. שתי הסוגיות המרכזיות שעמדו להכרעת בית המשפט קמא היו: (א) האם סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות חלים על שותפות מוגבלת ציבורית (להלן – "פשרה והסדר"); (ב) האם ניתן לבצע שינוי מבני בשותפות מוגבלת ציבורית

שמטרתו שינוי צורת ההתאגדות והמרת זכויותיהם של מחזיקי יחידות ההשתפות והפיכתם לבעלי מניות בחברה ציבורית.

8. בית המשפט השיב על שתי השאלות הללו בחיוב וקבע שיש להחיל את הוראות פרק פשרה והסדר בחוק החברות על שותפות מוגבלת ציבורית מכוח היקש לדיני החברות ומכוח סמכותו הטבועה של בית המשפט.

9. ביחס לשתי סוגיות הללו התקיימו דיונים ארוכים ומעמיקים בוועדת החוקה, חוק ומשפט של הכנסת (להלן – "ועדת החוקה") מהם עולה באופן ברור ומפורש כי המחוקק התכוון **שלא להחיל** את הוראות סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות בשותפות מוגבלת ציבורית ושכוונת המחוקק היתה למנוע הפיכת שותפות מוגבלת ציבורית לחברה ציבורית – בין בדרך של מתווה סטטוטורי ייעודי ובין בעקיפין בדרך של פשרה והסדר לפי הוראות סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות.

10. רשות ניירות ערך היתה צד להליך בפני בית המשפט קמא. במסגרת עמדתה הכתובה הבהירה הרשות שלשיטתה ההסדר הוא **בלתי חוקי** ולכן אין מקום לאשר כינוס אסיפה כללית לצורך אישורה.¹

11. מפאת חשיבות הסוגיה המשפטית שעמדה בפני בית המשפט קמא – סוגיה עקרונית ותקדימית אשר תשפיע על כלל השותפויות המוגבלות הנסחרות בבורסה – הבהירה הרשות במהלך הדיון שהתקיים בפני בית המשפט קמא כי העמדה גובשה בשיתוף עם המשנה ליועץ המשפטי לממשלה (כלכלי) לפני הגשתה לבית המשפט. העמדה שהוצגה על ידי רשות ניירות ערך ומשרד המשפטים היתה חדה וברורה – **מדובר במהלך בלתי חוקי**. כך טען ב"כ רשות ניירות ערך בדיון בפני בית המשפט קמא²:

אנחנו מדברים על טענה תשתיתית, **האם המהלך הוא חוקי**, מה שמעלה אותה הוא לא צד למו"מ עסקי, זה רשות ניירות ערך והיועץ המשפטי לממשלה, היועץ אמנם לא מעורב בהליך, אבל המשנה שלו מחזיק בדעה שהמהלך אינו חוקי...

יש עמדה של שני גורמים "לא חשובים נורא", רשות ניירות ערך ומדינת ישראל שחושבים שאסור לנהל את המהלך הזה והם יעמדו בעמדתם עד הסוף המר.

12. בית המשפט קמא לא נתן משקל לעמדת משרד המשפטים ורשות ניירות ערך - וזאת על אף שמדובר בגורמים בעלי המומחיות האמונים על יישום הוראות הפקודה והם אלה שיזמו וניסחו את הצעת החוק תיקון 5 לפקודה וליווי את הליכי החקיקה לאישור ההצעה בוועדת החוקה מתחילתם ועד סופם.³

¹ עמדת רשות ניירות ערך מצורפת כנספח 2 לבקשה זו.

² פרוטוקול הדיון מיום 13.10.2021 מצורף כנספח 3 לבקשה זו.

³ יצחק זמיר **הסכמות המנהלית כרך ה – עילת הביקורת המשפטית** (2020), 3804 לעניין משקלה הפרשני של רשות מנהלית כאשר היא "היוזמת והמעצבת של החקיקה".

13. לגופם של דברים המבקשים, רשות ניירות ערך ומשרד המשפטים התבססו על דברים **מפורשים** **וברורים** שבאו לידי ביטוי מספר רב של פעמים במסגרת דיונים ארוכים ומעמיקים שהתקיימו בוועדת החוקה בהצעת החוק תיקון 5 לפקודה. בית המשפט קמא התעלם התעלמות מוחלטת מהדיונים שהתקיימו בוועדת החוקה. **לא דן בהם ולא הזכיר אותם.** בית המשפט קמא יצר חקיקה שיפוטית המחילה הוראות חוק שהמחוקק התכוון במודע שלא יחולו על שותפויות מוגבלות ציבוריות - חקיקה שיפוטית הסותרת את כוונתו המפורשת של המחוקק.

ב.1.א. האם סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות חלים בשותפות מוגבלת ציבורית:

14. החלטת בית המשפט קמא התבססה על כך שההסדר הקבוע בסעיפים 350 ו-351 לחוק החברות חל בשותפויות מוגבלת ציבורית משום שאין מדובר בהסדר שלילי. מתוך דיוני ועדת החוקה עולה בבירור שמדובר בהסדר שלילי. כך לדוגמה: פרוטוקול הדיון בוועדת החוקה מיום 13.1.2015:⁴

ניצן רוזנברג [היועצת המשפטית לוועדה החוקה]

עוד שאלה אחת. **החלטתם לא להחיל את התיקון על הפרק של פשרה והסדר לפי חוק החברות.**

15. מדובר באמירה ברורה וחד משמעית המהווה "ראיה ניצחת" לכך שיש לראות בהשמטת הוראות סעיף 350 ו-351 לחוק החברות **כהסדר שלילי**. כוונת המחוקק היתה שאין מקום להחיל את מנגנון הפשרה וההסדר כחלופה לשינוי מבני בשותפות מוגבלת ציבורית ולשם כך הוחלו בפירוש שני הסדרים סטטוריים **בלבד** – הצעת רכש מלאה (סעיף 65 לפקודה) ומיזוג (סעיף 65 לפקודה) **המאפשר מיזוג בין שותפויות מוגבלת ציבורית לשותפות מוגבלת ציבורית אחרת בלבד.**

ב.1.ב. שינוי צורת ההתאגדות בשותפות מוגבלת ציבורית – כוונת המחוקק

16. אף בסוגיה השנייה שעמדה להכרעת בית המשפט קמא - היא האפשרות לביצוע שינוי מבני שעניינו שינוי צורת ההתאגדות (conversion) – הביע המחוקק את עמדתו הברורה במסגרת הדיונים שהתקיימו בוועדת החוקה לאישור תיקון 5 לפקודה. במסגרת דיון מיום 27.1.2015 ביקש ב"כ השותפות עו"ד אורי רוזנברג שהמחוקק יאפשר הפיכת שותפות מוגבלת ציבורית לחברה⁵:

הגענו למסקנה שיכול להיות שחלק מהשותפויות חושבות שהממשל התאגידי הזה הרבה יותר חמור מחברה, אז לפחות שתהיה להם אפשרות לעבור לחברה. בלי שיש דרך בחוק, אי אפשר לעשות את זה, **צריך להגיע להסכמה של 100% מבעלי היחידות.**

17. באותו דיון התייחס לסוגיה זו גם יו"ר ועדת החוקה (בפועל) ח"כ אורי מקלב⁶:

⁴ פרוטוקול הדיון בהצעת חוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5) ממשל תאגידי בשותפות מוגבלת ציבורית, התשע"ד-2014, מיום 13.1.2015, עמודים 49-50. פרוטוקול הדיון מצורף **כנספח ג'** לכתב ההתנגדות. כתב ההתנגדות מצורף **כנספח 4** לבקשה זו.

⁵ פרוטוקול הדיון מיום 27.01.2015, עמ' 34. פרוטוקול הדיון מצורף **כנספח ד'** לכתב ההתנגדות.

⁶ שם, עמ' 4.

אדם נכנס למסלול מסוים, לאיזה סוג של שותפות; אם הוא רוצה לשנות את זה הוא צריך לקבל את ההסכמה של כולם.

18. אף המשנה ליועמ"ש עו"ד אבי ליכט התייחס לאפשרות הפיכת שותפות מוגבלת ציבורית לחברה ציבורית והוא הבהיר כך: "כל המטרה בהסדר הנוכחי היתה לעשות משטר רגולטורי של המנגנון הזה [שותפות מוגבלת ציבורית, ח.ז.]. ולא להציע להם דרך לברוח ממנו". כך גם הובהר בדיון מקדמי מיום 7.7.2014 על ידי נציג משרד המשפטים ש"אין הסדר היום בחוק שמאפשר את המעבר הזה בין שותפות לחברה".⁷

19. כוונת המחוקק ברורה - לצורך הפיכת שותפות מוגבלת ציבורית לחברה ציבורית נדרשת הסכמה של 100% ממחזיקי היחידות. תיקון 5 נועד להסדיר את מנגנוני הממשל התאגידי החלים על שותפות ולא להסדיר מנגנון שיאפשר לבעלי השליטה בשותפות להתחמק מהוראות אלה ("לא להציע להם דרך לברוח ממנו").

20. מכאן, וכפי שפורט בהרחבה בכתב הערעור, קביעת בית המשפט קמא לפיה יש להחיל את הוראות פרק הפשרה וההסדר בחוק החברות בשותפות מוגבלת ציבורית וקביעתו לפיה ניתן לבצע שינוי מבני שעניינו הפיכתם של מחזיקי יחידות ההשתתפות לבעלי מניות בחברה ציבורית - מנוגדות באופן מפורש להוראות תיקון 5 לפקודת השותפויות.

2.ב. מאזן הנוחות

21. המבקשים סבורים כי אף מאזן הנוחות נוטה לטובתם.

2.ב.א. השבת המצב לקדמותו:

22. מדובר בעסקה חסרת תקדים בהיקפה ובמורכבותה. מחזיקים יחידות ההשתתפות עומדים בפני שינוי מהותי וחסר תקדים בזכויותיהם והם יהפכו, לפי המתווה המוצע, לבעלי מניות בחברה זרה. שינוי זה צפוי להשפיע באופן בלתי הפיך על יחידות ההשתתפות בשווי מיליארדי שקלים המוחזקות על ידי משקיעים מהציבור.

23. מדובר בעסקה שמרחפת מעליה עננה כבידה של אי-חוקיות כאשר רשות ניירות ערך ומשרד המשפטים הביעו את עמדתם הברורה שמדובר במתווה שהוא מנוגד לדין. אם העסקה תצא אל הפועל ברור שלא ניתן להשיב את המצב לקדמותו. מחזיקי יחידות ההשתתפות - שחלקם מחזיקים ביחידות מאז הנפקת השותפות לראשונה לפני קרוב ל-30 שנה! - ייחדלו מלהיות מחזיקי יחידות ההשתתפות בשותפות ויהפכו להיות בעלי מניות בחברה זרה. המחזיקים רכשו נייר ערך מסוג מסויים - נייר ערך בעל מאפיינים ייחודיים המקנה להם זכויות והגנות שלא ניתן להשוות אותם לזכויות במניות של חברה ציבורית.

2.ב.ב. היבטי מס:

24. משטר המס החל על שותפות מוגבלת ציבורית הוא ייחודי. כתוצאה מהשלמת תהליך השינוי המבני יהיו השלכות מס למחזיקי יחידות ההשתתפות. השותפות צירפה לבקשה לשינוי מבנה

⁷ פרוטוקול הדיון מיום 07.07.2014, בעמ' 29. פרוטוקול הדיון מצורף כנספח ה' לכתב ההתנגדות.

תיאור תמציתי שנערך על ידי EY בנוגע להשפעות המס (נספח 6 לבקשה)⁸. נציין רק כדוגמה כי שאלת עיתוי חלוקת רווחים - לפני או אחרי השינוי המבני - עשוי להיות בעל משמעות מיסויית כבדת משקל למחזיקי יחידות ההשתתפות (פסקה 4.2.4 לחוות הדעת של EY). מהצגת החלופות עולה שמחזיקים יחידים צפויים להיפגע משמעותית והם יידרשו לשלם מס נוסף בעת ביצוע חלוקה של הרווחים הראויים לחלוקה (טרם השינוי המבני).

25. ככל והעסקה תצא אל הפועל, ובהתאם לסקירה שהשתתפות הציגה, יוצרו חבויות מס כתוצאה מביצוע העסקה לסוגים שונים של מחזיקים – בין אם מדובר במחזיקים שהם יחידים ובין אם מדובר במחזיקים באמצעות חברות. מדובר בנזק המתחלק בין מספר רב מאד של ניזוקים פוטנציאליים – אלפים רבים של מחזיקי יחידות השתתפות מהציבור – ויהיה קשה מאד עד בלתי אפשרי להשיב את המצב לקדמותו (ע"א 4790/19 **מדינת ישראל – רשות מקרקעי ישראל נ' עזבון המנוח עבדאללה דעיבס** (נבו 24.12.2019), פסקה 17 להחלטה).

ב.2.ג. מימד הזמן ומאזן הנוחות:

26. בנוסף, המבקשים סבורי כי השותפות מושתקת מלטעון כי ייגרם לה נזק כתוצאה מעיכוב ביצוע ההחלטה. למעשה, העיכוב בזימון האסיפה לאישור המתווה הוא תוצאה ישירה של התנהלותה של השותפות עד היום.

27. השותפות נערכת לביצוע השינוי המבני כבר משנת 2019. כבר ביום 18.3.2019 – **לפני כשלש שנים** – דיווחה השותפות שבכוונתה לבצע שינוי מבני במתכונת המוצעת כיום. במסגרת הדיווח למחזיקים פורסם כי "ביום 17.3.2019 החליט דירקטוריון השותף הכללי להנחות את הנהלת השותפות לבחון ולקדם תכנית לפיצול נכסי השותפות". במסגרת אותו דיווח הודיעה השותפות כי הכוונה היא לפצל את כלל נכסי השותפות ... והם "**יועברו לתאגיד ייעודי זר שתקים השותפות**". השותפות הגישה את הבקשה לכינוס אסיפה לצורך שינוי מבני רק ביום 4.5.2021 – כעבור **כשנתיים** ממועד שהודיעה שהיא נערכת לבצע את השינוי.

28. השותפות **מושתקת** מלטעון שעיכוב של מספר חודשים נוסף בזימון אסיפה כללית לצורך אישור השינוי המבני עד להכרעה בערעור יגרום נזק שהרי היא זו שגרמה לכך (באופן כמעט בלעדני) לדחיית הדיון בפני בית המשפט קמא בבקשה לזימון האסיפה והיא זו שאחראית באופן **בלעדי** לכך שלא זומנה עדיין אסיפה כללית לאישור המתווה אף שבית המשפט קמא התיר לה לזמן את האסיפה.

29. עם זאת, בית המשפט הנכבד מתבקש להורות על זימון דיון בערעור **בהקדם האפשרי** כך שבוודאי לא ייגרם כל נזק משום, שכאמור, השותפות עצמה עדיין לא פעלה בהתאם לפסק הדין ולא זימנה אסיפה לצורך אישור ההסדר (בע"א 8088/21 **הכונס הרשמי נ' מחזיקי אגרות החוב (פרויקט גלים אשקלון של רוביקון ביזנס גרופ בע"מ (בפירוק)** (נבו 6.12.2021), פסקאות 22 ו-23 להחלטה).

⁸ העתק הבקשה לכינוס אסיפה של בעלי יחידות השתתפות בחברה לפי סעיפים 350 ו-351 לחוק החברות מצורפת **כנספח מס' 5** לבקשה זו.

ג. סיכום

30. על בסיס האמור לעיל מתבקש בית המשפט הנכבד להורות על עיכוב ביצוע פסק דינו של בית המשפט קמא.

31. יודגש כי לעמדת המבקשים יש לעכב לא רק את יישום השינוי המבני - ככל והוא יאושר על ידי האסיפה הכללית של מחזיקי יחידות ההשתתפות - אלא אף את כינוס אסיפה שכן כל עוד מרחפת מעל האסיפה עננה של אי חוקיות אין מקום לזמנה. כמו כן, אם בית המשפט הנכבד יידחה את הערעור ניתן יהיה לזמן את האסיפה באופן מיידי כך שלא ייגרם נזק בכך שזימון האסיפה יידחה עד להכרעה בערעור.

32. לבקשה זו לא צורף תצהיר הואיל ולא נטענו במסגרתה טענות עובדתיות.

נספח 2

הסדר דיוני בקשר לבקשה לעיכוב
ביצוע

עמ' 22

תאריך החתימה: 30 בפברואר 2022

**בבית המשפט העליון בירושלים
בשבתו כבית משפט לערעורים אזרחיים**

ע.א. 1388/22

בפני כב' השופט ע' גרוסקופף

1. אריאל ינקו ת.ז. 045566130

2. עמיקם רשף ת.ז. 003433711

3. דרורה רשף ת.ז. 005379383

ע"י ב"כ עו"ד חיים זקס

מרחה ויצמן 2 תל אביב 64239 (קומה 13)

טל' 050-6217263 ; פקס 03-6932012

haimsa@sachs-adv.com

המעוררים

1. ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ (לשעבר דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ), ח.פ. 511798407

2. ניו-מד אנרג'י נאמנויות בע"מ (לשעבר דלק נאמנויות קידוחים בע"מ) ח.פ. 511803876

שתיחן ע"י ב"כ אגמון ושות', רוזנברג הכהן ושות' עורכי דין,

שכתובתם למסירת כתבי ב-די היא בגן הטנולוגי, בנין 1, כניסה ג',

דרך אגודת ספורט הפועל 1, מלחה, ירושלים, מיקוד 92149

טל: 02-5607607 פקס: 02-5639948

וכן ע"י ב"כ עוה"ד ירון קוסטליץ ואביעד שאולזון קוסטליץ ושות'

עורכי דין מגדל ב.ס.ר. 3, קומה 31 רח' כנרת 5, בניק ברק 5126237

טל': 03-7671500 ; פקס: 03-7671501

3. ניו-מד אנרג'י – שותפות מוגבלת (לשעבר דלק קידוחים – שותפות מוגבלת) שותפות מוגבלת ציבורית מס' 550013098

4. קבוצת דלק בע"מ

ע"י ב"כ עו"ד פנחס רובין ועו"ד ירון אלכאוי ממשרד גורניצקי ושות'

מגדל ויתניה, רחוב החרש 20, תל אביב 67692107

טל: 03-710919 ; פקס: 03-5606555

5. רשות ניירות ערך

ע"י ב"כ עו"ד ליאב וינבאום מפרקליטות מחוז תל אביב (אזרחי)

בית קרדן, רחוב מנחם בגין 154, תל אביב 6492107

טל: 073-3924888 ; פקס: 02-6448005

6. הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

מררחוב אחוזת ביית 2, תל אביב 652521

טל: 076-8160411 ; פקס: 03-5105379

7. הממונה על חדלות פירעון ושיקום כלכלי

ע"י ב"כ עו"ד רוני הירשנזון ואח'

מררחוב השלושה 2, תל אביב 61090

8. כהן פיתוח גז ונפט בע"מ ח.פ. 520032970

9. י.נ.א חברה לרישומים בע"מ ח.פ. 515258135

10. י.ו.א.ל. ירושלים אויל אקספלוריישין בע"מ ח.פ. 520033226

ע"י ב"כ עוה"ד אלקס הרטמן ו/או נועם זמיר ו/או גל קלנר ממשרד ש. הורוביץ ושות'

עורכי דין, מרחוב אחד העם 31, תל אביב 5520204

טל: 03-5670700 ; פקס: 03-5660974

בקשה מוסכמת למחיקת הבקשה לעיכוב ביצוע ושמירת זכויות

בית המשפט מתבקש לתת תוקף להסכמה בין המערערים לבין המשיבות 1 ו-2 לפיה הבקשה לעיכוב ביצוע שהוגשה בערעור שבנדון תימחק ללא צו להוצאות וטענות המערערים יישמרו בהתאם למתווה המפורט להלן.

1. ביום 23.2.2022 הגישו המערערים ערעור לבית המשפט הנכבד ולצידו בקשה לעיכוב ביצוע פסק דינו של בית המשפט קמא.
2. בהחלטתו מיום 23.2.2022 הורה בית המשפט הנכבד על קביעת מועד דיון בתוך פרק זמן קצר ובשים לב לכך הורה על הגשת הודעה מטעם הצדדים האם הם מסכימים לעיכוב ביצוע.
3. בהודעה מטעם המשיבות 1 ו-2 נאמר כי הן מתנגדות לבקשת המערערים לעיכוב ביצוע. יחד עם זאת נטען על ידן כי נוכח המועד הקרוב שנקבע לדיון בערעור הן "סבורות כי אכן סביר להניח שיש בהחלטה זו כדי ליתר את הדיון בבקשה לעיכוב ביצוע בהיותה בקשה מוקדמת שהוגשה טרם זמנה" (פסקה 1 להודעה המשיבות 1 ו-2).
4. מתוך הודעת המשיבות 1 ו-2, עולה כי ממילא נדרש להן עוד זמן לשם השלמת דוח זימון האסיפה ואין וודאות כי זימון האסיפה יבוצע קודם לדיון.
5. משכך ועל מנת לייתר הכרעה שיפוטית שאינה נדרשת בשלב זה הגיעו המערערים והמשיבות 1 ו-2 למתווה מוסכמת למחיקת הבקשה לעיכוב ביצוע ושמירת זכויות כדלקמן:
 - 5.1. הבקשה לעיכוב ביצוע תימחק ללא צו להוצאות.
 - 5.2. בטרם תזומן אסיפה לאישור ההסדר תפרסמנה המשיבות 1 ו-2 דוח מיידני בו יצויין המועד הצפוי לזימון האסיפה ("דוח מקדים"). הדוח המקדים יפורסם לכל הפחות 14 יום לפני מועד זימון האסיפה. במהלך תקופה זו תינתן שהות למערערים להגיש בקשה לעיכוב ביצוע פסק דינו של בית משפט קמא ככל ויחפצו בכך.
 - 5.3. המערערים שומרים לעצמם זכותם להגיש בקשה לעיכוב ביצוע לאחר פרסום הדוח המקדים, אם זה יפורסם לפני מועד ההכרעה בערעור.
6. למתווה זה התקבלה הסכמה מצד המשיבות 6-4. לא התבקשה תגובת המשיב 7 (הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי) נוכח הודעתו מיום 6.3.2022 לפיה הממונה אינו צד רלוונטי להליך זה. כמו כן, לא התבקשה תגובת המשיבות 10-8 נוכח הודעתן מיום 2.3.2022 לפיה הן "מותירות את ההחלטה בבקשה לעיכוב ביצוע לשיקול דעתו של בית המשפט הנכבד".

