

Opinion regarding Valuation of Fixed Assets of ICL Subsidiaries in Israel

The Company hereby reports that it has received an opinion of an independent appraiser (the “**Opinion**”), regarding the fair value and the remaining useful life of the fixed assets, including equipment, facilities and infrastructures (“**Value of Fixed Assets**”), of the subsidiaries Dead Sea Works, Dead Sea Bromine and Dead Sea Magnesium in Israel (the “**Subsidiaries**”). The Opinion was prepared, among other things, for the purpose of preparation of the Subsidiaries’ financial statements for 2016 and onward, which serve as a basis for the reports filed pursuant to the provisions of the Taxation of Natural Resources Law, that became effective on January 1, 2016, with respect to minerals other than potash, and on January 1, 2017, with respect to the potash mineral (the “**Taxation of Natural Resources Law**”). There is no resulting change in the Company’s consolidated financial statements.

The Opinion was prepared according to one of the methods in International Accounting Standards IAS 16 and IFRS 13, which apply to the Company and to the Subsidiaries and which are generally accepted accounting principles in Israel for the measurement of fixed assets. The Value of Fixed Assets provided in the Opinion is estimated at approx. \$6 billion as at December 31, 2015, and at December 31, 2016.

The majority of the fixed assets and their fair value, are located, as at the date of the valuation within the concession area. However, they also include fixed assets owned by the Subsidiaries and located outside the area of the Dead Sea concession, as well as fixed assets that are not attached to the ground and therefore do not fall within the definition of “tangible fixed assets” as pertains to the Dead Sea Concession Law (the “**Concession Law**”).

The Company believes that the applied replacement cost methodology used for estimating the fair value in the Opinion, in accordance with International Accounting Standards, also coincides with the methodology mentioned in the Concession Law for future valuation of the tangible fixed assets that will exist upon termination of the concession period (the “**Concession Assets**”). However, other interpretations regarding the manner of implementation of the Concession Law’s provisions respecting the methodology for valuation of Concession Assets are possible, and hence, the estimated Value of Fixed Assets determined with respect to the Concession Law could also materially differ from the value as provided in the said Opinion, even with respect to the same assets and to the same dates. There is no certainty as to the manner of interpretation of the provisions of the Concession Law in this context as will be adopted in a legal proceeding, to the extent such proceeding would occur. It is expected that the value of the fixed assets at the date of termination of the concession will change as time passes, and as a result of purchase and disposal of assets from the list of assets that will comprise the fixed assets.

The Opinion regarding the fair value, that was provided for the preparation of the Subsidiaries’ financial statements, as aforesaid, is based on separate assumptions and estimates in relation to thousands of items of equipment and facilities used by the Subsidiaries and does not constitute a valuation of the business and operations of the Company or the subsidiaries.



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

Lisa Haimovitz

Position: SVP, Global General Counsel

Signature Date: December 27, 2018

PRESS CONTACT

Maya Avishai

Head of Global External Communications

+972-3-6844477

Maya.Avishai@icl-group.com

INVESTOR RELATIONS CONTACT

Limor Gruber

Head of Investor Relations

+972-3-6844471

Limor.Gruber@icl-group.com

ICL

Millennium Tower, Aranha St. 23

P.O.B 20245 Tel Aviv 6120201

כיל

מגדל המילניום רח' ארניא 23

ת.ד. 20245 תל-אביב 6120201

טל: 6844400-3-972 פקס: -3-972

27 בדצמבר 2018

חוות דעת על הערצת שווי רכוש קבוע של חברות הבנות בישראל

החברה מבקשת להודיע, כי קיבלה חוות דעת של שマイ בלחתי תלי (חוות הדעת) על ערך שווי הוגן ואורך החיים הנותר של רכוש קבוע הכלול ציוד, מתקנים ותשתיות (שווי הרכוש הקבוע) של החברות הבנות מבעליים המלה, ברום ים המלה ומגניזום ים המלה, בישראל (חברות הבנות). חוות הדעת נערכה, בין היתר, לצורך עיריכת הדוחות הכספיים של החברות הבנות לשנים 2016 ואילך המהווים בסיס לדוחות המוגשים לפי הוראות חוק מס' 50 מיסוי משאבי טבע שנכנס לתוקפו ביום 1.1.2016 לגביהם המינרלים שאינם אשlag והחל מיום 1.1.2017 לגביהם מינרל האשlag (חוק מס' 50 מיסוי משאבי טבע). יוב הר, כי לא חל כל שינוי כתוצאה לכך בדוחות הIAS 13-IFRS החלים על החברה.

