

December 3, 2015

Formal Publication of the "Taxation of Profits from Natural Resources" Law

Further to the Company's immediate report dated November 19, 2015 (reference no. 2015-02-159357), to Note 23C(5) of the Company's 2014 financial statements and to the Operating and Financial Review part of the Company's Q3 2015 results,, the Company hereby wishes to report that on November 30, 2015 the Economic Efficiency Law (Legislative Amendments for Accomplishment of Budgetary Targets for Budget Years 2015-2016), 5776-2015 (the "**Law**") was published in the Reshumot (the Official Gazette), relating, *inter alia*, to taxation of profits from natural resources. The Law implements the conclusions of Sheshinski Committee recommendations, and its principal provisions are as follows:

The mix of taxes on natural resources in Israel will include three taxation elements: royalties, natural resources tax, and corporate tax.

Royalties: the royalty rate for phosphate will increase from 2% to 5% on the value of the mineral ex mine.

Furthermore, as a result of the application of the Law and according to the provisions of the 'Salt Harvest Agreement' dated June 8, 2012, the royalties' rate for potash will again be 5% on the sales for any quantity sold. The royalties' rate for bromine and magnesium will remain 5%.

Natural resource tax: will be calculated based on the operating profit, in the following manner: the tax base, which will be calculated separately for each natural resource, will be the operating profit according to generally accepted accounting principles, after certain adjustments, less 5% of the average working capital. A progressive tax will be imposed on this tax base as follows: for the yield on the remaining depreciated cost of the fixed assets used in the production and sale of the mineral up to a rate of 14%, no natural resources tax will be imposed. On a yield between 14%-20%, a 25% natural resources tax will be imposed and on a yield above 20%, a 42% natural resources tax will be imposed.

For years in which the natural resource tax base less 14% yield on assets is negative, the negative amount will be carried over from year to year and serve as a shield in the following tax year.

The natural resource tax will only be imposed on the profits derived from the production and sale of the resources: potash, bromine, phosphate and magnesium, and not on profits derived from downstream industrial activity.

Bromine – for purposes of calculating the sales turnover of bromine sold to related parties for purposes of producing downstream products in each tax year, a calculation method ('Netback') will be applied in which the highest of the following prices will be determined:

1. the price per bromine unit (metric ton) as determined in the transaction;
2. the normative price of a bromine unit. The 'normative price' of a bromine unit will be the sales turnover of the downstream products produced, minus the operating expenses attributed to the downstream activity, excluding the for purpose of selling such downstream

products but excluding the cost of purchase of bromine, and minus an amount equal to 12% of the sales turnover of the downstream products produced within the framework of the downstream activity, with the resulting figure divided by the number of bromine units used in the production of the downstream products sold.

Phosphate – for purposes of calculating the sales turnover of phosphate sold to related parties for purposes of producing downstream products in each tax year, a calculation method ('Netback') will be used in which the highest of the following prices will be determined:

1. the price per phosphate unit (metric ton) as determined in the transaction;
2. the normative price of a phosphate unit. The 'normative price' of a phosphate unit will be the sales turnover of the downstream products produced, minus the operating expenses attributed to the downstream activity, for purpose of selling such downstream products but excluding the cost of purchase of phosphate rock, and minus an amount equal to 12% of the sales turnover of the downstream products produced within the framework of the downstream activity, with the resulting figure divided by the number of phosphate units used in the production of the downstream products sold;
3. the production and operating costs attributed to a phosphate unit.

Magnesium – it has been determined that as of 2017, in the sale of carnallite by Dead Sea Works Ltd. ("DSW") to Dead Sea Magnesium Ltd. ("DSM"), and the repurchase of the byproduct sylvanite by DSW, DSM will charge DSW USD 100 per ton of potash produced from the sylvanite (linked to the Consumer Price Index).

Corporate Tax: the Encouragement of Capital Investment Law has been amended so as to exclude all mining and mineral extraction activities from the corporate tax benefit route up to the stage of production of the first sellable product.

The marginal rate of the government take from the mix of taxes on natural resources (royalties, natural resources tax, corporate tax and excluding tax on dividend and the harvest costs), in cases where the natural resource tax is applied at the highest rate and according to the current corporate tax rate applied to the Company, is expected to be around 60%.

The Law will enter into effect as of January 1, 2016, except with respect to natural resources tax on potash, whereby the Law will enter into effect as of January 1, 2017.

Name of the authorized signatory on the report and name of authorized electronic reporter: Lisa Haimovitz

Position: SVP General Counsel and Company Secretary

Signature Date: December 3, 2015

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

3 בדצמבר 2015

פרסום ברשומות של חוק 'מיסוי רווחים ממשאבי הטבע'

בהמשך לדוח המידי של החברה מיום 19 בנובמבר 2015 (מספר אסמכתא 159357-02-2015), לביאור ג'23 (5) לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2014 ולפרק תוצאות הפעילות וסקירה פיננסית בדוח תוצאות הרבעון השלישי של שנת 2015, החברה מתכבדת לדווח כי ביום 30 בנובמבר 2015 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2015 ו-2016), התשע"ו-2015 ("החוק"), שענינו, בין היתר, מיסוי רווחים ממשאבי טבע. החוק הינו יישום של המלצות ועדת ששינסקי, ועיקרו כדלקמן:

תמהיל המיסוי על משאבי הטבע בישראל יכלול שלושה כלי מיסוי: תמלוג, היטל משאבי טבע ומס חברות.

תמלוגים: שיעור התמלוגים בגין פוספט יעלה מ-2% ל-5% משווי המחצב בשער המכרה.

בנוסף, כתוצאה מהחלת החוק ובהתאם להוראות 'הסכם הקציר' מיום 8 ביוני 2012, שיעור התמלוגים בגין האשלג יעמוד שוב על 5% מהמכירות, בגין כל כמות נמכרת. שיעור התמלוגים בגין ברום ומגנזיום יישאר 5%.

היטל משאבי טבע: יחושב על בסיס הרווח התפעולי, באופן הבא: בסיס המס, אשר יחושב לכל משאב טבע בנפרד, יהיה הרווח התפעולי לפי כללי חשבונאות מקובלים, עליו יבוצעו התאמות מסוימות, בניכוי 5% על ההון החוזר הממוצע. על בסיס המס, כאמור, יוטל מס פרוגרסיבי כדלקמן: בגין תשואה על יתרת העלות המופחתת של הרכוש הקבוע המשמש להפקת המחצב ומכירתו עד לשיעור של 14% לא יוטל היטל משאבי טבע. על תשואה כאמור שבין 14%-20% יוטל היטל משאבי טבע בשיעור של 25% ועל תשואה הגבוהה מ-20% יוטל היטל בשיעור של 42%.

בשנים שבהן בסיס היטל משאבי הטבע בניכוי 14% תשואה על הנכסים יהיה שלילי, יעבור הסכום השלילי משנה לשנה ויהווה מגן בשנה העוקבת.

היטל משאבי הטבע יחול רק על הרווחים הנובעים מעצם הפקת כל אחד מהמשאבים אשלג, ברום, פוספט ומגנזיום ומכירתם, ולא על רווחים הנובעים מפעילות ההמשך התעשייתית.

ברום - לצורך חישוב מחזור המכירות של ברום הנמכר לצדדים קשורים לשם פעילות ייצור מוצרי ההמשך בכל שנת מס, תופעל שיטת חישוב ('Netback') שבה ייקבע המחיר הגבוה מביין:

(1) המחיר ליחידת ברום (טון) שנקבע בעסקה;

(2) המחיר הנורמטיבי של יחידת ברום. ה'מחיר הנורמטיבי' של יחידת ברום הוא מחזור המכירות של מוצרי המשך המיוצרים בניכוי ההוצאות התפעוליות המיוחסות לפעילות ההמשך, למעט עלות רכישת הברום, ובניכוי סכום השווה ל-12% ממחזור המכירות של מוצרי ההמשך המיוצרים במסגרת פעילות ההמשך, כשהתוצאה המתקבלת מחולקת במספר יחידות הברום ששימשו לייצור מוצרי המשך שנמכרו.

תרגום נוחות – הנוסח המחייב הוא נוסח הדיווח באנגלית

פוספט - לצורך חישוב מחזור המכירות של פוספט הנמכר לצדדים קשורים לשם פעילות ייצור מוצרי ההמשך, תופעל שיטת חישוב ('Netback') שבה ייקבע המחיר הגבוה מבין:

(1) המחיר ליחידת פוספט (טון) שנקבע בעסקה;

(2) המחיר הנורמטיבי של יחידת פוספט. ה'מחיר הנורמטיבי' של יחידת פוספט הוא מחזור המכירות של מוצרי המשך המיוצרים בניכוי ההוצאות התפעוליות המיוחסות לפעילות ההמשך, למעט עלות רכישת סלע הפוספט, ובניכוי סכום השווה ל-12% ממחזור המכירות של מוצרי ההמשך המיוצרים במסגרת פעילות ההמשך, כשהתוצאה המתקבלת מחולקת במספר יחידות הפוספט ששימשו לייצור מוצרי המשך שנמכרו;

(3) עלויות ההפקה והתפעול המיוחסות ליחידת פוספט.

מגנזיום - נקבע, כי החל משנת 2017, במכירת קרנליט על ידי מפעלי ים המלח בע"מ ("מי"ה") למגנזיום ים המלח בע"מ ("מגי"ה") ורכישה בחזרה של תוצר לוואי מסוג סילבניט על ידי מי"ה, תחייב מגי"ה את מי"ה ב-100 דולר לטון אשלג המופק מהסילבניט (צמוד למדד המחירים לצרכן).

מס חברות: חוק עידוד השקעות הון תוקן כך שהחורגה ממסלול הטבות מס החברות כל הפעילות של כריה והפקת מחצבים עד לשלב הפקת המוצר הסחיר הראשון.

שיעור חלקה השולי של המדינה מתמהיל המיסוי על משאבי הטבע (תמלוגים, היטל משאבי טבע ומס חברות, לא כולל מס על הדיבידנד ועלויות הקציר), במקרים בהם יוטל מס משאבי טבע בשיעור הגבוה ביותר ובהתאם לשיעור מס חברות החל היום על החברה, צפוי להיות כ-60%.

תחילתו של החוק ביום 1 בינואר 2016, למעט היטל משאבי טבע ביחס למחצב האשלג, שלגביו תחילתו של החוק ביום 1 בינואר 2017.

שם מורשה חתימה על הדוח ושם מורשה חתימה אלקטרונית: לייזה חיימוביץ
תפקיד: סמנכ"ל בכיר, יועצת משפטית ומזכירת חברה
תאריך החתימה: 3 בדצמבר 2015