עו"ד חיים זקס
ב"כ המערערים

נספח 3

פסק הדין בערעור

עמ' 26



בבית המשפט העליון בשבתו כבית משפט לערעורים אזרחיים

ע"א 1388/22

לפני :

כבוד השופט נ' סולברג
כבוד השופט ע' גרוסקופף
כבוד השופט י' כשר

המערערים :

1. אריאל ינקו
2. עמיקם רשף
3. דרורה רשף

נגד

המשיבות :

1. חברת דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ
2. חברת דלק נאמנויות קידוחים בע"מ
3. דלק קידוחים - שותפות מוגבלת
4. קבוצת דלק בע"מ
5. רשות ניירות ערך
6. הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
7. הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי
8. כהן פיתוח גז ונפט בע"מ
9. י.נ.א. חברה לרישומים בע"מ
10. י.ו.א.ל. ירושלים אויל אקספלוריישן בע"מ

המשיבים הפורמאליים :

ערעור על פסק דינו של בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו
מיום 27.12.2021 בת"א 5726-05-21 שניתן על ידי כב,
השופט מגן אלטוביה

תאריך הישיבה :

א, בתמוז התשפ"ב (30.6.2022)

בשם המערערים :

עו"ד חיים זקס

בשם המשיבות 2-1 :

עו"ד צבי אגמון ; עו"ד שיראל גוטמן-עמירה ;
עו"ד זאב גוטרייך ; עו"ד דניאל לוי

בשם המשיבה 4 :

עו"ד ירון אלכאוי ; עו"ד ד"ר לאה פסרמן-יוזפוב ;
עו"ד עמית פרץ

בשם המשיבה 5 :

עו"ד ענת אלבק

פסק-דין

ביום 30.6.2022 קיימנו דיון מפורט בערעור, במסגרתו נשמעו מכלול טיעוני הצדדים בהרחבה. בתום הדיון הצענו לצדדים הצעת פשרה. הצדדים ביקשו שהות על מנת לשקול את הצעתנו, ובהמשך מסרו הודעות לבית המשפט, מהן עולה כי הצעתנו מקובלת על כלל הצדדים. לפיכך, אנו מוצאים לנכון לתת להצעתנו תוקף של פסק דין, בהתאם למפורט להלן:

א. ניתן בזאת אישור למשיבות 1 ו-2 לכנס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי יחידות ההשתתפות שהנפיקה המשיבה 2 לציבור (להלן: האסיפה הכללית המיוחדת), לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: חוק החברות), וזאת לצורך הצבעה ביחס להסדר הנושים במסגרתו מוצע להחליף את יחידות ההשתתפות במניות רגילות של חברה חדשה שהתאגדה באנגליה (New Med Energy Plc.) (להלן: הסדר הנושים המוצע). מובהר בזאת כי זימון האסיפה המיוחדת יבוצע בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך מכוח סמכויותיה, ובכפוף לעמידה בחובת פרסום תשקיף. האישור הנ"ל לכינוס האסיפה הכללית המיוחדת ניתן עד ליום 22.9.2022, ועד בכלל.

ב. אישור הסדר הנושים המוצע על ידי בית המשפט המחוזי מותנה במתן צו שר המשפטים (להלן: השר) לפי סעיף 351א. (ב) לחוק החברות (להלן: הצו), ובכפוף לתנאים שייקבעו בצו זה, ככל שיינתן. מובהר בזאת כי צו כאמור יכול שיינתן גם לאחר כינוס האסיפה הכללית המיוחדת, ובלבד שיינתן טרם הבאת ההסדר לאישור בית המשפט. בכל מקרה, הבהרה נאותה בעניינים אלה תינתן לאסיפה הכללית המיוחדת קודם לקיום ההצבעה.

ג. מכלול זכויות הצדדים וטענותיהם שמורות להם, הן לעניין תנאי הסדר הנושים המוצע (ובכלל זה לעניין שאלת תמלוג-העל), הן לעניין זימון האסיפה הכללית המיוחדת והחלטתה, והן לעניין החלטת השר בעניין הצו.

ד. המשיבות 1 ו-2 והמשיבה 4 יישאו כל אחת בהוצאות המערערים בסכום של 25,000 ש"ח (סך הכול 50,000 ש"ח).

ה. פסק דין זה יבוא חלף פסק דינו של בית המשפט קמא.

ניתן היום, כ"ו בתמוז התשפ"ב (25.7.2022).

שׁוֹפֵט

שׁוֹפֵט

שׁוֹפֵט

מרכז מידע, טל' 2703333-077, *3852 ; אתר אינטרנט, <https://supreme.court.gov.il> למ 22013880_Y15.docx

נספח 4

החלטה מיום 17.8.2022

עמ' 30



בבית המשפט העליון בשבתו כבית משפט לערעורים אזרחיים

ע"א 1388/22

לפני:

כבוד השופט נ' סולברג
כבוד השופט ע' גרוסקופף
כבוד השופט י' כשר

המערערים:

1. אריאל ינקו
2. עמיקם רשף
3. דרורה רשף

נגד

המשיבות:

1. חברת דלק ניהול קידוחים (1993) בע"מ
2. חברת דלק נאמנויות קידוחים בע"מ
3. דלק קידוחים - שותפות מוגבלת
4. קבוצת דלק בע"מ
5. רשות ניירות ערך
6. הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
7. הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי
8. כהן פיתוח גז ונפט בע"מ
9. י.נ.א.חברה לרישומים בע"מ
10. י.ו.א.ל. ירושלים אויל אקספלוריישן בע"מ

המשיבים הפורמאליים:

בקשת המערערים מיום 15.8.2022 לתיקון פסק דין;
בקשת המשיבים 1-2 מיום 15.8.2022 לתיקון ולמתן
ארכה

בשם המערערים:

עו"ד חיים זקס

בשם המשיבות 1-2:

עו"ד צבי אגמון; עו"ד שיראל גוטמן-עמירה;
עו"ד זאב גוטרייך; עו"ד דניאל לוי

בשם המשיבה 4:

עו"ד ירון אלכאוי; עו"ד ד"ר לאה פסרמן-יוזפוב;
עו"ד עמית פרץ

בשם המשיבה 5:

עו"ד ענת אלבק

החלטה

בעקבות פסק דיננו מיום 25.7.2022 (להלן: פסק הדין) הונחו לפנינו שתי בקשות לתיקון פסק הדין, האחת מצד המערערים והאחת מצד המשיבות 1 ו-2. לא ראינו מקום להיענות לבקשות הללו, שלא היו מוסכמות על כלל הצדדים, מאחר שאין הן מתייחסות לטעויות שנפלו בפסק הדין, כהגדרת המונח "טעות" בסעיף 81 לחוק בתי המשפט [נוסח משולב], התשמ"ד – 1984, אלא מבקשות לשנותו.

בקשת המשיבות 1 ו-2 כללה בקשה חלופית למתן ארכה, ולה אנו רואים מקום להיענות בהינתן הנימוקים שהוצגו בבקשה, ומבלי שנעלמה מאתנו התנגדות המערערים. לאור זאת יוארך המועד שעד אליו רשאיות המשיבות 1 ו-2 לכנס אסיפת כללית מיוחדת בהתאם לאמור בפסק הדין עד ליום 31.1.2023.

ניתנה היום, כ' באב התשפ"ב (17.8.2022).

ש ו פ ט

ש ו פ ט

ש ו פ ט

מרכז מידע, טל' 077-2703333 *3852; אתר אינטרנט, <https://supreme.court.gov.il>, אב 22013880_Y16.docx

נספח 5

דוח מיידוי מיום 29.9.2022

עמ' 33

ניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

(“השותפות”)

29 בספטמבר, 2022

לכבוד	לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ	רשות ניירות ערך
רח' אחוזת בית 2	רח' כנפי נשרים 22
<u>תל-אביב</u>	<u>ירושלים</u>
באמצעות מגנ"א	באמצעות מגנ"א

א.ג.נ.,

הנדון: חתימה על הסכם לצירוף עסקים עם חברת Capricorn Energy PLC

בהמשך לאמור בסעיף 19 לעדכון פרק עסקי השותפות שנכלל בדוח הרבעון השני של השותפות לשנת 2022, כפי שפורסם ביום 18.8.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-104980) (להלן: “**דוח רבעון שני**”), אודות אפשרות לביצוע עסקה במסגרתה יירשמו נכסי השותפות למסחר בבורסת לונדון, בדרך של אישור הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: “**חוק החברות**”), השותפות מתכבדת לעדכן כי ביום 29.9.2022 התקשרו השותפות והשותף הכללי עם Capricorn Energy PLC (להלן: “**קפריקורן**” או “**החברה**”), בהסכם מותנה לביצוע עסקה לצירוף עסקים של השותפות ושל קפריקורן (להלן: “**ההסכם**” ו- “**העסקה**” בהתאמה).

קפריקורן היא חברה ציבורית שהתאגדה בבריטניה ופועלת בתחום האנרגיה, אשר במועד הדיווח מניויתיה נסחרת בבורסת לונדון, כמשמעות המונח בתוספת השלישית לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: “**בורסת לונדון**” ו- “**חוק ני"ע**”, בהתאמה). נכון למועד הדוח, קפריקורן מחזיקה זכויות בנכסי נפט וגז טבעי יבשתיים מפיקים במצרים ובמספר נכסי נפט וגז טבעי נוספים בבריטניה, מאוריטניה, סורינאם ומקסיקו, ונסחרת בבורסת לונדון, נכון לתום יום המסחר 28.9.2022, בשווי שוק של כ- 815 מיליון דולר.¹

על-פי תנאי העסקה, סמוך לפני השלמת העסקה צפויה קפריקורן לחלק לבעלי מניותיה דיבידנד מיוחד במזומן ותשלומים קשורים נוספים בסך של 620 מיליון דולר, ולאחר חלוקה זו תקצה קפריקורן לכלל בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות ולשותף הכללי (המחזיק 0.01% בהון השותפות) מניות חדשות, בהתאם ליחס החלפה של 2.337344 מניות קפריקורן לכל יחידת השתתפות (להלן: “**יחס החלפה**”), בתמורה להעברת כל זכויות השותף המוגבל והשותף הכללי בשותפות (100%) לקפריקורן, כך שלאחר השלמת העסקה תהפוך השותפות לתאגיד פרטי בבעלות מלאה של קפריקורן ותחדל מלהיות תאגיד מדווח, כמשמעות המונח בחוק ני"ע.

לאחר השלמת העסקה, צפויים כלל בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות (כולל השותף הכללי) להחזיק בכ-

¹ על-פי דיווחיה של קפריקורן לציבור המשקיעים בבורסת לונדון, לזכויותיה של קפריקורן בכל נכסי הנפט בהם היא מחזיקה מיוחסות עתודות מסוג 2P בהיקף של 91 מיליון שווה ערך חביות נפט (boe), בהתאם לנתונים שפורסמו ליום 31.12.2021. להלן קישורים לדוח התקופתי של קפריקורן לשנת 2021, ולדוח הביניים של קפריקורן למחצית הראשונה של שנת 2022:

<https://www.capricornenergy.com/investors/annual-report-2021;>

<https://tools.eurolandir.com/tools/Pressreleases/GetPressRelease/?ID=4160182&lang=en-Gb&companycode=uk-cne&v=>

89.7% מהון המניות של החברה המאוחדת (להלן: "החברה המאוחדת"). מניות החברה המאוחדת צפויות להירשם למסחר ברשימת ה-Premium בבורסת לונדון תחת השם NewMed Energy וכן צפויות להירשם למסחר בבורסת תל אביב ב"רישום כפול", בהתאם להוראות פרק ה'3 לחוק ני"ע.

העסקה מותנית, בין היתר, באישורה במסגרת הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, אשר ייושם בהתאם ובכפוף להוראות ההסכם ויהיה כפוף לאישור אסיפת בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות ברוב הנדרש, וכן לאישור בית המשפט המחוזי בו מתקיימים ההליכים לאישור ההסדר (להלן: "בית המשפט").

כמפורט בסעיף 5 להלן, ההתקשרות בעסקה אושרה על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי ביום 28.9.2022. דירקטוריון קפריקורן אישר את ההתקשרות בעסקה עם השותפות ביום 28.9.2022. עותק של הדיווח לציבור שפרסמה קפריקורן בקשר לחתימת ההסכם מצורף כנספת א' לדוח זה.

להלן יובאו פרטים נוספים בדבר העסקה ותנאיה וההליכים לאישור העסקה במסגרת הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות.

1. ההסכם לצירוף עסקים

להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההסכם:

1.1. בכפוף להתקיימות התנאים המתלים לעסקה, כמפורט בסעיף 1.3 להלן, בהשלמת העסקה: (א) יחידות ההשתתפות הקיימות תימחקנה מהמסחר בבורסה; (ב) הסכם הנאמנות יסתיים ויחידות ההשתתפות תבוטלנה כך שלא תקנינה יותר זכויות כלשהן (בכפוף לזכותם של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות לקבלת מניות התמורה, כהגדרתן להלן); (ג) השותף הכללי יעביר לבעלות קפריקורן את כל זכויותיו כשותף כללי בשותפות, הכוללות את זכויות השליטה והניהול בשותפות וכן החזקה ב- 0.01% מהון השותפות, כך שחברה בת בבעלות מלאה של קפריקורן תתמנה ותשמש כשותף כללי יחיד בשותפות; (ד) השותף המוגבל יעביר לבעלות קפריקורן את כל זכויותיו כשותף מוגבל, הכוללות החזקה ב- 99.99% מהון השותפות, כך שקפריקורן תהפוך להיות השותף המוגבל החדש בשותפות; ו- (ה) בתמורה להעברת מלוא הזכויות בשותפות, תנפיק קפריקורן לבעלי יחידות ההשתתפות בשותפות כמות כוללת של 2,743,608,891 מניות חדשות, בהתאם ליחס ההחלפה, וכן תנפיק לשותף הכללי 274,388 מניות נוספות בגין זכויותיו בהון השותפות (0.01%), בהתאם ליחס ההחלפה (להלן יחד: "מניות התמורה").

1.2. בהסכם נקבעו הוראות לפיהן תבוצענה התאמות מסוימות ביחס ההחלפה, במקרה שלאחר תאריך חתימת ההסכם ולפני השלמת העסקה: (א) יחול שינוי בהון יחידות ההשתתפות המונפק של השותפות או בהון המניות המונפק של קפריקורן; (ב) קפריקורן תבצע חלוקה ותשלומים קשורים נוספים מעבר לסך של 620 מיליון דולר; או (ג) השותפות תבצע חלוקה מעבר לסך של 55 מיליון דולר בכל רבעון קלנדרי, והכל בכפוף לכך שהשיעור שתהווה מניות התמורה בהון המונפק הכולל של החברה המאוחדת לאחר השלמת העסקה לא יעלה על 90%.

1.3. העסקה מותנית בהתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם (או ויתור עליהם אם נקבעה בהסכם זכות לכך) (להלן: "התנאים המתלים"), ובכלל זאת התנאים הבאים: (א) אישור ההסדר כמשמעותו להלן, על-ידי האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות ברוב הנדרש; (ב) קבלת צו שר המשפטים לפי סעיף 351א(ב) לחוק החברות; (ג) אישור

ההסדר על-ידי בית המשפט; (ד) אישור העסקה על-ידי אסיפת בעלי המניות של קפריקורן בהחלטה רגילה; (ה) אישור הרגולטורים באנגליה (FCA) ואישור בורסת לונדון (LSE), לרבות לרישום מניות התמורה ורישום חוזר של יתר מניות קפריקורן, אשר כולל את אישור התשקיף הבריטי של קפריקורן לצורך זה; (ו) אישור רשות ניירות ערך ובורסת תל אביב לרישום כפול של מניות קפריקורן בבורסת תל אביב בהתאם לפרק ה'3 לחוק ני"ע, ובכלל זאת אישורים לתשקיף ו/או מסמך רישום של קפריקורן, כפי הנדרש; (ז) קבלת החלטת מיסוי מקדמית מרשות המיסים בישראל בקשר לעסקה; (ח) קבלת כל האישורים הנדרשים לפי דין ו/או הסכם, כפי שנדרש, בין היתר, בקשר לנכסי הנפט המוחזקים על-ידי הצדדים במדינות בהן הצדדים פועלים, ובכלל זה ישראל, מצרים, קפריסין, בריטניה ומדינות אחרות; (ט) קבלת האישורים, ככל שיידרשו, להסרת השעבודים שחלים על יחידות ההשתתפות שבבעלות קבוצת דלק בע"מ, בעלת השליטה בשותפות² (להלן: "קבוצת דלק"); (י) קבלת אישורים נוספים, ככל שיידרשו; (יא) לא התקיים שינוי מהותי לרעה (כהגדרתו בהסכם) לגבי מי מהצדדים; (יב) לא בוצעו הפרות של התחייבויות תקופת הביניים והתחייבויות טרום השלמה (כהגדרתן להלן) או הפרה מהותית של מצגים על-ידי מי מהצדדים; וכן תנאים מתלים נוספים, כמקובל בעסקאות מסוג זה.

1.4. ההסכם כולל מצגים הדדיים שניתנו על-ידי הצדדים, במתכונת המקובלת באנגליה בעסקאות הנערכות בין תאגידים ציבוריים מדווחים (להלן: "המצגים"), וכן כולל ההסכם התחייבויות בקשר עם התנאים להשלמת העסקה (להלן: "התחייבויות טרום השלמה"), והתחייבויות המשפיעות על התנהגות הצדדים ביחס לתקופת הביניים שתחילתה במועד חתימת ההסכם וסיומה בהשלמת העסקה (להלן: "תקופת הביניים" ו-"התחייבויות תקופת הביניים", בהתאמה), ובכלל זאת התחייבות הצדדים לעשות את כל המאמצים הסבירים לקיום התנאים המתלים עד לא יאוחר מיום 30.6.2023, ולפעול לצורך כך בשיתוף פעולה, היועצות ושיתוף מידע.

כמקובל בעסקאות מסוג זה, התחייבויות תקופת הביניים כוללות, בין היתר, התחייבות הצדדים להמשיך ולפעול (א) במהלך העסקים הרגיל, (ב) בהתאם להתנהלות עבר בכל היבט מהותי, ו- (ג) בקשר עם קפריקורן בלבד - בהתאם לתקציב ולתוכנית העסקית של קפריקורן; התחייבות שלא לבצע שינויים מסוימים בהון המניות או בהון יחידות ההשתתפות, לפי העניין, ולא לבצע שינויים במסמכי ההתאגדות של הצדדים; מגבלות מסוימות על ביצוע חלוקות, כמפורט לעיל; איסור על רכישת עסקים, זכויות או התחייבויות או ביצוע השקעות או גריעה של נכסים, או נטילת חובות, ויתור או המחאת חובות, או העמדת ערבויות, שיפויים או מתן בטחונות להבטחת חובות או התחייבויות של אדם אחר, והכל בהיקפים שעולים על הסכומים שנקבעו בהסכם. מעשה, מחדל, עסקה או פעולה לא ייחשבו להפרה של התחייבויות תקופת הביניים אם נעשו לפי בקשתו בכתב או לאחר קבלת אישורו בכתב של הצד השני, אשר לא יעוכב מטעמים לא סבירים. התחייבויות תקופת הביניים כוללות גם מגבלות והתחייבויות מקובלות נוספות, בכפוף לסייגים וחריגים מסוימים אשר פורטו בהסכם.

² מקבוצת דלק נמסר כי בכוונתה להחליף את השעבודים הקיימים על יחידות ההשתתפות בשעבודים חדשים על מניות קפריקורן שיוקצו לה.

1.5. בהסכם נקבע כי לאחר השלמת העסקה, לא ניתן יהיה להגיש תביעות בגין הפרת המצגים או הפרה של התחייבויות טרום ההשלמה (א) כל עוד קפריקורן נמצאת במהלך תקופת ה- Code Offer³; (ב) בגין כל עילה שעובדותיה, עניינה או נסיבותיה נוצרו במהלך תקופה זו, ו- (ג) בקשר עם התחייבויות טרום ההשלמה אשר אינן מהוות הסדר מותר תחת UK City Code on Takeovers and Mergers, כך שבכל המקרים הסעד היחיד שיעמוד לצד הנפגע יהיה הזכות לסיים את ההסכם.

1.6. בהסכם נקבעו הוראות בדבר זכויות הצדדים לסיים את ההסכם, ובכלל זאת נקבע כי השותפות או קפריקורן רשאיות לסיים את ההסכם במקרה שדירקטוריון קפריקורן או דירקטוריון השותף הכללי, לפי העניין, ישנה את החלטתו להמליץ בפני האסיפה הכללית של בעלי מניות קפריקורן או של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות, לפי העניין, לאשר את העסקה, או במקרה של הפרה מהותית מצד קפריקורן או מצד השותפות של מצגים או של התחייבויות תקופת הביניים, וכן נקבע כי לשותפות ו/או לקפריקורן זכות לסיים את ההסכם במקרים מסוימים נוספים שפורטו.

1.7. בהסכם נקבע, כי הצדדים יפעלו על מנת להבטיח כי אופציות אשר הוענקו למר יוסי אבו, מנכ"ל השותף הכללי בשותפות, וטרם ימומשו עד להשלמת העסקה יומרו בהתאם למנגנון ההתאמה שנקבע בהם בהתקיים עסקה מסוג העסקה נשוא דוח זה, באופן שקפריקורן תיטול על עצמה את התחייבות השותפות כלפיו, כך ש: (א) אופציות למימוש ליחידות השתתפות שהוענקו למנכ"ל⁴ יומרו לאופציות למימוש מניות קפריקורן; ו- (ב) קפריקורן תקבל על עצמה את התחייבויות השותפות בקשר לאופציות פאנטום שהוענקו למנכ"ל והבשילו אך טרם מומשו⁵, והכל ובהתאם לתנאי הסכם העסקה של המנכ"ל.

1.8. בהסכם נקבעו הוראות נוספות, כמקובל בהסכמים מסוג זה, ובין היתר, בנוגע לרכישת ביטוחי Run Off לנושאי משרה, שמירה על סודיות, פרסום הודעות, נשיאה בהוצאות (ובכלל זאת התחייבות של השותפות לשאת במחצית מהוצאות רגולטוריות מסוימות שקפריקורן תידרש לשלם לפני השלמת העסקה במקרה שהעסקה לא תושלם) ועוד.

1.9. ההסכם כפוף לדין האנגלי ונקבעה בו סמכות שיפוט בלעדית לבתי המשפט באנגליה בקשר עם כל סכסוך הנובע מההסכם או קשור לו.

2. החברה המאוחדת

2.1. דירקטוריון החברה המאוחדת יורכב מ- 10 דירקטורים, כדלקמן: (א) מר סיימון תומסון,

³ בחודש יוני 2022 החליט דירקטוריון קפריקורן לאשר ולהמליץ לבעלי המניות לאשר הצעת השתלטות שהוגשה לו על- ידי Tullow Oil, חברה ציבורית מוגבלת אשר מניותיה רשומות בבורסת לונדון (להלן: "העסקה הקודמת"). נכון למועד הדוח, דירקטוריון קפריקורן אינו פועל לקידום הליכי האישור של העסקה הקודמת, המחייבים, בין היתר, כינוס אסיפת בעלי מניות ואישור מיוחד של אסיפת בעלי המניות. על אף שבמסגרת אישור ההתקשרות עם השותפות בעסקה הנוכחית חזר בו דירקטוריון קפריקורן מהמלצתו לאשר את העסקה הקודמת, הרי שעל-פי הדין האנגלי החל עליה, קפריקורן עדיין נמצאת כיום עקב העסקה הקודמת בתקופת "Code Offer", ועד לסיומה, בהתאם להוראות ה- UK City Code on Takeovers and Mergers, כפופה קפריקורן למגבלות מסוימות, ובכלל זאת איסור להתחייב לתשלום פיצויים למציע של עסקה אחרת הנוגדת את העסקה הקודמת.