חוות הדעת נערכה בהתאם לאחת החלופות הקבועות בתקני חשבונאות בינלאומיים IAS 16 ו-IFRS 13. החלטים על החברה ועל החברות הבנות ואשר הינם כללי חשבונאות מקובלים בישראל להציג שווי רכוש קבוע. שווי הרכוש הקבוע שנקבע בחוות הדעת נאמד בכ- 6 מיליארד דולר נכון לימי 31.12.2015 ו- 31.12.2016.

הרכוש הקבוע והשווי הוגן המוחס לו נמצא, במועד הערכה, רובו רובו בשטח הזיכיון. ואולם, הוא כולל גם רכוש קבוע המצויב בעלות החברות הבנות ו שאינו בשטח זיכיון ים המלה, וכן כולל רכוש קבוע שאינו מחובר לקרקע ולפיכך אינו נופל לצד "נכסים מה שווים זה קבועים" כהגדרתם בחוק זיכיון ים המלה (חוק הזיכיון).

להערכת החברה, מתודולוגיית עלות השילוף השוטפת שיו ש מ לשם הערכת השווי הוגן בחוות הדעת, ובהתאם לתקינה החשבונאית הבינלאומית, עולה בקנה אחד גם עם המתודולוגיה הקבועה בהוראות חוק זיכיון ביחס להערכת שווי הנכסים מה שווים זה קבועים שיינו בהתאם לתקופת זיכיון (נכסים זיכיון). יחד עם זאת, תacen פרשנות אחרת באשר לאופן יישום הוראות חוק זיכיון בעניין המתודולוגיה לקביעת שווי נכס זיכיון ובהתאם, גם אומדן שווי נכס זיכיון שיקבע לעניין חוק זיכיון עשויה להיות שונה מהשווים נשוא חוות הדעת, כאמור, אף ביחס לאו תם נכסים ולאותם מועדים. אין כל ודאות באשר לפרשנות הוראות חוק זיכיון בהקשר זה שתואמץ בהליך משפטי, ככל שהיא. צפוי כי שווי הרכוש בהתאם לתקופת זיכיון ישנה עם חלוף הזמן, ובשל רכישת וגריעת של נכסים מרשות הנכסים שיכללו ברכוש הקבוע.

חוות הדעת על ערך הוגן שנערכה, כאמור, לצורך הכנת הדוחות הכספיים של החברות הבנות, מבוססת על הנחות ואומדנים נפרדים בהם לאלפי פריטי ציוד ומתקנים המשמשים את החברות הבנות, וכן אינה מהווה הערכת שווי של עסקיה ופעילותן של החברה או החברות הבנות.

שם מושבה חתימה על הדוח ושם מושבה חתימה אלקטרוני: ליזה חייםוביץ



תפקידה: סמכ"ל בכיר, יועצת משפטית גלובלית
תאריך החתימה: 27 בדצמבר 2018

אשת קשר - קשרי משקיעים
לימור גרובר
מנהל קשרי משקיעים
+972-3-6844471

Limor.Gruber@icl-group.com

אשת קשר - תקשורת
מיה אבישי
מנהל תקשורת גלובלית
+972-3-6844477

Maya.Avishai@icl-group.com

ICL

Millennium Tower, Aranha St. 23

P.O.B 20245 Tel Aviv 6120201

כ"ל

מגדל המילניום רח' ארניא 23
ת.ד. 20245 תל-אביב 6120201
טל: 6844400-3-972-3-972 פקס: