

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 הערכת שווי רכוש קבוע של חברות בנות בישראל

החברה מבקשת להודיע, כי קיבלה חוות דעת של שマイי הוגן ואורך החיים הנותר של רכוש קבוע הכלול ציוד, מתקנים ותשתיות (שווי הרכוש הקבוע) של החברה הבנות מפעליים המלה, ברום ים המלח ומגנוזים ים המלה, בישראל (החברות הבנות). חוות הדעת נערכה, בין היתר, לצורך עיריכת הדוחות הכספיים של חברות הבנות לשנים 2016 ואילך המהווים בסיס לזרות המוגשים לפי הוראות חוק מס' 53/2016 שנקנס לתקפו ביום 1.1.2016 המינרלים שאינם אשלג והחל מיום 1.1.2017 לגבי מינרל האשлаг (חוק מס' 53/2016 טبع). יובהר, כי לא חל כל שינוי בתחום מכך בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

חוות הדעת נערכה בהתאם לאחת החלופות הקבועות בתיקני השבונאות בינלאומיים IAS 16 ו-13 IFRS החלים על החברה ועל חברות הבנות ואשר הינם כללי חשבונאות מוקלים בישראל להערכת שווי רכוש קבוע. שווי הרכוש הקבוע שנקבע בחוות הדעת נאמד בכ- 6 מיליארד דולר נכון למשך 31.12.2015 ו- 31.12.2016.

רכוש קבוע והשווי הוגן המוחס לו נמצא, במועד הערכה, רוב רוכבו בשטח הזיכיון. ואולם, הוא כולל גם רכוש קבוע המזוי בבעלות חברות הבנות שאינו בשטח זיכיון ים המלח, וכן כולל רכוש קבוע שאינו מחובר לקרקע ולפיכך אינו נופל לגדיר "נכסים המוחשיים והקבועים" כהגדרתם בחוק זיכיון ים המלח (חוק הזיכיון).

להערכת החברה, מתודולוגית עלות השיחולף השוטפת שIOSMA לשם הערכת השווי הוגן בחוות הדעת, ובהתאם לתקינה החשבונאית הבינלאומית, עולה בקנה אחד גם עם המתודולוגיה הקבועה בהוראות חוק זיכיון ביחס להערכת שווי הנכסים המוחשיים והקבועים שייהו בתום תקופת הזיכיון (נכסים הזיכיון). יחד עם זאת, תחנן פרשנות אחרת באשר לאופן יישום הוראות חוק הזיכיון בעניין המתודולוגיה לקביעת שווי נכסים זיכיון ובהתאם, גם אומדן שווי נכסים זיכיון שייקבע לעניין חוק זיכיון עשוי להיות שונה מהשוו נשוא חוות הדעת, כאמור, אף ביחס לאותם נכסים ולאותם מועדים. אין כל ודאות באשר לפרשנות הוראות חוק זיכיון בהקשר זה שתואמץ בהליך משפטי, ככל שהיא. צפוי כי שווי הרכוש בתום תקופת הזיכיון ישנה עם חלוף הזמן, ובשל רכישה וగירעה של נכסים מרישימת הנכסים שייכלו ברכוש הקבוע.

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

שם מורשת חתימה על חוות דעת ומורשת חתימה אלקטרוני: לירוה חיימוביץ

תפקיד: סמנכ"ל בכיר, יועצת משפטית גלובלית

תאריך החתימה: 27 בדצמבר 2018

אשת קשר - קשרי משקיעים

ЛИМОΡ 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