⁴ לפרטים בדבר האופציות האמורות שהוענקו למר אבו ותנאיהן ראו בדיווח מיום 29.9.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-121942) ודוח זימון האסיפה מיום 15.8.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-103582).

⁵ התחייבויות השותפות חלות רק ביחס למנה השלישית של אופציות הפאנטום שהוענקו למר אבו בשנת 2019, אשר הבשילה בתחילת יוני 2022, כאשר ההתחייבות ביחס לשתי המנות הראשונות של האופציות האמורות חלות על השותף הכללי. לפרטים בדבר אופציות הפאנטום ותנאיהן ראו בדוח זימון אסיפה מיום 10.7.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-057213).

מנכ"ל קפריקורן הנוכחי, אשר יכהן כיו"ר הדירקטוריון; (ב) מר יוסי אבו, מנכ"ל השותף הכללי בשותפות, אשר יכהן כמנכ"ל החברה המאוחדת; (ג) מר גיימס סמית, סמנכ"ל הכספים הנוכחי של קפריקורן, אשר יכהן כסמנכ"ל הכספים של החברה המאוחדת; (ד) שני דירקטורים non-executive אשר ימונו על-ידי קבוצת דלק; ו- (ה) חמישה דירקטורים non-executive בלתי תלויים, כהגדרתם בד"ר האנגלי.

2.2. החברה המאוחדת תאמץ מדיניות חלוקת רווחים, לפיה מדי שנה, בכפוף למגבלות על חלוקה שתחולנה על החברה על-פי דין, מגבלות חוזיות שתחולנה על החברה (ככל שיהיו כאלה) והתחייבויות אחרות, תחלק החברה המאוחדת דיבידנד לבעלי מניותיה בשיעור של לכל הפחות 30% מהתזרים הפנוי המתואם (Free Cash Flow) (להלן: "FCF"). ה-FCF מייצג את תזרים המזומנים התפעולי המאוחד של החברה המאוחדת בניכוי עלות השקעה לשמירה על הקיים לנכסים שוטפים והוצאות ריבית על החוב. השקעות הוניות הנדרשת לצמיחה (כדוגמת השקעות בשלב 1ב' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לויתן), השקעות במאגר ופיתוח מאגר אפרודיטה וכו'), אינן מנוכות מה-FCF.

2.3. על-פי האסטרטגיה של החברה המאוחדת, האזורים הגיאוגרפיים בהם היא צפויה למקד את פעילותה יהיו בעיקר המזרח התיכון, צפון אפריקה ומדינות הגובלות בים התיכון.

2.4. לאחר השלמת העסקה, צפויה החברה המאוחדת להחזיק במגוון רחב של תגליות ונכסי אקספלורציה, בעיקר במדינות המזרח התיכון וצפון אפריקה. פורטפוליו הנכסים של החברה המאוחדת יתמקד בנכסי גז טבעי, באזור שרמת הביקושים בו לגז טבעי הולכת וגדלה, ובשעה שהגז הטבעי הנוזלי (LNG) הופך למוצר סחיר (Commodity) אסטרטגי בשוק הגלובאלי. תזרימי המזומנים של החברה המאוחדת מנכסיה, ובעיקר מפרויקט לויתן, צפויים להיות ארוכי טווח ויציבים, לאפשר לחברה המאוחדת לבצע השקעות חדשות ובמקביל לכך לחלק דיבידנדים למשקיעים באופן שוטף.

כמו כן, המיקוד בנכסי גז טבעי במדינות האזור, אף עשוי למצב את החברה המאוחדת כהזדמנות השקעה ייחודית בעיני המשקיעים המוסדיים בבורסת לונדון, בשים לב לחשיבות הגוברת של אסטרטגיית ה-ESG שלהם.

3. אישור העסקה בוועדת הביקורת ובדירקטוריון השותף הכללי

3.1. ההתקשרות בהסכם לצירוף עסקים עם קפריקורן אושרה על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי ביום 28.9.2022. החלטה זו התקבלה, בין היתר, לאחר השלמת בדיקת נאותות של עסקי קפריקורן ונכסיה ובחינה מעמיקה של תנאי העסקה ויתרונותיה האפשריים. לצורך כך, הסתייעו ועדת הביקורת, דירקטוריון השותף הכללי והנהלת השותפות ביועצים חיצוניים ומומחים אשר נתנו לשותפות, בין היתר, שירותי ייעוץ טכני, כלכלי, משפטי, חשבונאי, מיסויי וביטוחי.

3.2. יחס ההחלפה שבין יחידות ההשתתפות בשותפות למניות קפריקורן נקבע במשא ומתן בין הצדדים, בהתבסס, בין היתר, על שווי תזרים המזומנים המהווה של העתודות מסוג 2P של נכסי התאגידים המתמזגים, בהתבסס על פרסומיהם (Stand Alone), קרי מבלי להביא בחשבון סינרגיה), והוא נתמך, בין היתר, על-ידי חוות דעת הוגנות (Fairness Opinion) בדבר סבירות יחס ההחלפה, אשר ניתנה לדירקטוריון השותף הכללי על-ידי JP Morgan,

בנק ההשקעות אשר שימש כיועץ הפיננסי של השותפות בקשר עם העסקה.

3.3. בהחלטתם לאשר את העסקה ציינו ועדת הביקורת ודירקטוריון השותף הכללי, בין היתר, את היתרונות הבאים מהעסקה:

א. העסקה מתיישבת עם החזון והאסטרטגיה ארוכת הטווח של השותפות להפוך חברת אנרגיה גלובלית המתמקדת באזורי המזרח התיכון וצפון אפריקה עם עתודות ומשאבים פזורים באזורים אלו.

ב. השותפות תהנה מניסיונה העשיר של קפריקורן כמפעילה עם ניסיון מוכח בשלבי האקספלורציה.

ג. הרישום בבורסת לונדון מאפשר לחברה המאוחדת חשיפה לבסיס משקיעים רחב יותר, גישה טובה יותר להון ולחוב גלובלי, והרחבת הגמישות הפיננסית לקבל החלטת השקעה בפיתוח שלב 1' לתוכנית הפיתוח של פרויקט לווייתן ומאגר אפרודיטה.

ד. חשיפת נכסי השותפות לכיסוי לאנליסטים בינלאומיים המסקרים חברות נפט וגז הנסחרות בבורסות המובילות בעולם.

ה. שיפור הסחירות בניירות הערך של החברה המאוחדת.

ו. פוטנציאל סינרגיה במזרח התיכון וצפון אפריקה.

ז. פוטנציאל חיסכון בעלויות תפעול.

3.4. לאור האמור לעיל, בהתאם להחלטת ועדת הביקורת והדירקטוריון, ההסדר המוצע, המבוסס על העסקה לצירוף העסקים עם קפריקורן, הוא לטובת השותפות ועשוי להיטיב עם כלל מחזיקי יחידות ההשתתפות.

3.5. במסגרת החלטותיהם, אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון את העסקה וכן את ההתקשרויות בקשר עם העסקה וההסדר המוצע אשר קבוצת דלק היא צד להם, או שיש לה בהם עניין אישי הטעונות אישורים כאמור, וכן רשמו בפניהם את נוסח ה- Relationship Agreement שנחתם בין קבוצת דלק ובעל השליטה בה לבין החברה המאוחדת,⁶ כמתחייב על-פי כללי הרישום החלים על חברה הרשומה למסחר ברשימת ה-Premium בבורסת לונדון, ואת כתב ההתחייבות של קבוצת דלק לתמוך בהסדר המוצע בהצבעה באסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות. קבוצת דלק צפויה להחזיק בכ- 49.9% מהון מניות החברה המאוחדת, ותהא כפופה לתקופת חסימה של 12 חודשים ממועד השלמת העסקה, במהלכם לא תוכל למכור את מניותיה בחברה המאוחדת, בכפוף לחריגים שנקבעו ב- Relationship Agreement.

3.6. מובהר כי, בכפוף לאישור בית המשפט, ההסדר המעודכן יובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות ברוב הנדרש לפי סעיף 350(ט) לחוק החברות, קרי רוב המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים, שבידם יחד שלושה רבעים של הערך המיוצג בהצבעה, וכי בנוסף לכך החליטה השותפות, למען הזהירות, כי ההסכם יהיה כפוף גם לרוב

⁶ ההתקשרות ב- Relationship Agreement נעשית בשל שיעור החזקותיה הצפוי של קבוצת דלק בחברה המאוחדת לאחר השלמת העסקה והינה תואמת את התנאים המקובלים בבורסת לונדון.

הנדרש לאישור עסקאות בהן לבעל השליטה עניין אישי בהתאם לסעיף 65א נא לפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975.

3.7. מצגת משקיעים משותפת לשותפות ולקפריקורן המפרטת את יתרונות התאגיד הממוזג תפורסם על-ידי השותפות. נוסח ההסכם המלא, לרבות הסכמים או מסמכים נלווים, יפורסם באתר האינטרנט קפריקורן ובאתר האינטרנט של השותפות.

4. ההליכים לאישור ההסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות

4.1. כמפורט בדיווחי השותפות בנוגע להליכים הקודמים שהתקיימו לאישור הסדר בשותפות לפי סעיף 350 לחוק החברות,⁷ בהתאם להחלטות בית המשפט העליון הותר לשותף הכללי לכנס אסיפה כללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות לאישור ההסדר עד ליום 31.1.2023, ובלבד שאישור ההסדר על-ידי בית המשפט המחוזי מותנה במתן צו שר המשפטים לפי סעיף 351א(ב) לחוק החברות, אשר יכול שיינתן אף לאחר כינוס האסיפה.

4.2. בכוונת השותף הכללי לפנות בימים הקרובים לבית המשפט המחוזי בבקשה למתן הוראות במסגרתה יוצגו השינויים שנערכו בהסדר המוצע בעקבות חתימת ההסכם לצירוף עסקים עם קפריקורן, ולבקש את אישור בית המשפט לפעול לכינוס האסיפה הכללית לאישור ההסדר המעודכן, בהתאם להחלטתו הקודמת של בית המשפט המחוזי מיום 27.12.2021 והחלטות בית המשפט העליון הנ"ל. הבקשה למתן הוראות שתוגש לבית המשפט המחוזי על נספחיה תפורסם על-ידי השותפות במסגרת דיווח מיידית.

4.3. בכפוף לאישור בית המשפט המחוזי לבקשה הנ"ל, זימון האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות צפוי להתפרסם במקביל לפרסום הזימון לכינוס האסיפה הכללית של בעלי המניות של קפריקורן לאישור העסקה, וזאת, בין היתר, בהתאם למועדים בהם יתקבלו האישורים הנדרשים לפרסום התשקיף של קפריקורן באנגליה ובישראל, אשר יכלול פרטים בדבר החברה המאוחדת, לאחר השלמת העסקה.

4.4. בנוסף לתשקיף קפריקורן, אשר יפורסם כאמור לפני כינוס האסיפות הכלליות בשותפות ובקפריקורן, דוח זימון האסיפה שיפורסם צפוי לכלול מידע נוסף לגבי העסקה והשלכותיה על בעלי יחידות ההשתתפות בשותפות, בין היתר, בנוגע לכללי הממשל התאגידי שיחולו על החברה המאוחדת לאחר השלמת העסקה בצירוף טבלת השוואת דינים, פרטים בדבר מדיניות חלוקת הרווחים שתאמץ החברה המאוחדת, השלכות המס הנובעות מהעסקה (לרבות פרטים בדבר החלטת המיסוי שתתקבל בקשר לעסקה), מדיניות התגמול שתחול על החברה המאוחדת ופרטים נוספים לפי הנחיות רשות ניירות ערך, ככל שיהיו.

4.5. להערכת השותף הכללי, כינוס האסיפות הכלליות בשותפות ובקפריקורן עשוי להתאפשר ברבעון הראשון של שנת 2023, וככל שהעסקה תאושר על-ידי שתי האסיפות כאמור, ניתן יהיה לפעול סמוך לאחר מכן לקבלת אישור בית המשפט ויתר האישורים הנדרשים לעסקה, במטרה להשלימה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2023.

⁷ ראו, בין היתר, ביאור ט' לדוחות הכספיים התמציתיים ביניים ליום 30.6.2022 וסעיף 19 לעדכון פרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021, אשר נכללו בדוח רבעון שני.

אזהרת מידע צופה פני עתיד: מובהר כי, בשלב זה אין ודאות לגבי האפשרות להשלמת העסקה, התלויה, בין היתר, בקבלת אישורים רגולטוריים ואחרים שאינם בשליטת השותפות. המידע בנוגע לאפשרות להשלמת העסקה ולוח הזמנים להשלמה הינו בגדר "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה מבוסס על הערכות של השותף הכללי אשר עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית בשל אירועים שונים, שאינם בשליטת השותפות, לרבות שינויים בתנאי השוק או אי קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים. עוד מובהר כי, בפועל, התנאים המתלים להשלמת העסקה, עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם.

This announcement is not intended to, and does not constitute, or form part of, an offer to sell or an invitation to purchase or subscribe for any securities or a solicitation of any vote or approval in any jurisdiction.

Information for US persons

The Transaction relates to the acquisition of an Israeli limited partnership and is proposed to be effected by means of a scheme of arrangement under the laws of Israel. A transaction effected by means of a scheme of arrangement is not subject to proxy solicitation or tender offer rules under the US Exchange Act. Accordingly, the Scheme is subject to the disclosure requirements, rules and practices applicable in Israel to schemes of arrangement, which differ from the requirements of US proxy solicitation or tender offer rules.

The Capricorn's new shares have not been, and will not be, registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the "US Securities Act") or under the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States. Accordingly, such shares may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in or into or from the United States absent registration under the US Securities Act or an exemption therefrom. Capricorn's new shares are expected to be issued in reliance upon the exemption from the registration requirements of the US Securities Act provided by Section 3(a)(10) thereof. Under applicable US securities laws, persons (whether or not US persons) who are or will be "affiliates" (within the meaning of the US Securities Act) of Capricorn or the Partnership prior to, or of Capricorn after, the consummation of the Transaction will be subject to certain US transfer restrictions relating to the Combined Company's shares received pursuant to the Scheme.

The Partnership understands that Capricorn has not analyzed or determined the U.S. tax consequences to a US holder of receiving its shares pursuant to the Transaction, or owning such shares following the Transaction. In addition, the Partnership understands that Capricorn will not provide any annual determinations as to whether it is a passive foreign investment company for U.S. federal income tax purposes for any taxable year. Each US holder is urged to consult his or her independent professional adviser immediately regarding any tax payment, tax reporting or other tax consequences of the Transaction and ownership of Capricorn's shares under applicable U.S. federal, state, local or other tax laws.

The financial information herein has been prepared in accordance with IFRS and may not be comparable to financial information of companies whose financial statements are prepared in accordance with US GAAP.

It may be difficult for US holders to enforce their rights and claims arising out of the US federal securities laws, since Capricorn and the Partnership are located in countries other than the United States, and some or all of their officers and directors may be residents of countries other than the United States. US holders may not be able to sue a non-US company or its officers or directors in a non-US court for violations of the US securities laws. Further, it may be difficult to compel a non-US company and its affiliates to subject themselves to a US court's judgment.

None of the securities referred to in this report have been approved or disapproved by the US Securities and Exchange Commission, any state securities commission in the United States or any other US regulatory authority, nor have such authorities passed upon or determined the adequacy or accuracy of the information contained in this report. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States.

בכבוד רב,

ניו-מד אנרג'י ניהול בע"מ

השותף הכללי בניו-מד אנרג'י - שותפות מוגבלת

על-ידי: יוסי אבו, מנכ"ל

שרי זינגר קאופמן, יועצת משפטית, סמנכ"לית בכירה

נספח א'



THIS ANNOUNCEMENT CONTAINS INSIDE INFORMATION

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN, INTO OR FROM ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OR REGULATIONS OF THAT JURISDICTION

THIS IS AN ANNOUNCEMENT AND NOT AN OFFER TO SELL OR AN INVITATION TO PURCHASE OR SUBSCRIBE FOR ANY SECURITIES NOR A CIRCULAR OR PROSPECTUS OR EQUIVALENT DOCUMENT AND INVESTORS AND PROSPECTIVE INVESTORS SHOULD NOT MAKE ANY INVESTMENT DECISION ON THE BASIS OF ITS CONTENTS. A CIRCULAR AND PROSPECTUS IN RELATION TO THE TRANSACTION DESCRIBED IN THIS ANNOUNCEMENT WILL EACH BE PUBLISHED IN DUE COURSE.

FOR IMMEDIATE RELEASE

29 September 2022

Capricorn Energy PLC (“Capricorn”)

Capricorn Energy PLC (“Capricorn”) proposed combination with NewMed Energy Limited Partnership (“NewMed”)

and

Proposed pre-Completion cash special dividend of \$620m to Capricorn shareholders

Expected to deliver total value to Capricorn shareholders of 271 pence per Capricorn share

Withdrawal of intention to recommend the Tullow Combination

Capricorn and NewMed are pleased to announce a proposed combination (the “**Combination**”), to create a MENA gas and energy champion and one of the largest upstream energy independents listed in London (the “**Combined Group**”). A cash special dividend of \$620 million is proposed to be paid to existing Capricorn shareholders (the “**Capricorn Shareholders**”) (and relevant share scheme participants) immediately prior to the completion of the Combination (together, the “**Transaction**”).

The Combination will be effected by Capricorn acquiring all of the partnership interests in NewMed in consideration for the issue of new Capricorn shares to NewMed unitholders (the “**New Capricorn Shares**”) based on an exchange ratio of 2.337344 New Capricorn Shares for every NewMed participation unit (a “**Unit**”).

The Combination will result in Capricorn shareholders holding approximately 10.3 per cent of the share capital of the Combined Group and NewMed unitholders, together with NewMed’s current general partner, holding in aggregate approximately 89.7 per cent of the share capital of the Combined Group at completion of the Combination. The Combined Group will trade under the name NewMed Energy and expects to retain its existing Premium Listing on the London Stock Exchange (“**LSE**”). It intends to implement a listing of its entire issued share capital on the Tel Aviv Stock Exchange (“**TASE**”) to take effect on or as soon as possible after Completion of the Combination. It is expected that UK FTSE indexation will also be maintained.

Under the terms of the Transaction, Capricorn Shareholders will receive a cash special dividend expected to be \$620 million, equivalent to £1.72/share^{1,2} immediately prior to Completion of the Combination.

¹ Based on foreign exchange rates on 28 September.

² Assuming an issued share capital of 315.1 million shares and taking into account the proposed related payment to participants in certain of Capricorn’s share plans of a cash sum referable to the effect of the Transaction.

The Combination exchange ratio values Capricorn, on an ex-dividend basis, at \$338 million or £0.99/share³, a 46 per cent premium to the theoretical ex-dividend price on 28 September 2022 (being the last business day prior to the date of this announcement).

The expected total value of the Transaction to existing Capricorn Shareholders is therefore equivalent to 271 pence per Capricorn Share. This represents a premium of:

- 13 per cent. to the closing price of 240 pence per Capricorn Share on 28 September 2022 (being the last business day prior to the date of this announcement); and
- 36 per cent to the closing price of 199 pence per Capricorn Share on 31 May 2022 (being the last business day prior to the date of the previously announced Tullow Combination).

The board of directors of Capricorn (the “**Capricorn Board**”) believes that the Transaction is in the best interests of Capricorn Shareholders and intends to recommend unanimously that Capricorn Shareholders vote in favour of the resolutions to be proposed by Capricorn at the shareholder meeting to be held to approve the Transaction. Accordingly, the Capricorn Board has unanimously decided to withdraw its intention to recommend the Tullow Combination.

The board of directors of NewMed (the “**NewMed Board**”) has confirmed its intention to recommend unanimously that NewMed unitholders vote in favour of the resolutions to approve the Combination. Delek Group, NewMed’s principal unitholder, which holds voting interests in c.54% of NewMed’s Units, has entered into an irrevocable commitment to vote its Units in favour of the Combination.

The Board of the Combined Group will have a clearly defined governance structure in line with the UK Corporate Governance Code. Whilst it is currently proposed Simon Thomson, the CEO of Capricorn, will become the transitional Chair of the Combined Group, to provide continuity through the Combination process, a search for an independent Chair will be undertaken and it is intended all UK corporate governance principles will be complied with in due course.

As well as the Chair, the Board of the Combined Group will comprise Yossi Abu as CEO, James Smith as CFO and 7 Non-executive Directors, with 2 expected to be representatives of the Delek Group and 5 expected to be independent non-executive directors (2 of which will come from the existing Capricorn Board). Accordingly, a majority of the directors of the Board of the Combined Group, excluding the Chair, will be independent.

Combination Highlights:

- Significant return of value in cash to existing Capricorn shareholders
- Creates a MENA gas and energy champion and one of the largest upstream energy independents listed in London
- Diversified portfolio of high-quality producing assets in Israel and Egypt underpinned by 45.34% interest in Leviathan, one of the world’s most attractive gas fields
- Combined 2P + 2C reserves and resources of c.11.8 TCF and 690 MMscfd of net working interest production
- Significant cash flow generation from sustainable producing asset base with tangible development projects set to deliver production to > 1.2bcf/d by 2030 subject to relevant project approvals
- Long-term contracts provide strong cash flow visibility and downside protection, while retaining exposure to commodity price growth

³ Based on NewMed share price and foreign exchanges rates on 28 September 2022 and assuming a Capricorn issued share capital of 315.1 million shares.

- Material and sustainable dividend policy – initially targeting a minimum annual dividend of 30% of annual free cash flow, pre-growth capex and after financing costs
- Attractive diversified exploration portfolio across Cyprus, Egypt, Israel, UK, Mexico, Mauritania and Suriname
- Commitment to net zero carbon emissions by 2040⁴; Ultra low scope 1 & 2 emissions from Leviathan of ~1.7kgCO₂/boe
- Material gas production helping customers reduce carbon emissions, provide reliable and affordable energy, and playing a crucial role in the energy transition.

Nicoletta Giadrossi, Chair of Capricorn said:

“The Board has engaged in a robust and dynamic process to evaluate options for Capricorn and considered a broad range of external factors and market conditions. The Combination with NewMed and a cash special dividend represent the delivery of significant value for Capricorn shareholders. We believe this is a compelling transaction which combines near term value realisation with ongoing participation and value creation in a world class gas company.”

Simon Thomson, Chief Executive of Capricorn said:

“This transaction delivers our shareholders a substantial capital return, together with an ongoing stake in a differentiated UK listed company, shaped for the future of the energy industry.

The combined business will offer investors a gas business of scale, with the prospect of near-term growth, a dependable capital returns policy, and a compelling ESG narrative to support the energy-hungry markets of the Middle East, North Africa and Europe.”

Yossi Abu, Chief Executive of NewMed said:

“By combining with Capricorn we are creating a leading MENA gas and energy company, whilst significantly benefiting the shareholders of both companies. With 2P & 2C reserves and resources of approximately 11.8 TCF, predominantly gas from Leviathan, low-cost and highly cash generative production, the Combination creates a true regional energy champion.

Secure, sustainable, and long-life cash flows will allow the Combination to offer a compelling mix of capital distributions to shareholders and growth potential. With Capricorn, we have a shared vision on a disciplined capital allocation framework and a strategy to potentially significantly increase our production while expanding to the LNG market with the aim of supplying Europe’s growing gas demand. The Combination will play a pivotal role in the energy transition, through organic brownfield cost effective developments while delivering attractive returns to our shareholders.

On behalf of NewMed, I would like to thank all our stakeholders for their support for this highly attractive Combination. With our new partners at Capricorn, we are extremely excited about the future.”

⁴ Scope 1 & 2

Conditions

The Combination, which constitutes a reverse takeover under the UK Listing Rules, is conditional on, among other things:

- Approval of the Combination by Capricorn Shareholders (through the relevant ordinary resolutions) at a general meeting of Capricorn;
- Approval of a Rule 9 waiver resolution by independent Capricorn Shareholders (voting on a poll) at a general meeting of Capricorn;
- Approval of Capricorn proceeding to implement the Transaction for the purposes of the frustrating action rules as required under Rule 21.1(a) of the Takeover Code;
- Approval of the Combination by NewMed unitholders at a general meeting of NewMed pursuant to an Israeli scheme of arrangement, which will ultimately require the approval of the Israeli Minister of Justice and the competent Israeli court (the “**Scheme**”). The Scheme will require the approval of: (i) not less than a majority in number of NewMed unitholders present and voting at the unitholder meeting to be convened to consider the Scheme and representing at least 75 per cent. in value of the Units voted at such meeting in relation to which Delek Group, which holds voting interests in c.54 per cent of NewMed’s participation units, has entered into an irrevocable commitment to vote its Units in favour of the Combination; and (ii) a simple majority of the independent unitholders present and voting at the meeting (Delek Group will not be treated as an independent unitholder);
- Obtaining such tax rulings from the Israeli Tax Authority as are agreed by the Company and NewMed to be a sufficient basis on which to proceed to implement the Combination, with such tax rulings to be in a form mutually acceptable to the Company and NewMed;
- Obtaining required regulatory and contractual approvals in relevant jurisdictions;
- Obtaining required antitrust approvals in relevant jurisdictions;
- The FCA and the LSE agreeing to admit Capricorn’s enlarged ordinary share capital to listing on the premium segment of the Official List of the FCA and to trading on the LSE’s main market for listed securities; and
- The Israel Securities Authority and the TASE agreeing to admit Capricorn’s enlarged ordinary share capital to listing on the TASE pursuant to chapter E’3 of the Israeli Securities Law.

Capricorn will in due course publish: (i) an FCA-approved prospectus and circular (which will include notice to convene a general meeting of Capricorn to approve the Combination); and (ii) a prospectus and registration document approved by the ISA and in accordance with the requirements of the TASE.

Rothschild & Co is acting as financial adviser and sponsor to Capricorn in connection with the Transaction. Goldman Sachs and Morgan Stanley are acting as financial advisers to Capricorn in connection with the Transaction. J. P. Morgan is acting as financial adviser to NewMed in connection with the Transaction.

This summary should be read in conjunction with the full text of this announcement. Capitalised terms used but not defined in this announcement have the meanings given to them in the Appendix.

Expected timetable of events

Announcement of the Combination	29 September 2022
Expected publication of the Capricorn circular (including the Notice of General Meeting) and prospectus and Capricorn's Israeli prospectus and registration document	Q1 2023
Expected date of Capricorn GM and NewMed EGM	Q1 2023
Expected date of Completion	Q1 2023
Long-stop date	30 June 2023 ⁵

Enquiries:

Capricorn

Analysts/Investors

David Nisbet, Corporate Affairs +44 (0)131 475 3000

Media

Jonathan Milne / Linda Bain, Corporate Affairs +44 (0)131 475 3000

Patrick Handley / David Litterick, Brunswick Group LLP +44 (0)20 7404 5959

Rothschild & Co (Sole Sponsor and Financial Adviser to Capricorn) +44 (0)20 7280 5000

James McEwen

Murray Yuill

Alice Squires

Goldman Sachs (Financial Adviser to Capricorn) +44 (0)20 7774 1000

Chris Pilot

Chris Emmerson

Bertie Whitehead

Morgan Stanley (Financial Adviser and Corporate Broker to Capricorn) +44 (0)20 7425 8000

Andrew Foster

Anthony Zammit

Matthew Ball

⁵ BCA allows for an extension to be agreed between the parties

NewMed

+972 (0) 9 9712424

Yossi Abu

Guil Bashan

Nadav Perry

J.P. Morgan (Financial Adviser to NewMed)

+44 (0)20 7742 4000

Yoni Hornik

Daniele Apa

Jamie Riddell

Celicourt (Financial PR to NewMed)

+44 (0)20 8434 2643

Mark Antelme

Philip Dennis

Slaughter and May, Gornitzky & Co. and Shepherd and Wedderburn LLP are acting as legal advisers to Capricorn in connection with the Transaction.

Davis Polk & Wardwell London LLP and Agmon & Co. Rosenberg Hacoheh & Co. are acting as legal advisers to NewMed in connection with the Combination.

Webcast

There will be a live webcast of the Combination presentation available to view on the websites (www.Capricornenergy.com and www.NewMedEnergy.com) at 11:30 am BST/13:30 pm Israel. This can be viewed on PC, Mac, iPad, iPhone and Android mobile devices.

An 'on demand' version of the webcast will be available on the website as soon as possible after the webcast. This can be viewed on PC, Mac, iPad, iPhone and Android mobile devices.

Presentation:

The Combination presentation slides will be available on the Company's website (www.Capricornenergy.com).

Conference call

You can listen to the Combination presentation by dialling into a conference call at 11:30 am BST/13:30 pm Israel using the below dial-in details. Analysts who wish to ask a question should use the conference call facility.

Dial-in details

UK, local:

+44 (0)330 165 4012

Code:

9804165

Transcript

A transcript of the Combination presentation will be available on the website as soon as possible after the event.

NOTES TO EDITORS

The information contained within this announcement is deemed by Capricorn to constitute inside information for the purposes of Article 7 of the UK Market Abuse Regulation. By the publication of this announcement via a Regulatory Information Service, this inside information is now considered to be in the public domain. The person responsible for arranging for the release of this announcement on behalf of Capricorn is Mr James Smith, Chief Financial Officer.

The LEI of Capricorn is 213800ZJEUQ8ZOC9AL24.

About Capricorn Energy PLC

Capricorn Energy PLC is one of Europe's leading independent upstream energy companies, headquartered in Edinburgh, UK. Historically we have discovered, developed and produced oil and gas in multiple settings throughout the world. Today our focus is on growing our current gas and liquids production base through development and exploration, with an ambition to use our strong balance sheet to expand that production base into other attractive markets and to commercialise exploration resources.

We adhere to high sustainability standards, we invest to ensure our portfolio remains competitive through stringent energy transition scenarios and we are committed to net zero carbon emissions by 2040.

For further information on Capricorn, please see: www.Capricornenergy.com

About NewMed

NewMed is a leading Israeli Energy limited partnership, founded over 30 years ago, and has been a key partner in every major gas discovery made in the last thirty years in Israel's EEZ, as well as the first natural gas discovery made in Cyprus's EEZ. The Company holds a 45.3% working interest in the giant Leviathan field, the largest gas reservoir in the Mediterranean with 22.3TCF of estimated ultimate recoverable gas reserves, and has a world class portfolio of exploration, development and producing gas assets. NewMed's focus is on the safe, efficient, and environmentally and socially responsible supply of energy, primarily in the Eastern Mediterranean region. In keeping with its strong ESG credentials and role in the energy transition, NewMed is also in the process of investing in renewable energy projects. NewMed, previously known as Delek Drilling, is a constituent of the TASE.

For further information on NewMed, please see www.NewMedEnergy.com

DETAILS OF THE TRANSACTION

1. Introduction

Capricorn is pleased to announce that on 29 September 2022, Capricorn, NewMed and NewMed Energy Management Limited (as general partner of NewMed) entered into a binding business combination agreement whereby, subject to the relevant approvals and conditions, at Completion:

- Capricorn will acquire NewMed as follows:
 - Capricorn Shareholders will receive a pre-Completion dividend, and participants in certain of Capricorn's share plans will receive a related payment, expected to be \$620 million in aggregate, immediately prior to Completion.
 - Immediately following these payments, Capricorn will acquire all partnership interests in NewMed in consideration for the issue of 2.337344 New Capricorn Shares for each Unit held at the Scheme record date.
- The Combined Group expects to retain Capricorn's premium listing on the LSE. It also intends to implement a listing on the TASE pursuant to chapter E'3 of the Israeli Securities Law to take effect on or as soon as possible after Completion.

The Combination will result in Capricorn shareholders holding approximately 10.3 per cent. of the share capital of the Combined Group and existing NewMed unitholders, together with NewMed's current general partner, holding in aggregate approximately 89.7 per cent. of the Combined Group at Completion.

The Combination is conditional on, inter alia, the approval of Capricorn Shareholders and NewMed's unitholders, as set out further below, the approval of the combined circular and prospectus by the FCA, the approval of Capricorn's Israeli prospectus and registration document by the ISA, the approval by the Israeli Minister of Justice and the competent Israeli court of the Scheme, confirmation of the retention of Capricorn's premium listing on the LSE, obtaining required regulatory, antitrust and contractual approvals in relevant jurisdictions and obtaining relevant tax rulings from the ITA.

The New Capricorn Shares will be issued credited as fully paid and will rank *pari passu* in all respects with the Capricorn Shares in issue immediately prior to Completion, including, subject as outlined below, the right to receive and retain in full all dividends and other distributions (if any) announced, declared, made or paid, or any other return of value (whether by reduction of share capital or share premium account or otherwise) made, in each case by reference to a record date falling on or after Completion.

Combination Highlights

MENA gas and energy champion and one of the largest upstream energy independents listed in London and Tel Aviv

- Largest London-listed diversified E&P company by resources
- Creates a unique vehicle for investors looking for high-quality gas exposure in the sector

Diversified and gas-focused asset base with a solid regional footprint in key growth markets

- Combined Group's assets strategically located to address significant, increasing regional demand
- Leviathan is a key strategic asset addressing the region's needs
- Potential for future gas by LNG to supply European and global gas markets

Resilient, contracted long term cash flow generation and shareholder returns

- Significant cash flow generation through a high-quality asset base, resulting in attractive dividend potential
- Lean operations enabling lower opex and capex levels, with limited decommissioning
- Solid offtake agreements with attractive floor prices

Strong portfolio of development and exploration projects

- Tangible growth opportunities including Leviathan Phase 1B and Aphrodite, as well as infill and near-field drilling and 2C to 2P conversion in Egypt
- Strong exploration focus and capabilities, with positions in key plays like Egypt, Mauritania, Mexico, Morocco, Suriname, UK and Israel

Leading ESG credentials

- >90per cent. gas-weighted portfolio with a commitment to net zero carbon emissions by 2040, TCFD, SASB, GRI disclosures and to participate in World Bank's zero routine flaring by 2030
- Key contributor to regional transition from coal to natural gas driving positive environmental performance including recent MOU with Enlight Renewable Energy to jointly develop renewable energy projects in North Africa and the Middle East
- Zero incidents safety focus

Experienced management team with a strong track record

- Pioneering and highly experienced management team
- Excellent track record in discovery and delivery of material and high-profile projects in various plays such as MENA, South Asia and Africa
- Resultant track record of returning capital to shareholders

2. Background to and Reasons for the Transaction

Since it was founded in 1980 as Cairn Energy PLC, Capricorn's management and employees have, with the support of its shareholders, transformed the company into a leading oil and gas explorer, developer and producer.

Capricorn's strategy as a responsible energy producer is to ensure maximum financial flexibility through active management of its portfolio. The strategy is based on five key pillars with all investment decisions assessed against multiple externally assured energy transition scenarios:

- **Sustainable Cash Flow Base:** Capricorn constantly looks to diversify and extend its production base, targeting long-life, full-cycle portfolios with low break-even costs to be in the best position to support future shareholder returns.
- **Balance Sheet Flexibility:** Capricorn maintains a balance sheet that is resilient to periods of volatility and a controllable and flexible capital programme.
- **Selective Exploration:** Exploration remains core to Capricorn's future strategy. New discoveries support future cash flows through organic reserves replacement, with the potential for transformational events to create further shareholder value. Exploration focus is on advantaged resources that can remain competitive through stringent energy transition scenarios and will move quickly to commercialisation.
- **Shareholder Returns:** Capricorn's strong shareholder returns are a key differentiator. Capricorn continually weighs reinvestment in the business against returning cash to shareholders when considering capital.
- **Portfolio Management:** Proactive portfolio management allows Capricorn to invest in growing, diversifying and sustaining the cash flow-generating asset base.

Ultimately, this strategic focus has enabled Capricorn to differentiate its business, enabling significant capital returns to shareholders. Capricorn has returned more than \$500 million to shareholders in 2022, which, together with the proposed special dividend immediately prior to Completion, would take the total cash returns to its shareholders to over US\$5.5 billion over the last fifteen years.

On 1 June 2022, the Capricorn Board announced a recommended all-share combination with Tullow. The Capricorn Board has continued to proactively seek and assess all options to maximise value for shareholders and has now concluded that the Transaction, comprising proposed special dividend and Combination, offers Capricorn shareholders a more compelling opportunity to receive value from both upfront cash and via a residual interest in a MENA gas and energy gas champion.

The Combination combines highly experienced teams with a track record of development, exploration, and operational excellence, creating an entity with a truly differentiated investment proposition and cash flow profile with strong sustainable potential shareholder returns. Capricorn shareholders would gain exposure to the world-class Leviathan offshore field in Israel as well as growth through the Leviathan Phase 2 and Aphrodite developments as a result of the Combination.

The Combination will materially enhance Capricorn's existing strong ESG credentials, resulting in an over 90 per cent. gas weighted pro forma portfolio that is well-positioned for success in the energy transition. Capricorn and NewMed are committed to high sustainability standards for the Combined Group, intent on maintaining a competitive portfolio through stringent energy scenario testing and achieving net zero carbon emissions by 2040. Safety will remain a key priority in the combined business. The Combined Group will participate in World Bank's zero routine flaring by 2030 initiative and report against TCFD.

Whilst Capricorn continues to see merit in the Tullow Combination, following careful consideration, the Capricorn Board believes that the Transaction with NewMed is in the best interests of Capricorn Shareholders and intends to recommend unanimously that Capricorn shareholders vote in favour of the resolutions to be proposed by Capricorn at the shareholder meeting to be held to approve the Combination. Accordingly, the Capricorn Board has unanimously decided to withdraw its intention to recommend the Tullow Combination.

3. Summary of the key terms of the Combination

3.1 Consideration Overview

Capricorn will acquire the entire limited partner interests and the entire general partner interests in NewMed. Immediately following Completion, the general partner interests will be transferred intra-group by Capricorn to be held by a wholly owned Capricorn subsidiary, in order to preserve the Israeli limited partnership structure.

In consideration of the transfer of the NewMed partnership interests, unitholders would receive 2.337344 New Capricorn Shares for each Unit held at the Scheme record date. Based on this exchange ratio, Capricorn would, based on the number of Units in issue as at the date of this announcement, issue approximately 2,744 million shares to current NewMed unitholders and the General Partner.

Capricorn intends to pay, immediately prior to Completion, a special dividend to Capricorn Shareholders holding Capricorn Shares at a record date to be specified in the Capricorn prospectus and circular. This special dividend is intended to be in an aggregate amount of \$620 million when taken together with payments of cash sums that will also be made to participants in certain of Capricorn's share plans and

which are referable to the effect of the Transaction. Under the terms of the Transaction, Capricorn Shareholders will receive a cash special dividend expected to be equivalent to £1.72/share^{6,7}.

The Combination will result in Capricorn shareholders holding approximately 10.3 per cent. of the share capital of the Combined Group and existing NewMed unitholders, together with NewMed's current general partner, holding in aggregate approximately 89.7 per cent. of the Combined Group at Completion.

The Combined Group will trade under the name NewMed Energy and is expected to remain listed on the LSE with a Premium Listing and to be listed on the TASE. It is expected that UK FTSE indexation will be maintained post Combination.

3.2 Conditions to Completion

The BCA provides that the Combination is conditional on, amongst other things:

- Obtaining Capricorn Shareholder approval of the Transaction and associated ancillary matters (as set out in more detail in paragraph 3.7 below)
- Obtaining NewMed Unitholder approval of the Scheme (meeting the required Unitholder voting thresholds for Scheme approval described above)
- No party (together with its concert parties, as agreed with the Takeover Panel) being entitled to receive New Capricorn Shares pursuant to the Combination which, in aggregate with any Capricorn Shares already held, would cause the shareholding of such party (together with its concert parties, agreed with the Takeover Panel) immediately after Completion to exceed the shareholding threshold beyond which Rule 9 of the Takeover Code will cease to apply to such party
- FCA and LSE approval of the admission of all New Capricorn Shares and re-admission of all existing Capricorn Shares to listing on the premium segment of the Official List and to trading on the LSE's main market
- ISA and TASE approval of the admission of all New Capricorn Shares and all existing Capricorn Shares to trading on the TASE pursuant to Chapter E'3 of the Israeli Securities Law
- Approval of the Combination by Capricorn Shareholders at a general meeting convened pursuant to an FCA-approved prospectus and circular
- Approval of the Israeli Minister of Justice (in accordance with Section 351a(b) of the Israeli Companies Law) and approval of the Scheme by the competent Israeli court
- Obtaining such tax rulings from the ITA as are agreed by the Company and NewMed to be a sufficient basis on which to proceed to implement the Combination, with such tax rulings to be in a form mutually acceptable to the Company and NewMed
- Obtaining required anti-trust, regulatory and contractual approvals in relevant jurisdictions
- Receipt of such approvals as may be required for the release of the pledges in respect of the participation units held by Delek Group Ltd. (and any of its subsidiaries), the controlling shareholder in the Partnership
- No material adverse effect or material change, or prospective change, in asset base affecting NewMed or Capricorn between signing and Completion
- No material breach of warranties or pre-completion undertakings having occurred prior to Completion.

Capricorn and NewMed are each required to use all reasonable endeavours to satisfy the conditions by the Longstop Date.

3.3 BCA – Key Termination Rights

⁶ Based on foreign exchange rates on 28 September.

⁷ Assuming an issued share capital of 315.1 million shares and after taking into account the proposed related payment to participants in certain of Capricorn's share plans of a cash sum referable to the effect of the Transaction.

The BCA can be terminated prior to Completion in a number of circumstances. A party has a right to terminate the BCA if: (i) the directors of the other party change their recommendation so as to no longer recommend the transaction; (ii) the other party materially fails to perform its obligation to satisfy conditions, including: (a) the general “all reasonable endeavours” obligation to satisfy the conditions; and (b) obligations to co-operate and provide information and mutual assistance after signing to satisfy the conditions; (iii) the other party fails to convene the relevant shareholder/unitholder meeting(s) required to approve the transaction by a specified date or postpones or adjourns such meetings in certain circumstances; (iv) there exists any event, fact, matter or circumstances which constitutes a material breach of a warranty; or (v) the other party commits a material breach of any pre-completion undertakings.

Either party may terminate if the BCA: (i) Capricorn recommends a subsequent offer (including a revised offer) by a third party (including Tullow) announced under Rule 2.7 of the Takeover Code; (ii) NewMed enters into any acquisition agreement, merger agreement or similar agreement with a third party for the acquisition of NewMed or substantially all of NewMed’s assets or its participation units; or (iii) one or more of the conditions has not been satisfied (or waived) by the Longstop Date.

Pursuant to the terms of the BCA, the Capricorn directors and the NewMed directors have the right to amend or withdraw their recommendation of the Transaction at any time if they conclude that such course of action is required as a result of the statutory or fiduciary duties to which the Capricorn directors or the NewMed directors, as the case may be, are subject.

3.4 Delek Group Rule 9 Waiver

It is anticipated that Delek Group, as the largest unitholder of NewMed, together with its concert parties, as agreed with the Takeover Panel, will based on its existing holding, hold approximately 48 per cent. of the shares of the Combined Group on Completion. Under Rule 9 of the Takeover Code, Delek Group would normally then be obliged to make a general offer to remaining Capricorn Shareholders to acquire their Capricorn shares pursuant to the Takeover Code. The Takeover Panel has however agreed to waive this obligation subject to the Rule 9 Waiver Resolution. Accordingly, the Transaction is also subject to the Rule 9 Waiver Resolution being duly passed by independent Capricorn Shareholders at a general meeting to be held in due course.

3.5 Governance

The management team of the Combined Group will comprise Yossi Abu as CEO and James Smith as CFO, along with members from the existing NewMed and Capricorn leadership teams.

The Board of the Combined Group will have a clearly defined governance structure in line with the UK Corporate Governance Code. Whilst it is currently proposed Simon Thomson, the CEO of Capricorn, will become the transitional Chair of the Combined Group, to provide continuity through the Combination process, a search for an independent Chair will be undertaken and it is intended all UK corporate governance principles will be complied with in due course.

As well as the Chair, the CEO and the CFO, the Board of the Combined Group will comprise 7 Non-executive Directors, with 2 expected to be representatives of the Delek Group and 5 expected to be independent non-executive directors (2 of which will come from the existing Capricorn Board). Accordingly, a majority of the directors of the Board of the Combined Group, excluding the Chair, will be independent.

Delek Group’s shares in Capricorn will be subject to a 12 month lock-up from Completion, subject to certain exceptions which are customary in an arrangement of this nature. Due to the size of its shareholding in the Combined Group post-Completion, Delek Group will enter into a relationship agreement on customary terms with Capricorn taking effect from Completion.

3.6 Board Recommendation

The directors of Capricorn have determined that the Transaction is in the best interests of Capricorn Shareholders based on a number of factors and intend unanimously and unconditionally to recommend that shareholders vote in favour of the resolutions to be proposed by Capricorn at the shareholder meeting to be held to approve the Transaction.

3.7 Shareholder approvals

As indicated above, the Transaction will be conditional on approval by Capricorn Shareholders. At the shareholder general meeting to approve the Transaction, Capricorn Shareholders will be asked to approve ordinary resolutions (i) approving the Combination as a “reverse takeover” for the purposes of the Listing Rules; (ii) approving the issue of New Capricorn Shares to NewMed unitholders; (iii) consenting to the issue of more than 30 per cent. of the shares in the Combined Group to Delek Group and its concert parties without triggering a mandatory offer for the purposes of the Takeover Code (i.e. the Rule 9 Waiver Resolution); (iv) if required, approving Capricorn proceeding to implement the Transaction as an action which may result in any offer or *bona fide* possible offer being frustrated or in shareholders being denied the opportunity to decide on its merits, as required under Rule 21.1(a) of the Takeover Code; (v) if required, disapplying the borrowing limit contained in article 123 of Capricorn’s articles of association in order to facilitate the Transaction; and (vi) certain other matters relating to the implementation of the Transaction.

3.8 Financing the pre-completion dividend

Capricorn intends to pay, immediately prior to Completion, a special dividend (together with related payments) of \$620 million to its shareholders and participants in certain of its share plans as at the relevant record date to be specified in the Capricorn prospectus and circular. These payments will be funded using the Company’s existing financial resources. Capricorn’s ability to pay any amount of pre-Completion dividend will be dependent on: (i) the availability of sufficient distributable reserves allow the payment of such dividend as a permitted distribution under the Act; (ii) the payment of such dividend complying with all other relevant statutory requirements; (iii) Capricorn’s directors concluding that the payment of such dividend would be in accordance with their fiduciary duties as directors (whether pursuant to the Act or common law); and (iv) the availability of sufficient cash reserves to pay such dividend.

