

ICL Receives Tribunal's Award in the Claim Against Ethiopia

The Company's announcements dated May 10, 2017, and Item 8 of the Company's annual report for the year ended December 31, 2020, provide disclosure regarding the arbitration proceedings between the Company's subsidiary ICL Europe Coöperatief U.A. ("**ICL Europe**") and the Federal Democratic Republic of Ethiopia ("**Ethiopia**"), that were administered by the Hague-based Permanent Court of Arbitration. ICL Europe commenced this arbitration to assert claims against Ethiopia under the Netherlands-Ethiopia Bilateral Investment Treaty ("**BIT**") seeking compensation for losses to its investment in its Ethiopian potash project due to mistreatment by the Ethiopian Government. In particular, ICL Europe claimed that the Ethiopian tax authority imposed a discriminatory, arbitrary and baseless tax on ICL Europe's Ethiopian project company, Allana Potash Afar Plc ("**Allana Afar**").

Further to the above, the Company hereby announces that on July 9, 2021, the arbitration tribunal rendered its Award. Despite indications that Ethiopia's tax assessment was flawed, the tribunal interpreted the BIT as significantly limiting the BIT's protections in relation to disputes regarding taxation. Among other things, this had the significant effect of precluding ICL Europe's claims that Ethiopia violated the requirement to accord fair and equitable treatment to ICL Europe's investments in Ethiopia. Consequently, the Tribunal rejected ICL Europe's claims and ordered ICL Europe to pay an amount of approximately \$2.5 million as reimbursement of arbitration costs in accordance with the applicable arbitration rules.

As of Q4 2017, Allana Afar is not included in ICL's consolidated financial statements. For additional information, see Note 13B. – Impairment Testing to ICL's financial statements for the year ended December 31, 2016 and Note 9D. – Investment in Subsidiaries and Investee Companies, to ICL's financial statements for the year ended December 31, 2017.

The Company expects that the Award will not have a material impact on its Financial Statements.

Name of the authorized signatory on the report and name of authorized electronic reporter: Aya Landman, Adv.

Position: VP, Company Secretary & Global Compliance

Signature Date: July 12, 2021

PRESS CONTACT

Adi Bajayo
Scherf Communications
+972-52-4454789
Adi@scherfcom.com

INVESTOR RELATIONS CONTACTS

Peggy Reilly Tharp
VP, ICL Global Investor Relations
+1-314-983-7665
Peggy.ReillyTharp@icl-group.com

Dudi Musler
Director, Investor Relations
+972-3-6844448
Dudi.Musler@icl-group.com

12 ביולי 2021

פסק בורות בהליך נגד אתיופיה

הדיווח המידי של החברה מיום 10 במאי 2017 וסעיף 8 לדוח השנתי של החברה לשנת 2020, מספקים גילוי אודות הליך הבורות בין החברה הבת ICL Europe Coöperatief U.A. ("ICL אירופה"), לבין הרפובליקה הדמוקרטית הפדרלית של אתיופיה ("אתיופיה"), שהתנהל בבית-הדין הקבוע לבורות (Permanent Court of Arbitration) בהאג, הולנד. ICL אירופה פנתה לבורות לבירור טענותיה נגד אתיופיה מכוח האמנה הביטורלית להשקעות בין אתיופיה והולנד ("האמנה"), לטובת פיצוי בגין הנזקים שנגרמו לה כתוצאה מההשקעה בפרויקט האשלג באתיופיה עקב התנהלות מתעמרת של ממשלת אתיופיה. בפרט, ICL אירופה טענה שרשות המס האתיופית הטילה שומת מס מפלה, שרירותית וחסרת בסיס על חברת האשלג האתיופית של ICL אירופה, Allana Potash Afar Plc ("אלאנה אפאר").

בהמשך לאמור, החברה מתכבדת לדווח כי ביום 9 ביולי 2021, התקבל פסק הבורות. למרות אינדיקציות לכך שנפלו פגמים בשומת המס שהוטלה על ידי אתיופיה, הטריבונל פירש את האמנה כמצמצמת מאד את ההגנות מכוחה בהקשר של סכסוכים בנושאי מס. בין היתר, הייתה לצמצום זה השלכה משמעותית של ביטול טענות ICL אירופה בקשר לכך שאתיופיה הפרה את הדרישה להעניק יחס הוגן ושוויוני להשקעות ICL אירופה באתיופיה. בהתאם, הטריבונל דחה את טענות ICL אירופה והורה על ICL אירופה לשלם סך של כ-2.5 מיליון דולר כהחזר הוצאות בורות על-פי כללי הבורות החלים.

החל מהרבעון הרביעי של שנת 2017, אלאנה אפאר אינה כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. לפרטים נוספים, ראה ביאור 13ב. – בדיקת ירידות ערך לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2016 וביאור 19ד. – השקעה בחברות בנות ומוחזקות לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2017.

החברה צופה כי לפסק הבורות לא תהיה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

שם מורשה חתימה על הדוח ושם מורשה חתימה אלקטרונית: איה לנדמן, עו"ד
תפקידה: סמנכ"ל, מוזכרת החברה ומנהלת אכיפה גלובלית
תאריך החתימה: 12 ביולי 2021

אנשי קשר - קשרי משקיעים	אשת קשר - תקשורת
דודי מוסלר פג'י ריילי-ת'ארפ מנהל קשרי משקיעים +6844448-3-972 Dudi.Musler@icl-group.com	עדי בג'איו שרף תקשורת +972-52-4454789 Adi@scherfcom.com
סמנכ"לית קשרי משקיעים גלובלית - 314 +1-7665-983 Peggy.ReillyTharp@icl-group.com	