4. Information on NewMed

NewMed is a leading Israeli Energy limited partnership, founded over 30 years ago, and has been a key partner in every major gas discovery made in the last thirty years in Israel’s EEZ, as well as the first natural gas discovery made in Cyprus’s EEZ. The Company holds a 45.3% working interest in the giant Leviathan field, the largest gas reservoir in the Mediterranean with 22.3TCF of estimated ultimate recoverable gas reserves, and has a world class portfolio of exploration, development and producing gas assets. NewMed’s focus is on the safe, efficient, and environmentally and socially responsible supply of energy, primarily in the Eastern Mediterranean region. In keeping with its strong ESG credentials and role in the energy transition, NewMed is also in the process of investing in renewable energy projects. NewMed, previously known as Delek Drilling, is a constituent of the TASE. As of December 31, 2021, its total assets were equal to approximately \$3,850 million, and its profits before tax, approximately \$317 million.

4.1 NewMed Portfolio Overview

4.1.1 Leviathan

Leviathan is the largest gas reservoir in the Mediterranean, and one of the largest producing assets in the region, with 22.3TCF of estimated ultimate recoverable gas.

Working Interest:	45.34%
Operator:	Chevron
Partners:	Chevron (39.66%), Ratio Energies (15.00%)
WI 2P Reserves / 2C Resources::	1.1bn boe / 0.7bn boe
2022 Expected Net Production:	10.65 BCM

4.1.2 Aphrodite

The Aphrodite natural gas field, located in Block 12 of the exclusive economic zone of Cyprus, has the potential to have the same transformative effect on Cyprus as Tamar and Leviathan had on Israel, in terms of national energy independence, significant revenues for the state and material environmental improvements.

Aphrodite was discovered by the A-1 well in December 2011. The A-2 appraisal well, drilled in 2013, confirmed approximately 98 BCM of contingent resource with a potential for an additional 26 BCM of prospective resources.

Working Interest:	30.00%
Operator:	Chevron
Partners:	Chevron (35.00%), BG Cyprus (35.00%)
WI 2P Reserves / 2C Resources:	N/A / 0.2bn boe
2022 Expected Net Production:	N/A

4.1.3 EMG Pipeline

A single-purpose vehicle (EMED) established by NewMed together with Chevron and East Gas acquired a 39 per cent. interest in East Mediterranean Gas (EMG). As a result of the acquisition, EMED has received an exclusive lease and operational rights over EMG's gas pipeline between Egypt and Israel.

4.2 Rationale for the Combination

The combination with Capricorn aligns with NewMed's long-term vision and strategy of becoming a global energy company focused on the MENA regions with reserves and resources across them both, and expands and strengthens NewMed's existing portfolio by adding producing assets in Egypt and a number of exciting exploration assets. The Combined Group expects to retain Capricorn's existing Premium Listing status, which represents excellent access to sector-knowledgeable long investors as well as inclusion on relevant indices.

4.3 Board Recommendation

The directors of NewMed have determined that the Combination is in the best interests of NewMed unitholders based on a number of factors and intend unanimously and unconditionally to recommend that shareholders vote in favour of the resolutions to be proposed by NewMed at the unitholder meeting to be held to approve the Combination.

Disclaimers

This announcement has been issued by and is the sole responsibility of Capricorn. The information contained in this announcement is for information purposes only and does not purport to be complete. The information in this announcement is subject to change.

This announcement has been prepared in accordance with English law, the UK Market Abuse Regulation and the Disclosure Guidance and Transparency Rules and Listing Rules of the FCA. Information disclosed may not be the same as that which would have been prepared in accordance with the laws of jurisdictions outside England.

Rothschild & Co, which is authorised and regulated by the FCA in the United Kingdom, is acting exclusively for Capricorn and no one else in connection with the matters described in this announcement and will not be responsible to anyone other than Capricorn for providing the protections afforded to clients of Rothschild & Co nor for providing advice in connection with any matter referred to herein. Neither Rothschild & Co nor any of its affiliates (nor their respective directors, officers, employees or agents) owes or accepts any duty, liability or responsibility whatsoever (whether direct or indirect, whether in contract, in tort, under statute or otherwise) to any person who is not a client of Rothschild & Co in connection with this announcement, any statement contained herein or otherwise. No representation or warranty, express or implied, is made by Rothschild & Co as to the contents of this announcement.

Goldman Sachs, which is authorised by the PRA and regulated by the FCA and the PRA in the United Kingdom, is acting exclusively for Capricorn and no one else in connection with the matters set out in this announcement and will not be responsible to anyone other than Capricorn for providing the protections afforded to clients of nor for providing advice in connection with the contents of this announcement or any other matter referred to herein.

Morgan Stanley, which is authorised by PRA and regulated by the FCA and PRA in the United Kingdom, is acting for Capricorn and no-one else in connection with the Combination and will not be responsible to anyone other than Capricorn for providing the protections afforded to clients of Morgan Stanley nor for providing advice in relation to the Combination. Neither Morgan Stanley nor any of its subsidiaries, branches or affiliates owes or accepts any duty, liability or responsibility whatsoever (whether direct or indirect, whether in contract, in tort, under statute or otherwise) to any person who is not a client of Morgan Stanley in connection with this announcement, any statement contained herein or otherwise.

J.P. Morgan, which is authorised in the United Kingdom by the PRA and regulated by the PRA and the FCA, is acting as financial adviser exclusively for NewMed and no one else in connection with the Transaction and will not regard any other person as its client in relation to the Transaction and will not be responsible to anyone other than NewMed for providing the protections afforded to clients of J.P. Morgan or its affiliates, nor for providing advice in relation to the Transaction or any other matter or arrangement referred to herein.

The contents of this announcement are not to be construed as legal, business or tax advice. Each shareholder should consult their own legal adviser, financial adviser and/or tax adviser for legal, financial and/or tax advice respectively.

Rule 26.1 disclosure

In accordance with Rule 26.1 of the Code, a copy of this announcement and certain other documents required to be published pursuant to Rule 26 of the Code will be available (subject to certain restrictions relating to persons resident in restricted jurisdictions) at www.CapricornEnergy.com by no later than 12 noon (London time) on the business day following the date of this announcement. The content of the website referred to in this announcement is not incorporated into and does not form part of this announcement.

Cautionary Note Regarding Forward-looking Statements

This announcement includes certain forward-looking statements with respect to the financial condition, results of operations and business of the Group and certain plans and objectives of the Board. These forward-looking statements can be identified by the fact that they do not relate to any historical or current facts. Forward-looking statements often use words such as "proposed", "anticipate", "expect", "estimate", "intend", "plan", "believe", "will", "may", "should", "would", "could" or other words with a similar meaning. These statements are based on assumptions and assessments made by the Board in light of its experience and its perception of historical trends, current conditions, expected future developments and other factors it believes appropriate. By their nature, forward-looking statements involve risk and uncertainty and there are a number of factors that could cause actual results and developments to differ materially from those expressed in, or implied by, such forward-looking statements.

The forward-looking statements speak only as at the date of this announcement. Save as required by the requirements of the Listing Rules or the Disclosure Guidance and Transparency Rules of the FCA or otherwise arising as a matter of law or regulation, Capricorn expressly disclaims any obligation or undertaking to disseminate after publication of this announcement any updates or revisions to any forward-looking statements contained herein to reflect any change in the Group's expectations with regard thereto or any change in events, conditions or circumstances on which any such statement is based.

Neither the content of Capricorn's website (or any other website) nor the content of any website accessible from hyperlinks on Capricorn's website (or any other website) is incorporated into or forms part of this announcement.

Additional Information

This announcement is not intended to, and does not, constitute or form part of any offer, invitation, or the solicitation of an offer to purchase, otherwise acquire, subscribe for, sell or otherwise dispose of, any securities, or the solicitation of any vote or approval in any jurisdiction, pursuant to this announcement or otherwise. Any offer, if made, will be made solely by certain offer documentation which will contain the full terms and conditions of any offer, including details of how it may be accepted. The distribution of this announcement in jurisdictions other than the United Kingdom and the availability of any offer to shareholders of Capricorn who are not resident in the United Kingdom may be affected by the laws of relevant jurisdictions. Therefore any persons who are subject to the laws of any jurisdiction other than the United Kingdom or shareholders of Capricorn who are not resident in the United Kingdom should inform themselves about, and observe any applicable requirements. Any failure to comply with the restrictions may constitute a violation of the securities law of any such jurisdiction.

Information for US persons

The Combination relates to the acquisition of an Israeli limited partnership and is proposed to be effected by means of a scheme of arrangement under the laws of Israel. A transaction effected by means of a scheme of arrangement is not subject to proxy solicitation or tender offer rules under the US Exchange Act. Accordingly, the Scheme is subject to the disclosure requirements, rules and practices applicable in Israel to schemes of arrangement, which differ from the requirements of US proxy solicitation or tender offer rules.

The New Capricorn Shares have not been, and will not be, registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the “US Securities Act”) or under the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States. Accordingly, the New Capricorn Shares may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in or into or from the United States absent registration under the US Securities Act or an exemption therefrom. The New Capricorn Shares are expected to be issued in reliance upon the exemption from the registration requirements of the US Securities Act provided by Section 3(a)(10) thereof. Under applicable US securities laws, persons (whether or not US persons) who are or will be “affiliates” (within the meaning of the US Securities Act) of Capricorn or NewMed prior to, or of Capricorn after, the consummation of the Combination will be subject to certain US transfer restrictions relating to the New Capricorn Shares received pursuant to the Scheme.

Capricorn has not analyzed or determined the U.S. tax consequences to a US holder of receiving New Capricorn Shares pursuant to the Combination, or owning New Capricorn Shares following the Combination. In addition, Capricorn will not provide any annual determinations as to whether it is a passive foreign investment company for U.S. federal income tax purposes for any taxable year. Each US holder is urged to consult his or her independent professional adviser immediately regarding any tax payment, tax reporting or other tax consequences of the Combination and ownership of New Capricorn Shares under applicable U.S. federal, state, local or other tax laws.

The financial information herein has been prepared in accordance with IFRS and may not be comparable to financial information of companies whose financial statements are prepared in accordance with US GAAP.

It may be difficult for US holders to enforce their rights and claims arising out of the US federal securities laws, since Capricorn and NewMed are located in countries other than the United States, and some or all of their officers and directors may be residents of countries other than the United States. US holders may not be able to sue a non-US company or its officers or directors in a non-US court for violations of the US securities laws. Further, it may be difficult to compel a non-US company and its affiliates to subject themselves to a US court's judgment.

None of the securities referred to in this Announcement have been approved or disapproved by the US Securities and Exchange Commission, any state securities commission in the United States or any other US regulatory authority, nor have such authorities passed upon or determined the adequacy or accuracy of the information contained in this Announcement. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States.

Rounding

Certain figures included in this announcement have been subjected to rounding adjustments. Accordingly, figures shown for the same category presented in different tables may vary slightly and figures shown as totals in certain tables may not be an arithmetic aggregation of figures that precede them.

APPENDIX
DEFINITIONS

The following definitions apply throughout this Announcement unless the context requires otherwise:

"Act"	the Companies Act 2006
"Aphrodite"	the Aphrodite natural gas field, located in Block 12 of the exclusive economic zone of Cyprus
"BCA"	the Business Combination Agreement between Capricorn and NewMed
"Capricorn Board"	the board of directors of Capricorn
"Capricorn Shareholders"	the holders of Capricorn Shares
"Capricorn"	Capricorn Energy plc
"Combination"	the proposed combination between NewMed and Capricorn
"Combined Group"	the combined entity after the Transaction
"Company"	Capricorn Energy plc
"Completion"	means completion in accordance with the BCA
"Delek Group"	Delek Group Ltd.
"Disclosure Guidance and Transparency Rules"	the disclosure guidance and transparency rules issued by the FCA pursuant to Part 6 of FSMA
"EEZ"	Exclusive economic zone
"EMED"	A single-purpose vehicle established by NewMed together with Chevron and East Gas
"EMG"	East Mediterranean Gas
"FCA"	Financial Conduct Authority

"FSMA"	the Financial Services and Markets Act 2000, as amended from time to time
"General Partner"	NewMed Energy Management Ltd
"Goldman Sachs"	Goldman Sachs International
"GRI"	Global Reporting Initiative
"ISA"	Israel Securities Authority
"ITA"	Israeli Tax Authority
"J.P. Morgan"	J.P. Morgan Securities plc
"Leviathan"	the largest gas reservoir in the Mediterranean
"Listing Rules"	the listing rules issued by the FCA pursuant to Part 6 of FSMA
"Longstop Date"	30 June 2023
"LSE"	London Stock Exchange PLC
"MENA"	Middle East and North Africa region
"New Capricorn Shares"	new Capricorn shares issued to NewMed unitholders in accordance with the BCA
"NewMed Unitholders"	the holders of units in NewMed
"NewMed"	NewMed Energy Limited Partnership
"Official List"	the official list maintained by the FCA pursuant to Part 6 of FSMA
"PRA"	Prudential Regulation Authority
"Regulatory Information Service"	a primary information provider which has been approved by the FCA to disseminate regulated information
"SASB"	Sustainability Accounting Standards Board

"Scheme"	the Israeli scheme of arrangement
"Takeover Code"	the City Code on Takeovers and Mergers, as amended from time to time
"Takeover Panel"	the Panel on Takeovers and Mergers
"TASE"	Tel Aviv Stock Exchange Ltd
"TCFD"	Task Force on Climate-Related Financial Disclosures
"Transaction"	the cash special dividend of \$620 million proposed to be paid to existing Capricorn Shareholders together with the Combination
"Tullow Combination"	the proposed he proposed all-share combination of Tullow and the Company on the terms and subject to conditions set out in an announcement by the Company released on 1 June 2022
"Tullow Share"	ordinary shares of 10 pence each in the capital of Tullow
"Tullow"	Tullow Oil plc
"UK Market Abuse Regulation"	the UK version of the EU Market Abuse Regulation which is part of UK law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018
"£" or "sterling"	pounds sterling, the lawful currency for the time being of the UK and references to "pence" and "p" shall be construed accordingly
"2C reserves"	best estimate of contingent resources
"2P reserves"	1P (proven reserves) plus probable reserves. Probable reserves are additional reserves, which by analysis and geoscience and engineering data, are less likely to be recovered than proved reserves, but more certain to be recovered than possible reserves. It is equally likely that actual remaining quantities recovered will be greater than or less than the sum of the estimated proved plus probable reserves
"BCM"	billion cubic metres

“boe”	barrels of oil equivalent
“Capricorn Shares”	ordinary shares of 21/13 pence each in the issued share capital of Capricorn
“FCF”	free cash flow
“kboe/d”	thousand barrels of oil equivalent
“mmboe”	million barrels of oil equivalent
“Rule 9 Waiver Resolution”	the approval by independent Capricorn Shareholders voting on a poll
“TCF”	trillion cubic feet
“US\$ or “US dollars”	United States dollars, the lawful currency for the time being of the U.S. and references to "cents" shall be construed accordingly
“US\$/boe”	US dollars per barrel of oil equivalent
“WI”	working interest
"Unit"	participation units in NewMed

נספח 6

ההסדר המעודכן המוצע

עמ' 65

AGREEMENT

SCHEME OF ARRANGEMENT

(Pursuant to Sections 350-351 of the Companies Law 5759-1999)

of

NEWMED ENERGY – LIMITED PARTNERSHIP

This AGREEMENT (the “**Agreement**”) is entered into on [●] 2022 (the “**Signing Date**”) by and between:

- (1) NewMed Energy Management Ltd., a private company incorporated under the laws of the State of Israel, Company No. 511798407 (hereinafter, the “**NEM**”);
- (2) NewMed Energy Trusts Ltd., a private company incorporated under the laws of the State of Israel, Company No. 511803876 (the “**LP**”); and
- (3) Delek Group Ltd., a public company incorporated under the laws of the State of Israel, Company No. 520044322 (“**Delek Group**”).

(each a “**Party**” and together the “**Parties**”).

WHEREAS The LP is the sole limited partner, and NEM is the sole general partner, of NewMed Energy - Limited Partnership, a public limited partnership organized under the laws of Israel, partnership number 550013098 (“**NewMed**”);

WHEREAS Pursuant to the limited partnership agreement of NewMed entered between the LP and NEM (the “**LPA**”), the LP is entitled to 99.99% of the partnership interests in NewMed and NEM is entitled to 0.01% of the partnership interests in NewMed;

WHEREAS Pursuant to the Trust Agreement, the LP has issued the Participation Units which confer upon the Unitholders the right to participate (pro-rata) in the LP’s 99.99% equity interest in NewMed;

WHEREAS It is proposed that, pursuant to the Business Combination Agreement dated 29 September 2022 (the “**BCA**”), entered between NewMed, NEM and Capricorn Energy PLC (“**Capricorn**”), Capricorn shall acquire all of the partnership interests in NewMed in consideration for (i) the allotment and issue of the Unitholder Consideration Shares and GP Consideration Shares to the Unitholders and the NEM, respectively, (or a nominee of such persons) and, (ii) the cancellation of the Participation Units, such that Capricorn (or a wholly-owned subsidiary of Capricorn) will become the sole owner of the entire right and interest in NewMed, subject to all the terms and conditions set out in the BCA;

WHEREAS As at the date of this Agreement, Delek Group holds (directly and indirectly), (i) all of the issued and outstanding shares of NEM, (ii) approximately [[●]%) of the issued and outstanding Participation Units, and (iii) all of the issued and outstanding shares of the LP, other than the LP’s single management share which is held by the Supervisors;

WHEREAS The Parties desire to implement the transactions contemplated by the BCA by way of a Scheme of Arrangement, pursuant to Sections 350-351 of the Companies Law (the “**Scheme**”); and

WHEREAS the Parties have entered into this Agreement for the purpose of implementing the Scheme.

NOW IT IS HEREBY AGREED BETWEEN THE PARTIES AS FOLLOWS.

1. Definitions and Interpretation.

- 1.1. **Definitions.** In this Agreement, including the preamble above and the exhibits attached hereto, the capitalized terms listed below will have the following meanings:
- 1.1.1. “**Conditions Precedents**” shall have the meaning set forth in Section 4.
 - 1.1.2. “**Court Orders**” means one or more orders of the Court sanctioning the Scheme of Arrangement as detailed in this Agreement and “**Court**” shall mean the District Court of Tel-Aviv-Jaffa or, in case of an appeal, the Supreme Court of the State of Israel.
 - 1.1.3. “**Delek Royalties**” shall have the meaning set forth in **Exhibit A**.
 - 1.1.4. “**Free and Clear**” means free and clear of any encumbrance, pledge, attachment, debt, liability, lien, lawsuit, demand, claim or any third-party right of any kind whatsoever other than any restrictions imposed by any applicable law.
 - 1.1.5. “**Ordinance**” means the Israeli Partnership Ordinance [New Version], 5735-1975.
 - 1.1.6. “**Royalty Interest**” means the overriding royalty interests granted by NewMed to Delek Group and affiliates of Delek Group pursuant to the deeds listed in **Exhibit A1** (the “**Delek Group ORRI Deed**”) and to third parties pursuant to deeds listed in **Exhibit B** (the “**Third Party ORRI Deed**”, and the beneficiaries under such deeds, the “**Third Party ORRI Holders**”).
 - 1.1.7. “**Shares**” means ordinary shares of 21/13 pence each in the issued share capital of Capricorn from time to time.
- 1.2. Capitalized terms used herein and not otherwise defined in this Agreement shall have the meanings ascribed to them in the BCA.

2. THE TRANSACTIONS PURSUANT TO THE SCHEME

- 2.1. Subject to satisfaction of the Conditions Precedents, at Completion, substantially concurrently:
- 2.1.1. the Participation Units will be delisted from the TASE;
 - 2.1.2. the LP and the Supervisors shall terminate the Trust Agreement and agree to cancel all outstanding Participation Units, such that the Participation Units will be null and void and, without prejudice to the right of the Unitholders to receive the Unitholders Consideration Shares (per section 2.1.5 below), cease to confer any right, title or interest in NewMed or any of its assets;
 - 2.1.3. NEM shall transfer, and Capricorn shall receive, the GP Interests with full legal and beneficial title and free from Encumbrances with effect from Completion with all rights then attaching to them, and Capricorn shall immediately transfer GP Interests to a wholly-owned subsidiary of Capricorn such that such subsidiary becomes the general partner of NewMed and NEM ceases to be the general partner of NewMed and accordingly ceases, in its capacity as the general partner of NewMed, to own any right, title or interest in NewMed;

- 2.1.4. the LP shall transfer, and Capricorn shall receive, the LP Interests with full legal and beneficial title and free from Encumbrances with all rights then attaching to them, such that Capricorn becomes the sole limited partner of NewMed and the LP ceases to be a limited partner of NewMed and, without prejudice to the right of the Unitholders to receive the Unitholders Consideration Shares, accordingly ceases to own any right, title or interest in NewMed;
 - 2.1.5. in consideration for the cancellation of the Participation Units and the transfer of the LP Interests, Capricorn shall allot and issue to each Unitholder (or their nominee) 2.337344 new Shares for each Participation Unit held by such Unitholder as at the Scheme Record Date, as may be adjusted pursuant to the provisions of the BCA ("**Exchange Ratio Adjustment**");
 - 2.1.6. in consideration for the transfer of the GP Interests, Capricorn shall allot and issue to NEM 274,388 new Shares, subject to any Exchange Ratio Adjustment;
 - 2.1.7. all existing Shares and all new Shares allotted and issued to the Unitholders and NEM (or a nominee of such persons) as aforesaid will be admitted to listing on the premium listing segment of the Official List and admitted to trading on the main market of the London Stock Exchange;
 - 2.1.8. all Shares will also be listed on the TASE pursuant to chapter E'3 of the Israeli Securities Law, 5728 – 1968, and the regulations enacted pursuant thereto;
 - 2.1.9. the current LPA will be replaced with a new private limited partnership agreement substantially in the agreed form attached to the BCA (the "**New LPA**"); and
 - 2.1.10. the Parties will do all other acts and things, take all decisions, sign and execute all documents and deeds requisite for the purpose of consummating the Scheme, including all reorganization steps outlined above and all other transactions constituting the Transaction pursuant to the BCA, all in compliance and subject to the Court Order and Applicable Law.
 - 2.1.11. For the purpose of consummating the aforementioned actions and transactions on Completion, and following the Court Orders, the Parties as well as the parties to the BCA shall deliver such documents and carry out such other actions as required to be carried out in accordance with the BCA, so that all the actions in this clause 2.1 above shall be carried out simultaneously at Completion as defined in BCA.
- 2.2. Immediately following the Completion:
- 2.2.1. Capricorn will (directly and indirectly) own all (100%) of the right and interest in NewMed;
 - 2.2.2. The Unitholders (including Delek Group and its Affiliates) and NEM will hold (in aggregate) approximately [89.7%] of the issued and outstanding Shares of Capricorn (subject to any Exchange Ratio Adjustment); and
 - 2.2.3. Delek Group will remain unconditionally the holder and owner (indirectly) of the entire right, title and interest in NEM.

3. COVENANTS

- 3.1. The Parties undertake to exert all reasonable efforts regarding the actions require of each of them respectively as the case may be, to bring about the approval of the Scheme and the fulfillment of the Conditions Precedent.
- 3.2. Subject to the Court Orders, the Parties hereby confirm and approve the terms and conditions of the BCA and the Scheme and the Transaction thereunder and the Parties undertake to act in cooperation with one another and to perform all acts and to sign all documents to the extent required for the purposes of carrying out the Scheme.
- 3.3. The Parties agree that any and all amendments to the terms and conditions of the BCA or the Scheme and any and all changes to Transaction thereunder following the Signing Date must be mutually agreed by all Parties prior to any submission or publication of any application or filing of reports, as the case may be, including, for the avoidance of doubt, the documents related to the motion submitted to the Court pursuant to Sections 350-351 of the Companies Law to approve the Scheme and the Scheme Circular, including any ancillary document thereunder.
- 3.4. The Royalties
 - 3.4.1. The Parties hereby acknowledge that Delek Group and its subsidiaries will continue to be entitled to the Delek Royalties, free and clear, and will be entitled to continue receiving the Delek Royalties payments from NewMed post Completion, in accordance with their terms, and without a need to obtain any additional or further approvals from Capricorn Shareholders or any other parties.
 - 3.4.2. Without derogating from the above, Delek Group hereby acknowledges that following the Completion, the Delek Royalties will not apply to (i) petroleum assets currently owned by Capricorn, nor to (ii) any new rights and interests in petroleum assets acquired by Capricorn or any wholly owned subsidiary of Capricorn other than NewMed (“**New Assets**”).

Delek Group undertakes that if any Third Party ORRI Holders file an objection in this regard within the Scheme proceedings or an independent proceeding, asserting the application of the Third Party ORRI Deeds to the New Assets, Delek and its subsidiaries which hold Royalty Interests (the “**ORRI Affiliates**”) will not take a position supporting the Third Party ORRI Holders as aforesaid. Notwithstanding the above, if a competent court determines in a claim made by any holder of Royalty Interest (other than Delek Group) in a final and non-appealable judgement that its Royalty Interest applies to New Assets, then the above acknowledgment by Delek Group with respect to New Assets will not apply, and Delek Group will be entitled to make a similar claim with respect to New Assets.

Delek Group shall procure the compliance of the ORRI Affiliates with the terms hereof.

For the avoidance of doubt, this section 3.4.2 may be relied upon by Capricorn, and shall be considered for all intents and purposes as a contract in favor of Capricorn (as a third party beneficiary).

4. **CONDITIONS TO CLOSING**

The obligations of the Parties to consummate the Transactions are subject to the satisfaction or waiver of the Conditions set out in Clause 6.1 of the BCA and all other conditions in the BCA, in accordance with their terms, subject to any Court Orders (the “**Conditions Precedent**”).

5. THE CLOSING

Subject to the fulfillment of the Conditions Precedent, the closing of the transactions stipulated under the Scheme shall be consummated in accordance with the terms of the BCA, subject to any Court Orders and Applicable Law.

6. TERMINATION

This Agreement shall terminate automatically upon the termination of the BCA by its terms.

7. MISCELLANEOUS.

7.1.1. Taxes. The Transactions may result in tax consequences for the Parties, the Unitholders, and the other entities involved in the proposed Arrangement. All such tax consequences shall be borne solely by the affected party, and all subject to Israeli Tax Ruling under the Clause 6.1.14 of the BCA.

7.1.2. Governing Law; Jurisdiction. This Agreement shall be governed and interpreted in accordance with the laws of the State of Israel, without giving effect to principles of conflicts of law or choice of law that would cause the substantive laws of any other jurisdiction to apply. The competent courts of Tel-Aviv-Jaffa, Israel, will have exclusive jurisdiction with respect to any dispute arising hereunder.

7.1.3. Amendment and Waiver. Any provision of this Agreement may be amended, and the observance thereof may be waived (either generally or in a particular instance and either retroactively or prospectively), only by the written consent of the Parties.

7.1.4. Entire Agreement. This Agreement, including the exhibits and schedules hereto, constitutes the entire agreement among the Parties with respect to the subject matter contained herein, and supersedes any prior agreements and understandings signed prior to the date hereof.

7.1.5. Notices. All notices required or permitted hereunder shall be in writing and shall be deemed effectively given: (a) upon personal delivery to the Party to be notified; (b) when sent by facsimile with confirmation of transmission, if sent during normal business hours of the recipient, if not then on the next business day; (c) when sent by electronic mail, when directed to the relevant electronic mail address, if sent during normal business hours of the recipient, if not then on the next business day; or (d) five days after having been sent by registered or certified mail, return receipt requested, postage prepaid. For the purpose of such notices, the addresses of the Parties shall be as follows:

If to the LP, NEM: [●]

If to Delek Group: [●]

7.1.6. Severability. If any provision of this Agreement is held by a court of competent jurisdiction to be unenforceable under applicable law, then such provision shall be excluded from this Agreement and the remainder of this Agreement shall be interpreted as if such provision

was so excluded and shall be enforceable in accordance with its terms; provided, however, that in such event this Agreement shall be interpreted so as to give effect, to the greatest extent consistent with and permitted by applicable law, to the meaning and intention of the excluded provision as determined by such court of competent jurisdiction.

- 7.1.7. Fees and Expenses. Each Party shall pay all costs and expenses that it incurs with respect to the negotiation, due diligence investigation, execution, delivery and performance of the Agreement.
- 7.1.8. Counterparts. This Agreement may be executed in two or more counterparts, each of which shall be deemed an original, but all of which together shall constitute one and the same instrument. Facsimile signatures of a Party shall be binding as evidence of such Party's agreement hereto and acceptance hereof.
- 7.1.9. Successors and Assigns. Except as otherwise limited herein, this Agreement and the provisions hereof shall be binding upon and inure to the benefit of and be enforceable by the Parties and their respective successors and assigns. Neither this Agreement nor any of the rights, interests or obligations hereunder may be assigned by any Party without the prior written consent of the other Parties.
- 7.1.10. Titles and Subtitles. The titles of the sections and subsections of this Agreement are for convenience of reference only and are not to be considered in construing this Agreement.

[REMAINDER OF PAGE INTENTIONALLY LEFT BLANK]

IN WITNESS whereof the Parties have caused this Agreement to be executed by their duly authorized representatives the day and year first above written.

NewMed Energy Management Ltd.

By: _____

Name:

Title:

NewMed Energy Trusts Ltd.

By: _____

Name:

Title:

Delek Group Ltd.

By: _____

Name:

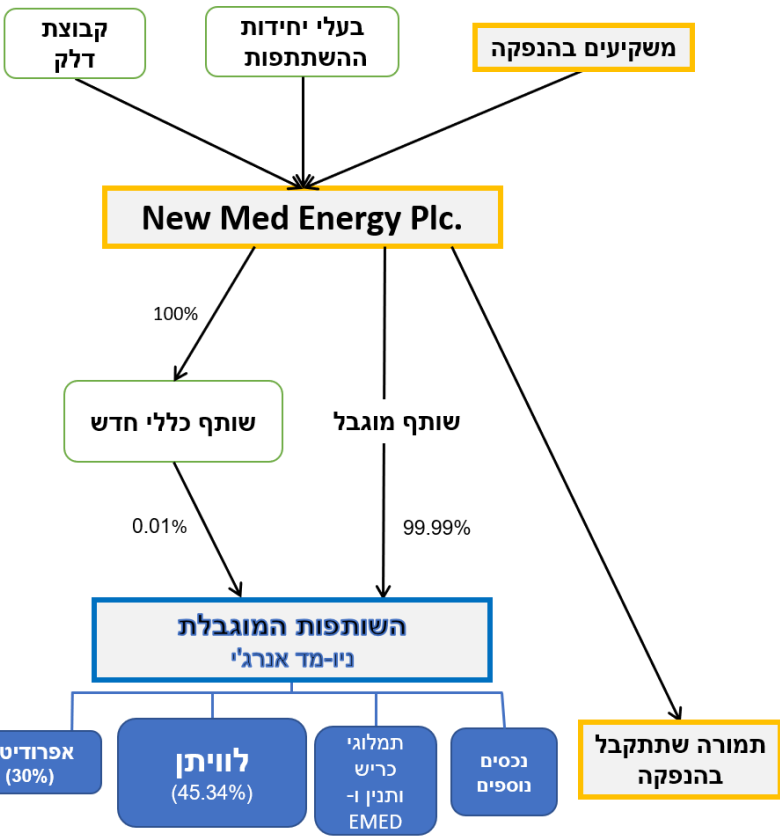
Title:

נספח 7

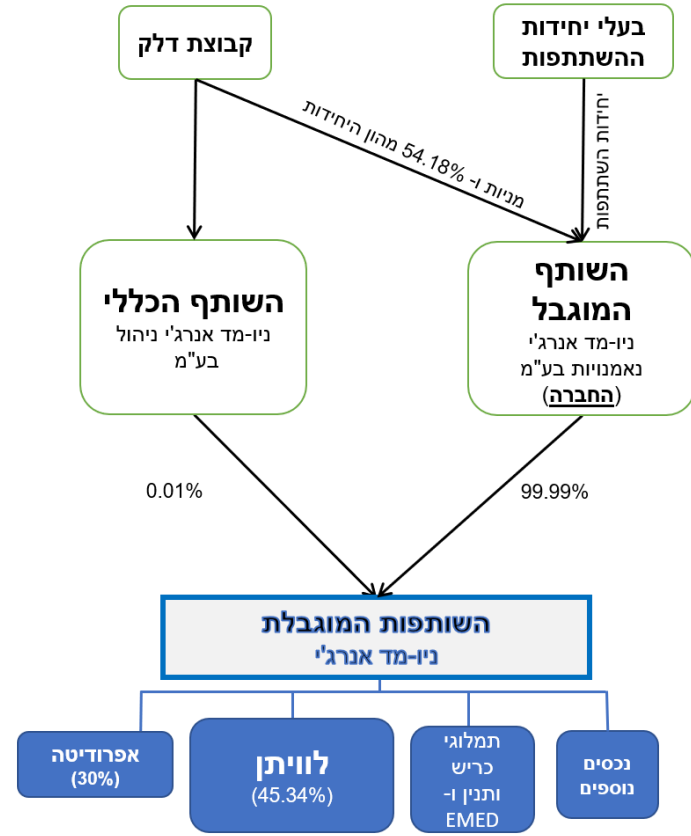
תרשים סכמטי המציג את השינוי
בהסדר המעודכן לעומת ההסדר
המקורי

עמ' 73

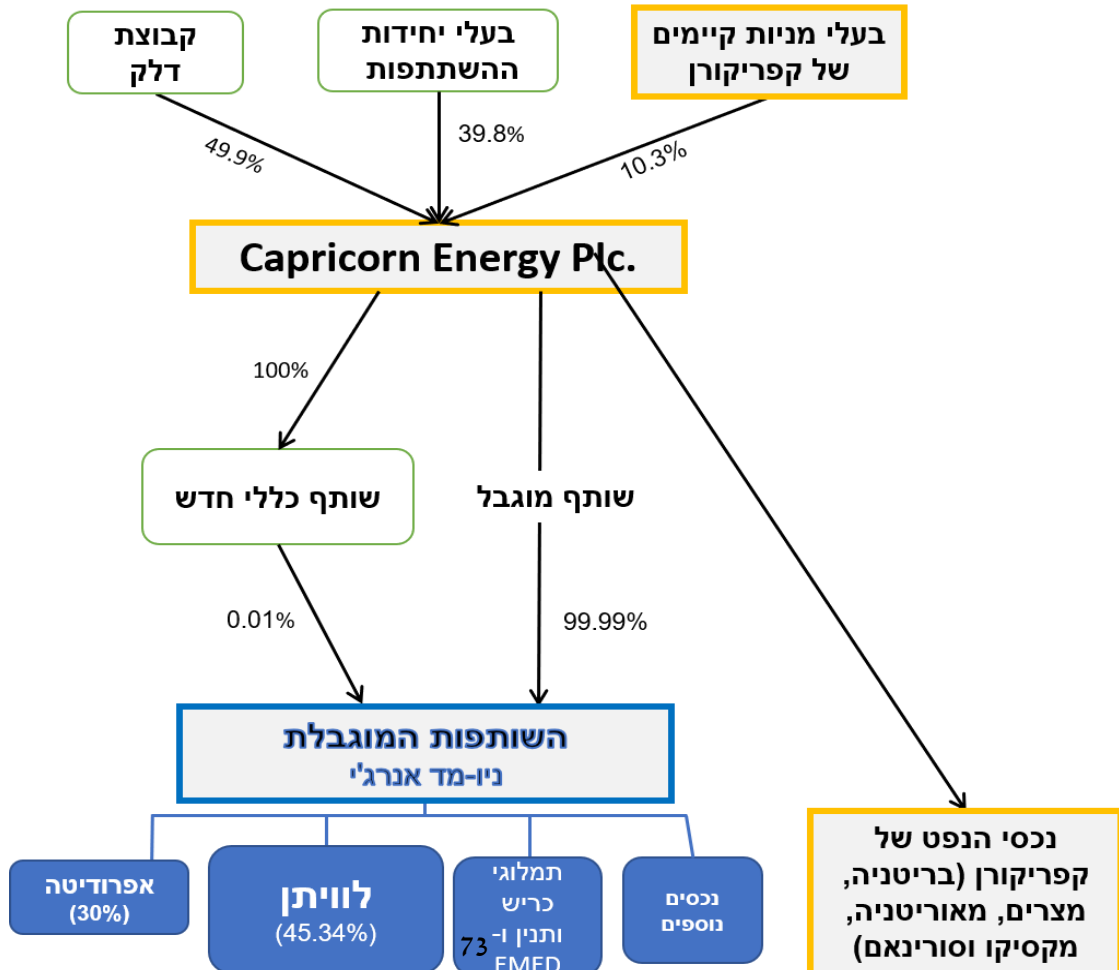
7 המבנה אם היה מושלם ההסדר המקורי



המבנה הנוכחי



המבנה לאחר השלמת ההסדר המעודכן



נספח 8

מצגת משקיעים מיום 29.9.2022

עמ' 75



+



Capricorn

Creating a MENA Gas and Energy Champion

Investor Presentation

29 September 2022

NOT FOR RELEASE, PRESENTATION, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN, INTO OR FROM ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OR REGULATIONS OF SUCH JURISDICTION.

This presentation has been prepared by NewMed Energy Limited Partnership ("NewMed") and Capricorn Energy plc ("Capricorn") in connection with the proposed recommended combination of NewMed and Capricorn (the "Recommended Combination"). These slides do not purport to contain all the information that may be necessary or desirable to fully and accurately evaluate NewMed, Capricorn or the business prospects of the Recommended Combination. The information set out in this presentation is not intended to form the basis of any contract. By attending (whether in person, by telephone or webcast) this presentation or by reading the presentation slides, you agree to the conditions set out below. This presentation (including any oral briefing and any question-and-answer in connection with it) is not intended to, and does not constitute, represent or form part of any offer, invitation or solicitation of any offer to purchase, otherwise acquire, subscribe for, sell or otherwise dispose of, any securities or the solicitation of any vote or approval in any jurisdiction. No shares are being offered to the public by means of this presentation. You should conduct your own independent analysis of NewMed, Capricorn and the Recommended Combination, including consulting your own independent advisers in order to make an independent determination of the suitability, merits and consequences of the Recommended Combination. You should not base any behaviour in relation to financial instruments related to NewMed's or Capricorn's securities or any other securities and investments on information contained in this presentation until after such information is made publicly available by NewMed or Capricorn or any of their advisers. Any dealing or encouraging others to deal on the basis of such information may amount to insider dealing under the Criminal Justice Act 1993 and/or market abuse under the Market Abuse Regulation (and/or, as applicable, such regulation as it forms part of the domestic UK law by virtue of section 3 of the European Union (Withdrawal) Act 2018 as amended from time to time). The release, presentation, publication or distribution of this presentation in jurisdictions other than the United Kingdom may be restricted by law and therefore any persons who are subject to the laws of any jurisdiction other than the United Kingdom should inform themselves about and observe any applicable requirements. Any failure to comply with applicable requirements may constitute a violation of the laws and/or regulations of any such jurisdiction. This presentation is being made available only to persons who fall within the exemptions contained in Article 19 and Article 49 of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 and persons who are otherwise permitted by law to receive it. This presentation is not intended to be available to, and must not be relied upon, by any other person.

None of NewMed, Capricorn, their shareholders, subsidiaries, affiliates, associates, or their respective directors, officers, partners, employees, representatives and advisers (the "Relevant Parties") makes any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of the information contained in this presentation, or otherwise made available, nor as to the reasonableness of any assumption contained herein or therein, and any liability therefore (including in respect of direct, indirect, consequential loss or damage) is expressly disclaimed. Nothing contained herein or therein is, or shall be relied upon as, a promise or representation, whether as to the past or the future and no reliance, in whole or in part, should be placed on the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information contained herein or therein. Further, nothing in this presentation should be construed as constituting legal, business, tax, actuarial, financial or other specialist advice. None of the Relevant Parties has independently verified the material in this presentation. No statement in this presentation (including any statement of estimated synergies) is intended as a profit forecast or estimate for any period and no statement in this presentation should be interpreted to mean that cash flow from operations, free cash flow, earnings, earnings per share or income on a clean current cost of supplies basis for NewMed or Capricorn or the combined group, as appropriate, for the current or future financial years would necessarily match or exceed the historical published cash flow from operations, free cash flow, earnings, earnings per share or income on a clean current cost of supplies basis for NewMed or Capricorn, as appropriate.

Statements of estimated cost savings and synergies relate to future actions and circumstances which, by their nature, involve risks, uncertainties and contingencies. As a result, the cost savings and synergies referred to may not be achieved, may be achieved later or sooner than estimated, or those achieved could be materially different from those estimated. For the purposes of Rule 28 of the City Code on Takeovers and Mergers ("City Code"), quantified financial benefits statements which may be contained in this presentation are the responsibility of the relevant party. Neither Capricorn nor its directors will be responsible for any quantified financial benefits statement, or any statement on synergies or any information set out in this presentation relating to NewMed or its group. Neither NewMed nor its directors will be responsible for any information set out in this presentation relating to Capricorn or its group. Neither the quantified financial benefits statement nor any other statement in this presentation should be construed as a profit forecast or interpreted to mean that the combined group's earnings in the first full year following implementation of the Recommended Combination, or in any subsequent period, would necessarily match or be greater than or be less than those of NewMed or Capricorn for the relevant preceding financial period or any other period. The bases of belief, principal assumptions and sources of information in respect of any quantified financial benefit statement are set out in the announcement published or to be published in connection with the Recommended Combination. As a result of rounding, the totals of data presented in this presentation may vary slightly from the actual arithmetic totals of such data.

This document may contain certain 'forward-looking statements' with respect to NewMed's, Capricorn's or the combined group's plans and their current goals and expectations relating to future financial condition, performance, results, strategy and objectives. For example, statements containing words such as 'may', 'will', 'should', 'continue', 'aims', 'estimates', 'projects', 'believes', 'intends', 'expects', 'plans', 'pursues', 'seeks', 'targets', 'goals', 'risks', 'outlook' and 'anticipates', and words of similar meaning, may be forward-looking. By their nature, all forward-looking statements involve risk and uncertainty because they are based on information available at the time they are made, including current expectations and assumptions, and relate to future events and circumstances which may be or are beyond NewMed or Capricorn's control. As a result, NewMed or Capricorn's actual future financial condition, performance and results may differ materially from the plans, goals, strategy and expectations set forth in the forward-looking statements. Persons receiving this document should not place undue reliance on forward-looking statements. For a discussion of important factors which could cause actual results to differ from forward looking statements relating to NewMed, refer to NewMed's Annual Report and Accounts for the year ended 31 December 2021. For a discussion of important factors which could cause actual results to differ from forward looking statements relating to Capricorn, refer to Capricorn's Annual Report and Accounts for the year ended 31 December 2021. Neither NewMed nor Capricorn undertake any obligation to update any of the forward-looking statements contained in this document or any other forward-looking statements it may make. Past performance is not an indicator of future results and the results of NewMed and Capricorn in this document may not be indicative of, and are not an estimate, forecast or projection of, NewMed, Capricorn, or the combined group's future.

The new Capricorn shares have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "U.S. Securities Act") or under the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States. Accordingly, the new Capricorn shares may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in or into or from the United States absent registration under the U.S. Securities Act or an exemption therefrom. The new Capricorn shares are expected to be issued in reliance upon the exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act provided by Section 3(a)(10) thereof. Under applicable U.S. securities laws, persons (whether or not U.S. persons) who are or will be "affiliates" (within the meaning of the U.S. Securities Act) of Capricorn or NewMed prior to, or of Capricorn after, the consummation of the Recommended Combination will be subject to certain U.S. transfer restrictions relating to the New Capricorn shares received pursuant to the Scheme.

The Recommended Combination will be subject to UK and Israeli procedural and disclosure requirements and practices, which differ from those of the United States.

The Recommended Combination relates to the acquisition of an Israeli limited partnership and is proposed to be effected by means of a scheme of arrangement under the laws of Israel. A transaction effected by means of a scheme of arrangement is not subject to proxy solicitation or tender offer rules under the U.S. Exchange Act. Accordingly, the Scheme is subject to the disclosure requirements, rules and practices applicable in Israel to schemes of arrangement, which differ from the requirements of U.S. proxy solicitation or tender offer rules.

The financial information herein has been prepared in accordance with IFRS and may not be comparable to financial information of companies whose financial statements are prepared in accordance with U.S. GAAP.

It may be difficult for U.S. holders to enforce their rights and claims arising out of the U.S. federal securities laws, since Capricorn and NewMed are located in countries other than the United States, and some or all of their officers and directors may be residents of countries other than the United States. U.S. holders may not be able to sue a non-U.S. company or its officers or directors in a non-U.S. court for violations of the U.S. securities laws. Further, it may be difficult to compel a non-U.S. company and its affiliates to subject themselves to a U.S. court's judgment.

This presentation is not intended to and shall not constitute an offer to buy or sell or the solicitation of an offer to buy or sell any securities, or a solicitation of any vote or approval, nor shall there be any offer, solicitation or sale of securities in any jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration or qualification under the securities laws of any such jurisdiction.

This presentation should be read in conjunction with the announcement made or to be made by NewMed and Capricorn, the prospectus and shareholder circular to be published by Capricorn and any other relevant documents relating to the Recommended Combination published by NewMed and/or Capricorn, which are available or will be made available in due course at www.capricornenergy.com or via other means as required or appropriate. Any decision taken in relation to the Recommended Combination should only be taken by reference to the information set out in (or otherwise incorporated by reference into) such documents.



Simon Thomson
*Chief Executive Officer
 Capricorn*

- ✓ Joined Cairn Energy (now Capricorn Energy) in 1995
- ✓ Capricorn Board member since 2006
- ✓ CEO of Capricorn Energy since 2011



Yossi Abu
*Chief Executive Officer
 NewMed*

- ✓ Joined Delek Drilling (now NewMed Energy) in 2009
- ✓ CEO of NewMed since 2011
- ✓ Former senior professional advisor to Israel Minister of Finance Roni Bar-On
- ✓ Led Leviathan and Tamar developments



James Smith
*Chief Financial Officer
 Capricorn*

- ✓ Joined Capricorn Energy in 2014
- ✓ Capricorn Board Member and CFO since 2014
- ✓ Former energy sector investment banker



+



Capricorn



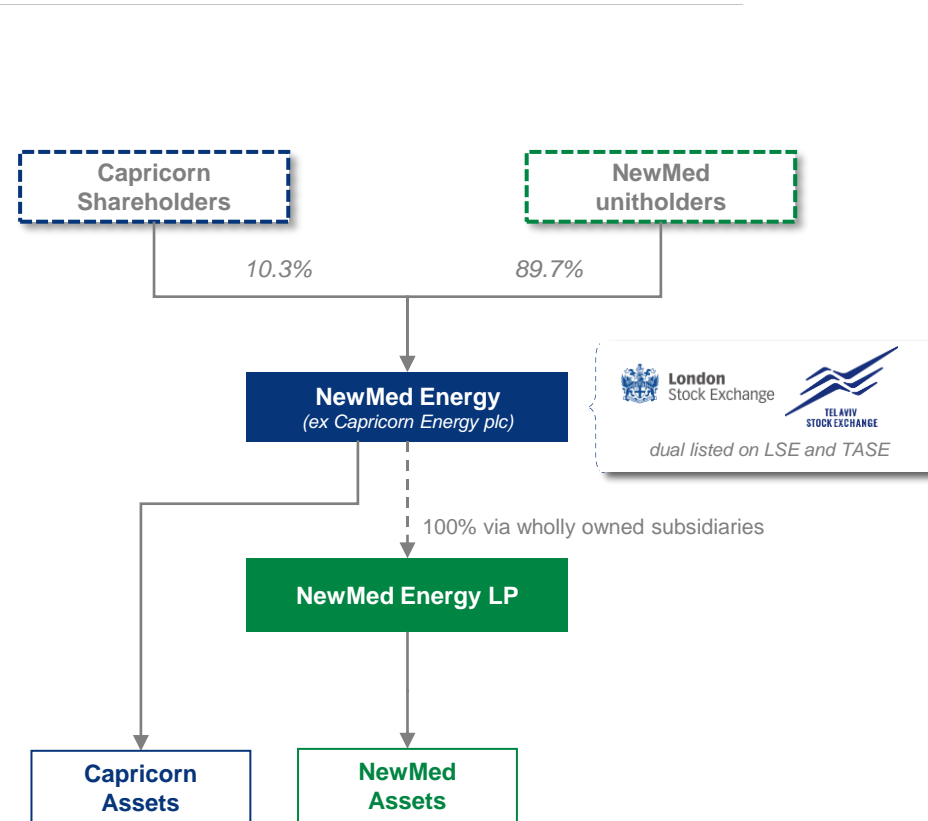
Simon Thomson
CEO, Capricorn

Transaction Overview

Recommended strategic combination of NewMed and Capricorn, achieved through an all-stock reverse takeover



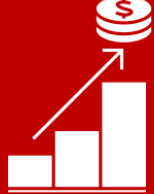


Key Terms	<ul style="list-style-type: none"> Pro-forma ownership¹: 89.7% NewMed shareholders, 10.3% Capricorn shareholders Pre-completion dividend to Capricorn shareholders of \$620m² <ul style="list-style-type: none"> £1.72 dividend per share £0.99 exchange value per share³ Combined company will be headquartered in the UK with leadership from both companies Combined company will be LSE listed, with secondary listing on TASE
Premium	<ul style="list-style-type: none"> Exchange ratio represents c.13% premium to the current Capricorn share price⁴ c.46% premium to the theoretical ex-dividend share price⁵
Timing	<ul style="list-style-type: none"> Completion targeted in Q1 2023

Post transaction shareholding structure



Source: Partnership information

¹ Based on NewMed issued share capital (pre-dilution) of 1,174m, Capricorn issued share capital (pre-dilution) of 315m, exchange ratio of 2.803x. ² Proposed pre-completion special dividend of \$620m paid to Cleopatra's existing shareholders and to participants in certain of Cleopatra's share plans, of a cash sum in settlement of their "dividend equivalent" rights. ³ Based on NewMed GBP closing price of £2.30/sh as of 28 September 2022 and exchange ratio of 2.3373x. ⁴ Based on Capricorn GBP share price of £2.40 on 28 September 2022. ⁵ Based on £0.99 exchange value per share and theoretical Capricorn GBP share price ex-dividend of £0.68.

 <h2 style="text-align: center;">Gas</h2> <ul style="list-style-type: none"> ■ One of the largest upstream energy independents listed in London ■ >90% gas weighted portfolio ■ Pivotal player in meeting regional energy demand 	 <h2 style="text-align: center;">Financial Strength</h2> <ul style="list-style-type: none"> ■ Long reserve life ■ Expectation of contracted, secure and visible cash flows ■ Strong balance sheet 	 <h2 style="text-align: center;">Growth</h2> <ul style="list-style-type: none"> ■ Visible near-term growth ■ Expectation to double production by 2030 from existing portfolio¹ ■ Geared to supply LNG to Europe 	 <h2 style="text-align: center;">Returns</h2> <ul style="list-style-type: none"> ■ Attractive shareholder returns ■ Planned annual dividend of >30% of annual FCF (pre-growth capex) 	 <h2 style="text-align: center;">ESG</h2> <ul style="list-style-type: none"> ■ Commitment to Net Zero Scope 1+2 by 2040 ■ Premium list governance
---	---	--	--	--



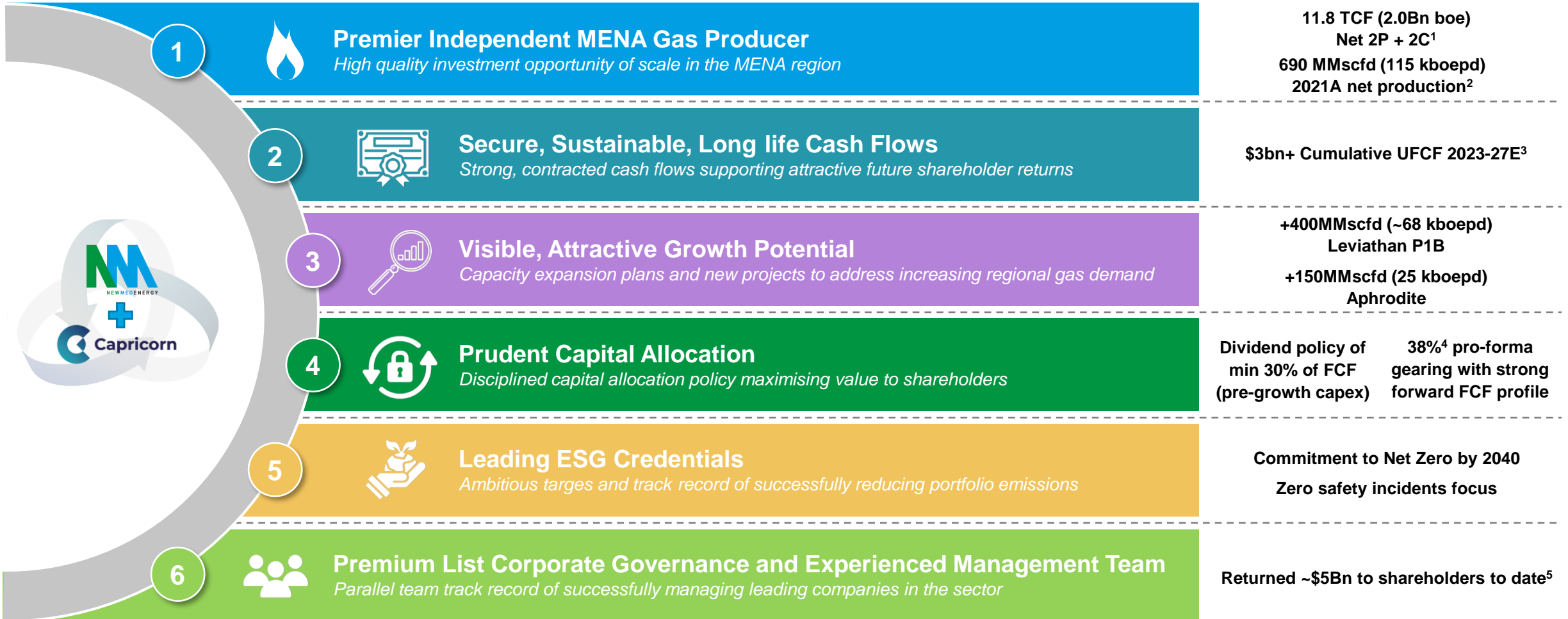
+



Capricorn



Yossi Abu
CEO, NewMed



Source: Partnership information; Note: European independent energy peers include Harbour Energy, AkerBP, Energean, Kosmos and Neptune. BCF = 0.167 Mmboe

¹ Year end 2021 CPR. Boe include Capricorn oil 2P and 2C. ² Comprised fully of Leviathan's 45.34% working interest; ³ Unlevered free cash flow for existing producing assets, according to Leviathan NSAI report as of December 2021 and Capricorn estimate. ⁴ Calculated as proforma post dividend net debt of \$1,967m as of Jun-2022 divided by EV. EV calculated as a sum of the net debt and theoretical proforma market cap calculated based on the £0.99/sh value from the exchange and proforma shares issued of 3,256m (315m Capricorn shares and 1,174m NewMed shares at 2.3373x exchange ratio). ⁵ Capricorn dividends and buybacks in the last 15 years.

Cyprus

Aphrodite
 Large discovered resources expected to underpin standalone LNG export development to deliver additional gas to Europe and global markets

Israel

Leviathan Phase 1A
 Large, long-life, flagship producing asset delivering gas to strong credit quality off-takers under long-term, take-or-pay contracts with downside protection

Israel

Leviathan Phase 1B
 Low-cost, high-return brownfield expansion of flagship project expected to facilitate delivery of LNG to European export markets



Mauritania

Offshore Mauritania
 Exploration prospectivity in a proven play

Egypt

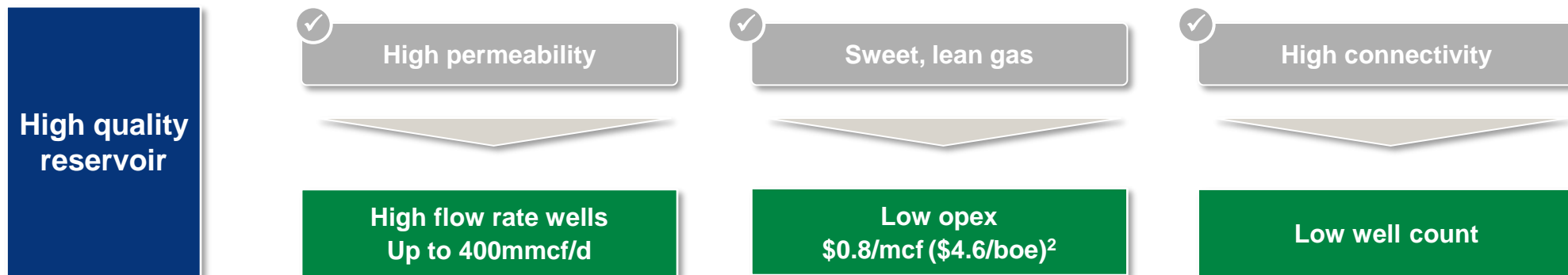
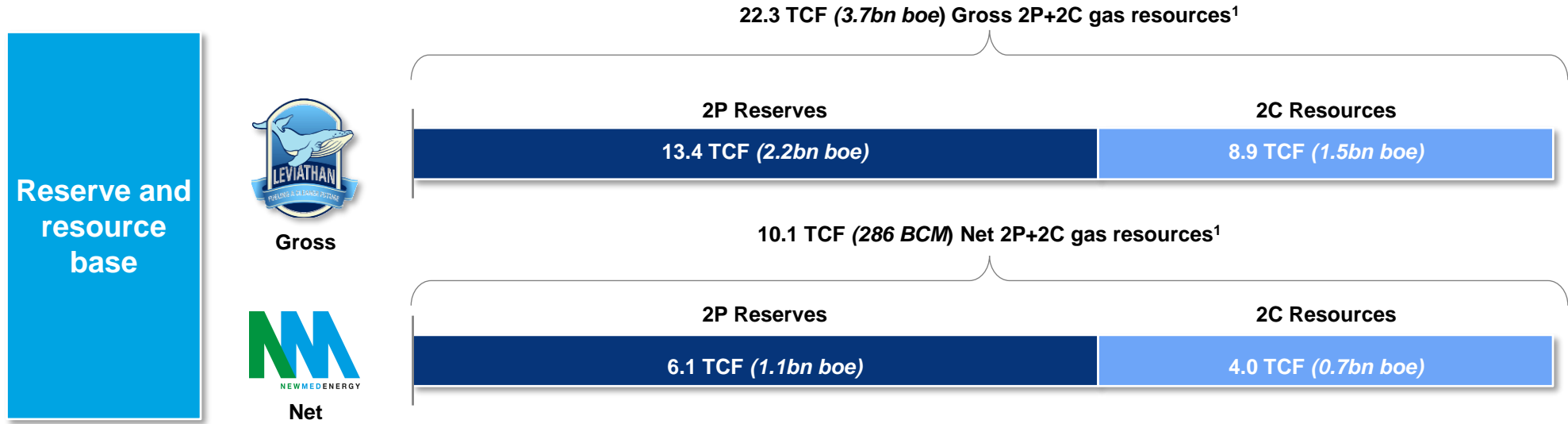
Egypt Western Desert
 Cash generative producing assets with attractive near-field appraisal, development and exploration opportunities in Western Desert

- Producing Assets
- Development and Key Exploration Assets

World class gas-focused portfolio of producing and development assets

1 Leviathan: High Quality Reserves and Resources with Low-cost Production

NewMed Energy's core asset Leviathan ranks as one of the world's most attractive gas fields

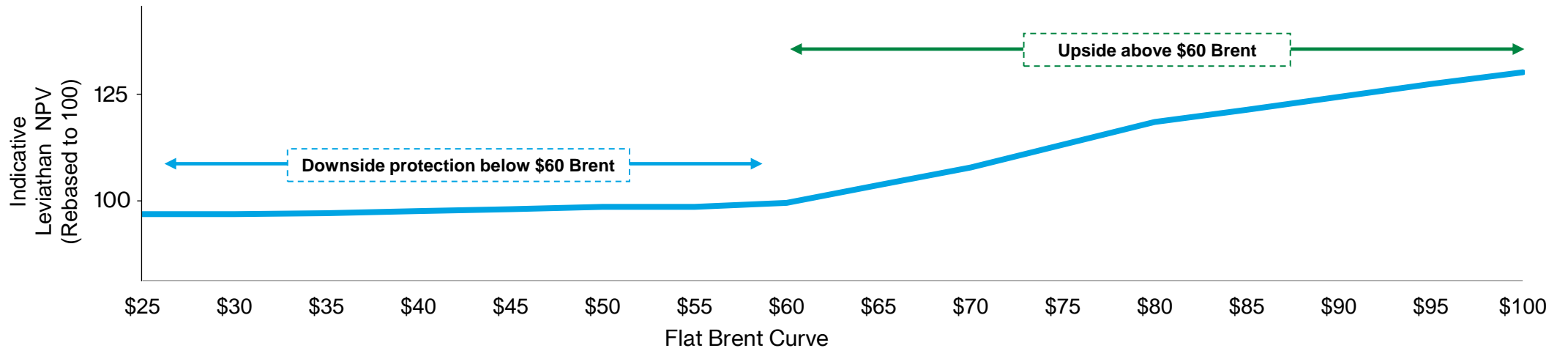


Reservoir quality provides for high operating margins, low capital intensity and c.35 year reserve life

Source: Company Information. Note: BCF = 0.167 Mmboe
¹ NSAI as of December 2021. ² 2022-2035 forecast average, based on NSAI report as of December 2021.

- Multi decade production beyond 2050
- Predictable price mechanism with downside protection (average realised Q2 2022 gas price of \$6.5/mcf)
- Long term domestic and regional export contracts with take or pay mechanism
- Expansion Capex potentially funded from cash flows

Secure and stable cash flows with downside protection



Long-life cash flows underpinned by a substantial portion of long-term, take-or-pay contracts

Key Considerations

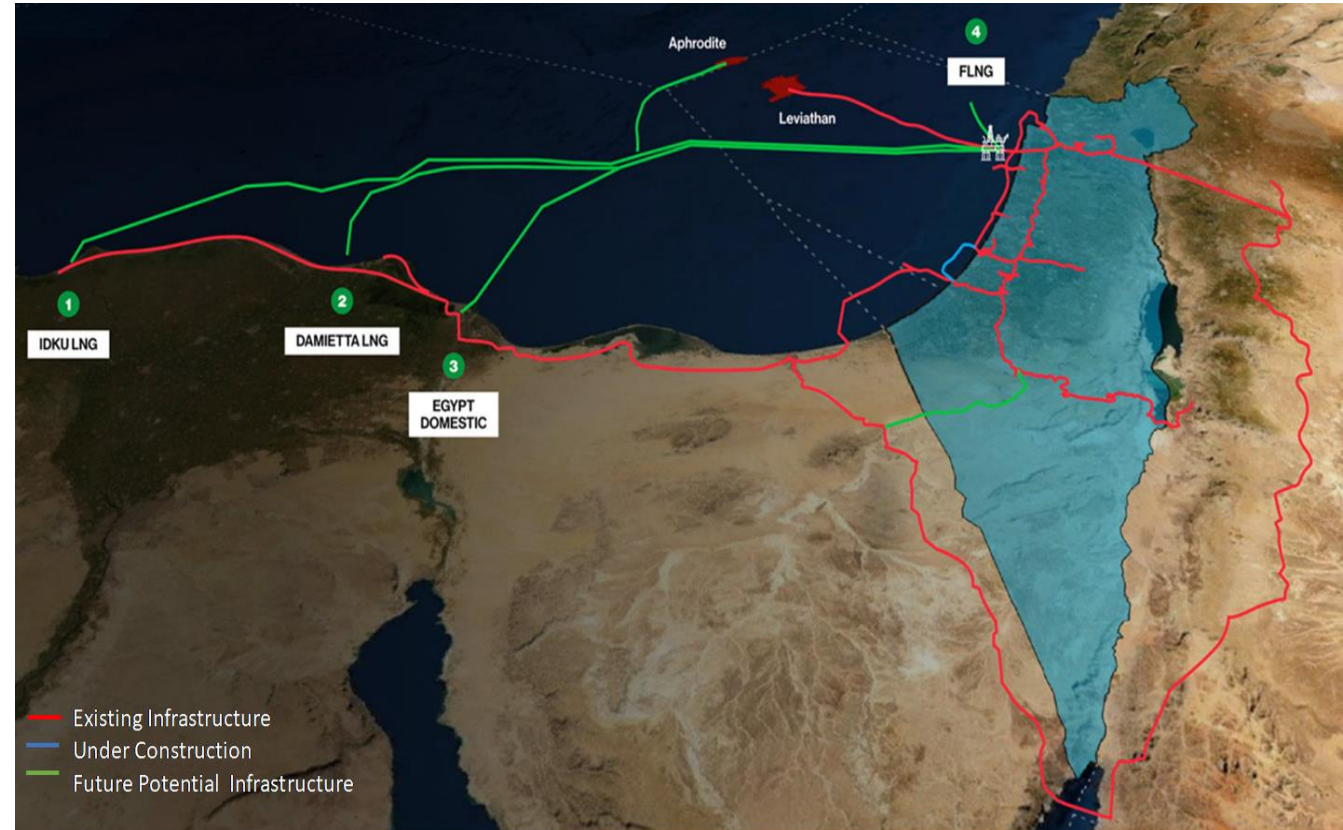
Dry gas with limited impurities requires simple processing facilities
 Original development designed with provision for expansion

Phase 1A

- Initial stage of development; sanctioned Feb 2017; first gas end 2019
- 4 high rate wells with capacity of over 1.2 BCF/d
- Ultra low Scope 1+2 emissions: ~1.7kgCO₂e/boe

Phase 1B

- Concept select underway with Pre-FEED expected 2023
- Platform capacity expansion with addition of a Regional Export Module (REM)
- Two additional wells, subsea infrastructure and processing trains
 - Incremental capacity: 900MMscf/d
- Gas liquefaction capacity
 - Utilisation of available Egyptian liquefaction capacity
 - Addition of FLNG vessel to diversify export markets
- Additional infill wells to be added as required dependant on market demand and to maintain excess well capacity



Leviathan capacity expansion can meet growing regional gas demand and provide LNG to international markets this decade

1 Leviathan

Phase 1B Facilities Expansion



- Platform capacity expansion with addition of a Regional Export Module (REM) adding 900 MMscfd (150kboepd) capacity
- Capacity expansion to 2.1Bcf/d (350kboepd)
- Expansion to export pipeline capacity
- Additional pipeline sales to Israel, Egypt and Jordan
- Access to under-used regional liquefaction capacity, or dedicated facilities
- Pre-FEED 2023; Target first gas < 2030
- Partners: Chevron (39.66%), Ratio (15%)

2 Aphrodite

Tieback to existing facilities



- Development of subsea facilities with ~500MMscfd (83kboepd) capacity, tied back to existing Egyptian gas network
- Raw gas to be flowed to existing liquefaction facilities via existing pipelines
- Spare capacity in Egyptian network and processing facilities combined with minimal regulatory bottlenecks make it a favourable option
- Pre-FEED 2023/2024; Target first gas <2030
- Partners: Chevron (35%), Shell (35%)

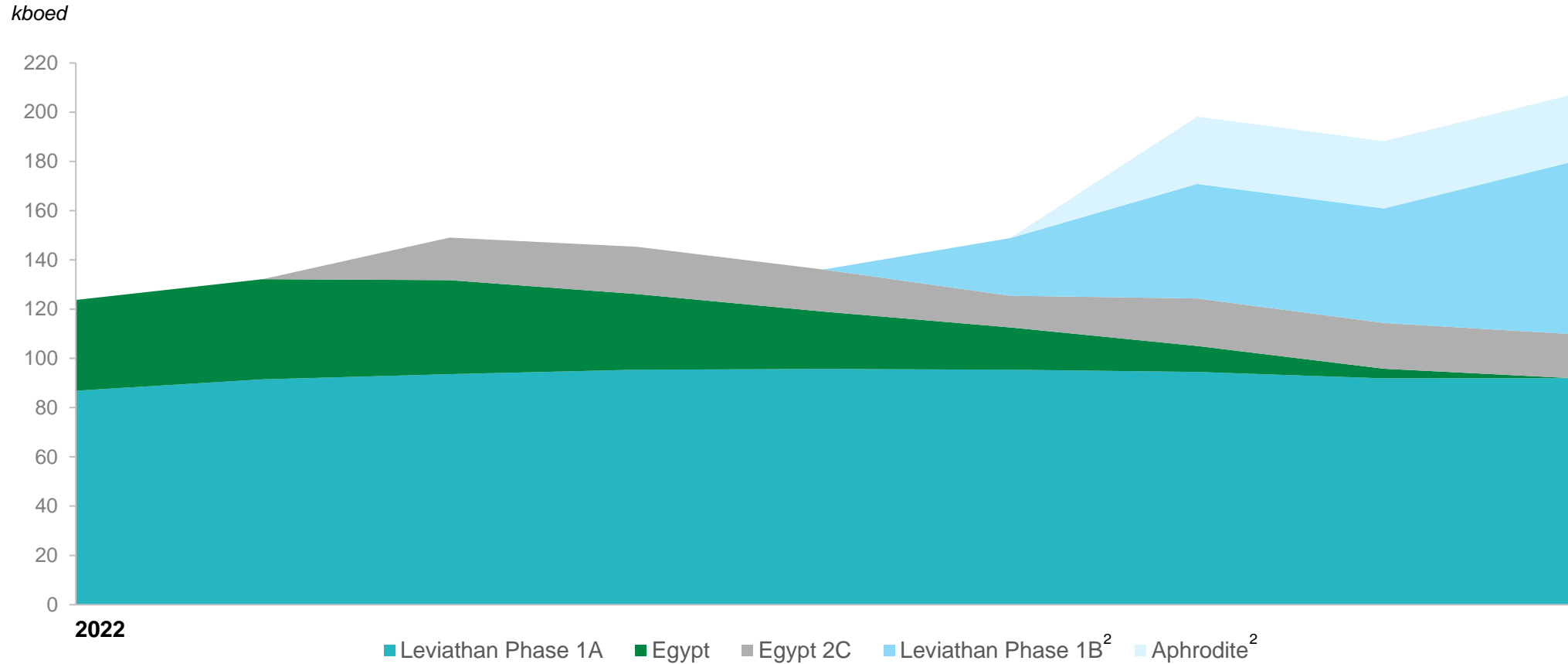
3 Egypt Western desert assets

Egypt Western desert



- Low-cost, gas-weighted onshore production with strong near-term development and exploration potential
- Producing fields split over four distinct areas, including the Obaiyed area, containing Egypt's largest onshore gas field
- Active drilling programme targeting robust opportunity inventory with current focus on liquids
- Rapid payback, high IRR opportunities
- Partner: Cheiron (50%)

Estimated net production profile¹

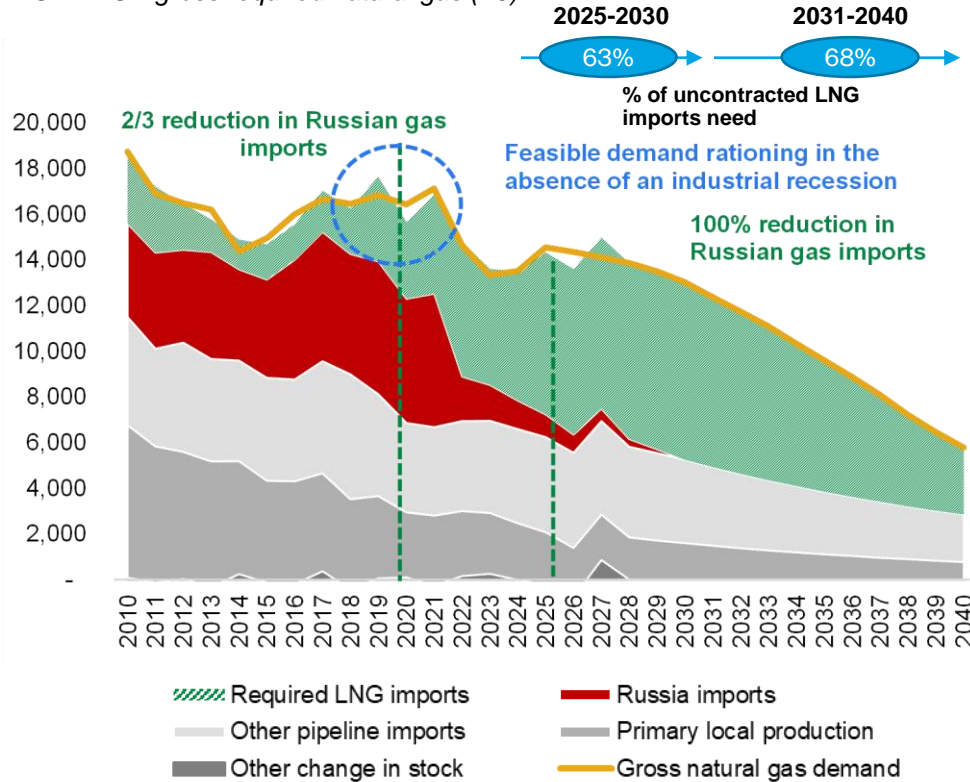


Leviathan Phase 1B and Aphrodite development expected to deliver portfolio production > 1.2Bcf/d (200 kboepd) production by 2030

Source: NSAI 2021 CPR, Company Data.
¹ Production on WI Basis. ² Leviathan Phase 1B and Aphrodite have not been approved yet.

Europe seeking to replace ~21 BCF/d¹ of Russian gas supply in 2030

EU27 + UK gross required natural gas (PJ)



Well placed to supply gas to Europe

Trilateral Natural Gas Agreement	<ul style="list-style-type: none"> Signed by Israel, Egypt and the European Union in Jun-2022 Aimed at reducing European dependence on Russian supplies
Israel's Contribution	<ul style="list-style-type: none"> Deal to allow Israel to ramp up natural gas exports to Europe 22% surge in natural gas output in H1 2022, as Israel promises to accelerate production
Leviathan Role	<ul style="list-style-type: none"> Leviathan along with Tamar: major contributors to production increase Expansion of regional export infrastructure and addition of dedicated liquefaction capacity

Well-placed to deliver reliable source of gas to regional and European markets



+

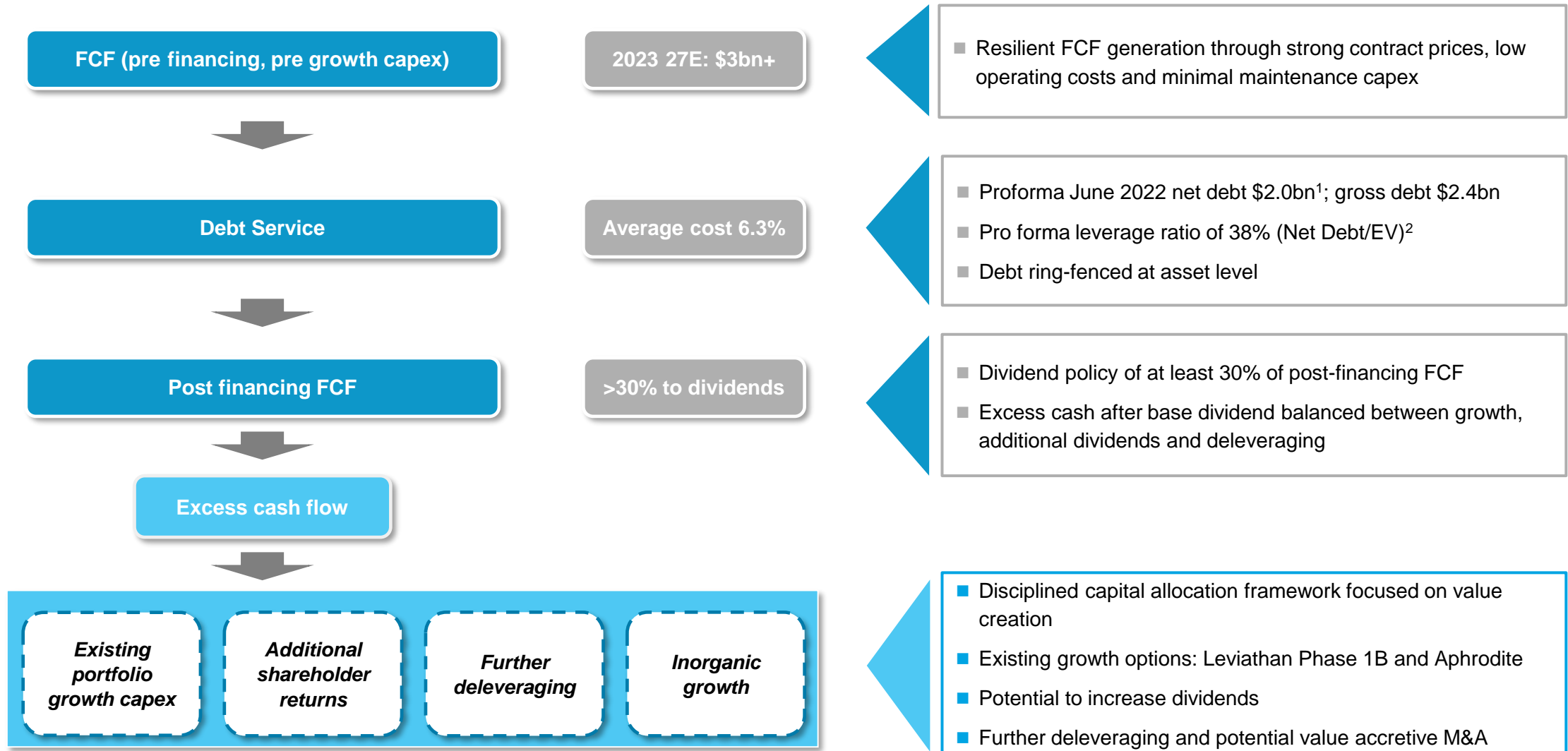


Capricorn



James Smith
CFO, Capricorn

Resilient cash flows and prudent balance sheet support material and sustainable dividend capacity

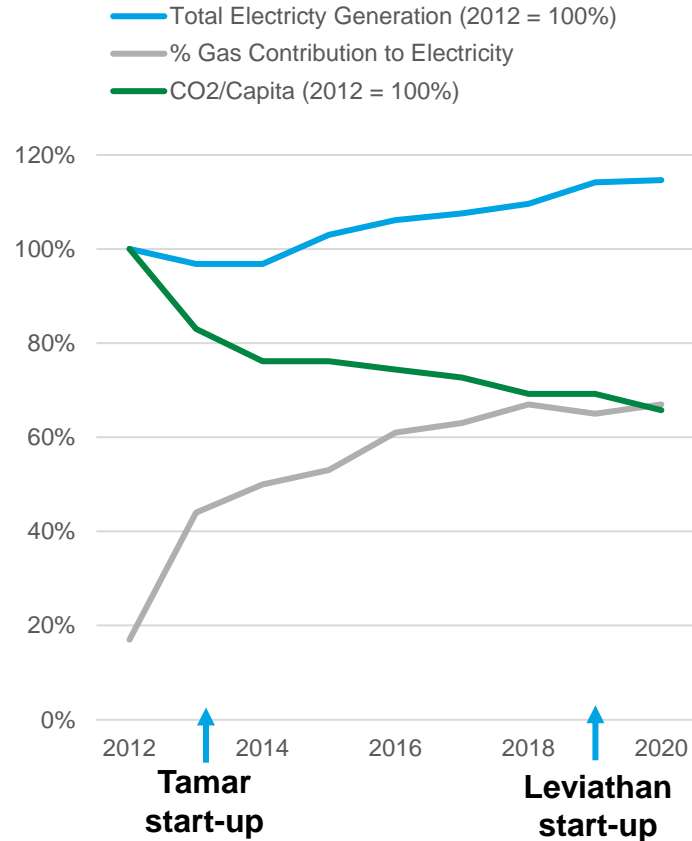


Source: Partnership information;

¹ Proforma net debt after \$620m dividends. ² Calculated as proforma post dividend net debt of \$1,967m as of Jun-2022 divided by EV. EV calculated as a sum of the net debt and theoretical proforma market cap calculated based on the £0.99/sh value from the exchange and proforma shares issued of 3,256m (315m Capricorn shares and 1,174m NewMed shares at 2.3373x exchange ratio).

Committed to Scope 1+2 Emissions Net Zero by 2040

Track record with Israel focus



Commitment and road map

- Committed to Net Zero Scope 1+2 by 2040
 - Operational decarbonisation activities underway in Egypt
 - Zero routine flaring by 2030 in line with World Bank initiative
 - Continue to pursue carbon sequestration opportunities
 - Portfolio of high quality, diversified carbon offsets
- Committed to UN SDGs and transparent ESG disclosure under TCFD, SASB and GRI
- Continued pursuit of gas resources with the aim to offset regional and international coal fired power generation, as proven in Israel
- MOU with Enlight Renewable Energy
 - Joint development of renewable energy projects across MENA
 - Intention to leverage local partnerships and relationships for future developments

Track-record of successfully reducing emissions at the portfolio and national level

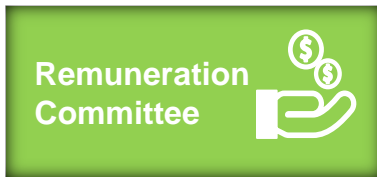
Principles



Oversight

Proposed Board Structure
 Non-Executive Chair: Simon Thomson¹
 5 Independent Directors (2 from Capricorn)
 2 Shareholder Directors
 2 Executive Directors: CEO & CFO

Governance

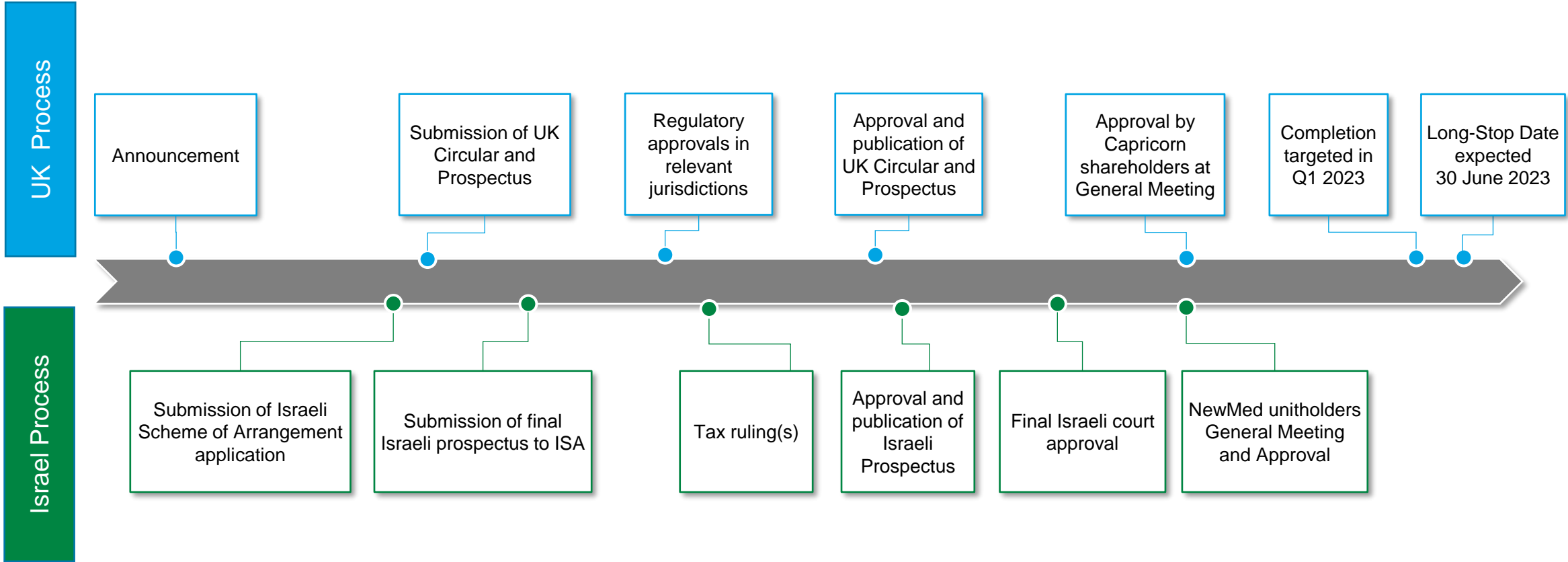


Relationship Agreement Highlights

- Customary independence provisions under the listing rules
- 12-month lock-up of Delek Group's shares
- Delek Group's right of appointment of two directors while their ownership stake remains above 25%
- Delek Group to remain below 50% at completion and be subject to usual Takeover Code rules on further acquisitions

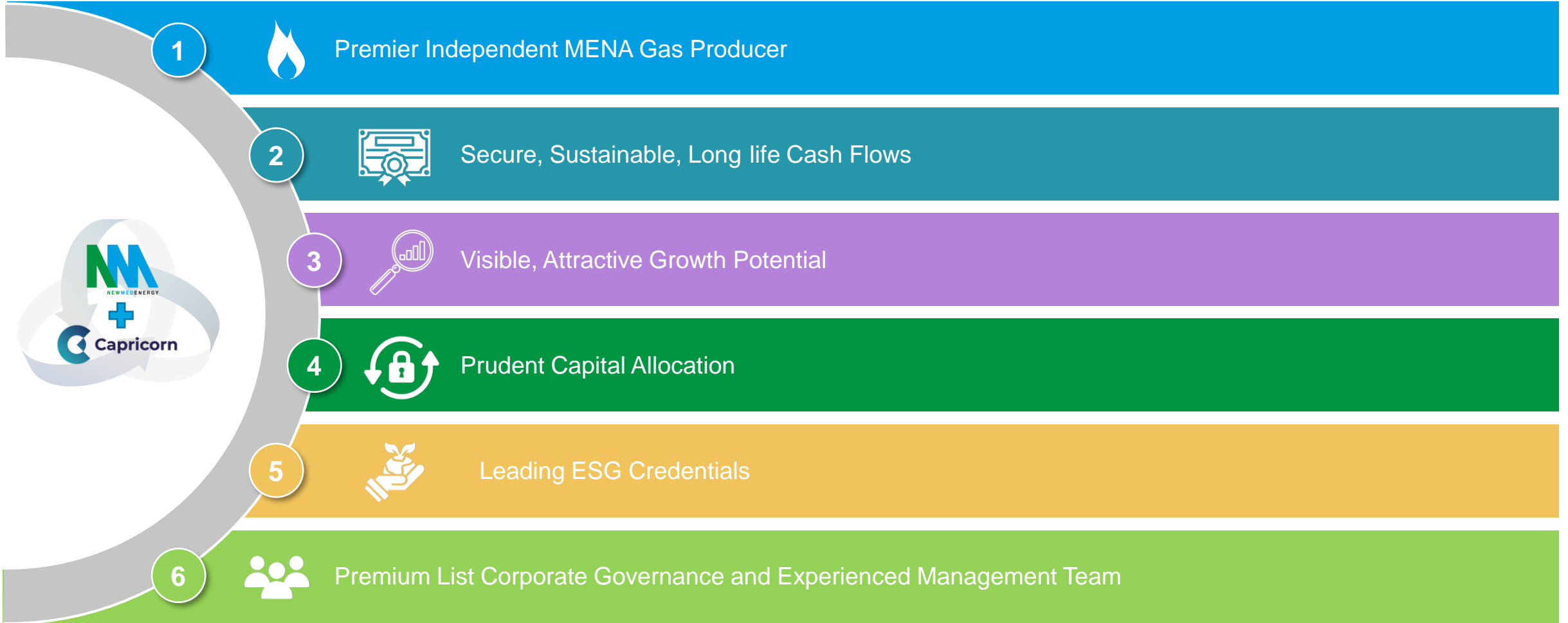
Source: Company information

¹ Transitional Chair, to provide continuity through the Combination process. A search for an independent Chair will be undertaken and it is intended all UK corporate governance principles will be complied with in due course.





Yossi Abu
CEO



Appendix

Key considerations

- Existing platform designed to accommodate additional 900 MMscfd processing trains (~150 kboepd)
- Total Leviathan output to increase from 1.2 Bcf/d (~200 kboepd) to 2.1 Bcf/d (~350 kboepd)
- Regional export infrastructure is expected to be expanded to enable sales by pipe, with potential for export as LNG to EU via Egypt
- Dedicated liquefaction capacity is expected to be added to deliver reliable supply of LNG to EU and Asian markets



Development Plan

- Two additional subsea production wells to support 1st REM gas (with high rate deliverability)
- Additional infield flow lines tying to existing subsea system
- Construction and installation of additional subsea capacity from the subsea manifold to the Leviathan Platform
- Additional processing modules as used in Phase 1A
- Dry, lean gas simplifies liquefaction processing requirements

Key highlights

Additional Nameplate Capacity	c.900 MMscfd (~150 kboepd)
Target Pre FEED	2023
Planned Development Concept	REM 900 to liquefaction facilities and regional market

Leviathan expansion is an attractive, low-risk development opportunity that will drive the near-term growth offering by accessing strong regional and EU market gas demand

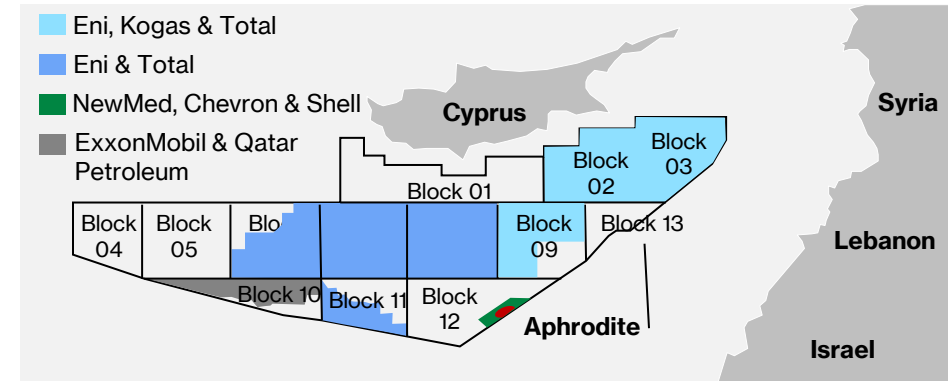
Key considerations

- Gross contingent and prospective resources of ~4.5 TCF (~751.5 mmmboe)
- Lean, sweet natural gas
- Aphrodite is geologically similar to Leviathan
- The Government and the partners are exploring development alternative to supply gas to the existing liquefaction facilities via existing pipelines

Development Plan

- 25-yr (+10-yr option to extend) production license granted by the Government in 2019, along with the approval of a development outline
- Partners working with the Cypriot Government to update the development plan, and integrate the development with existing facilities
- Plans to drill a third appraisal well with a view to subsequently use it as a production well

Geographical overview



Key highlights

Additional Nameplate Capacity	~0.5 Bcf/d p.a. Gross (~80.5 kboepd)
Target Pre FEED	2023 / 2024
Planned Development Concept	Tieback to existing facilities

Aphrodite appraisal drilling in Q1 2023 will enable concept finalisation ahead of expected final investment decision

Key considerations

- Low-cost, gas-weighted onshore production with strong near-term development and exploration potential
- Producing fields split over four distinct areas, including the Obaiyed area, containing Egypt’s largest onshore gas field
- Active drilling programme targeting robust opportunity inventory
- Production sharing contract in place
- Partners: Chevron 50%

Development Plan

- Five rig development drilling programme underway
- 10 exploration wells (9 operated) planned in first exploration phase out to 2024
- First operated seismic programmes beginning in 2022
- Four exploration concessions covering ~15,000 km, three operated



Key highlights

H1 2022 production	~35,500 boepd average WI production
FY 2022 production guidance	33,000 boepd to 36,000 boepd WI production
FY 2022 capex guidance	US\$80-90m production and development Rolling near-field tie-back and field development programme + US\$20-25m exploration programme targeting step out opportunities
FY 2022 opex guidance	~US \$6/boe

Low-cost producing asset base with strong development pipeline and attractive nearfield exploration opportunities

