



איי.סי.אל גרופ בע"מ

("החברה")

תשקיף מדף

("התשקיף" או "תשקיף המדף")

מכוח תשקיף מדף זה, תוכל החברה להנפיק, באמצעות דוחות הצעת מדף, מניות רגילות של החברה ו/או ניירות ערך אחרים של החברה שניתן יהיה להנפיקם על פי דין, לרבות מניות בכורה של החברה¹ אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה ("אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה"), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה ("אגרות חוב הניתנות להמרה"), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב הניתנות להמרה, וניירות ערך מסחריים (והכל לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של ניירות ערך של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת) ("ניירות הערך").

הצעתם של ניירות ערך כאמור תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, באמצעות דוחות הצעת מדף, בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות הדין הרלוונטי ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), כפי שיהיו באותה עת (כל אחד מהדוחות הללו: "דוח הצעת מדף").

ככל שיהיו מפיצים, רכזי הנפקה או משקיעים מסווגים המעורבים במכירת איזה מניירות הערך אשר יוצעו על-פי דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף זה, יצוינו בדוח הצעת המדף הרלוונטי שמות המפיצים, רכזי הנפקה או המשקיעים המסווגים כאמור ושכר הטרחה, העמלות או ההנחות הרלוונטיים.

השקעה בניירות הערך של החברה כפופה לאי ודאויות וכרוכה ברמה גבוהה של סיכון. להלן תמצית גורמי הסיכון שעלולים להשפיע לרעה על תוצאותיה הכספיות, מצבה הפיננסי ו/או עסקיה של החברה: **סיכונים הקשורים לעסקי החברה:** (1) פעילויות הפקת המינרלים של החברה תלויות בזיקיונות, ברישיונות ובהיתרים הניתנים לחברה על ידי הממשלות במדינות שבהן החברה פועלת; (2) יכולת החברה להפעיל ו/או להרחיב את מתקני הייצור והתפעול שלה ברחבי העולם תלויה בקבלת היתרים מרשויות ממשלתיות ועמידה בהוראותיהם. החלטה של רשות ממשלתית לדחות אחת מבקשות החברה להיתרים עלולה לפגוע בעסקי החברה ובפעילותה; (3) פעילות החברה ומכירותיה חשופות לתנודתיות גבוהה בהיצע ובביקוש, לתנודות במחירים בשוקי הסחורות, להרחבת כושר הייצור ולתחרות מצד כמה מחברות הכימיקלים והכרייה הגדולות בעולם, כמו כן, למיזוגים של יצרנים/לקוחות/ספקים מרכזיים; (4) אומדני יתר בדבר רוזרבות מינרלים ומקורות מינרלים עשויים להוביל למכירות בהיקף נמוך מהצפוי ו/או לעלויות גבוהות מן הצפוי, ועשויה להיות לכך השפעה שלילית מהותית על עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה; (5) ציות לחוקים ותקנות סביבתיים ושינויים שיוכנסו בהם עשויים לחייב את החברה לבצע השקעות הוניות משמעותיות ולשאת בעלויות והתחייבויות שישפיעו לרעה על ביצועי החברה; (6) חשיפה לסיכון של אירועים אקולוגיים שליליים עלולים להביא להשפעות חורגות מגבולות מתקני החברה, לגרום נזק לסביבה או לפגיעה באדם ו/או בנפש, ולהוביל להשבת אתרים או להליכים מנהליים, אזרחיים ו/או פליליים; (7) חשיפה לסיכונים הקשורים לשינוי אקלים פיזי ולאסונות טבע, השפעות סיכוני מעבר הקשורים לאקלים, לרבות חקיקה ורגולציה קיימת ועתידית, וכן לגורמים אחרים הנובעים משינוי האקלים אשר עשויים להשפיע לרעה על עסקיה, מצבה הכספי, תוצאות פעילותה ונזילותה של החברה; (8) אי-עמידה ביעדים ובהתחייבות שקובעת החברה בקשר לשינוי אקלים ונושאי קיימות חברתיים וסביבתיים אחרים עשויה להשפיע לרעה על החברה; (9) הצטברות מלח בתחתית בריכה מס' 5, בריכת האידוי המרכזית במערכת בריכות האידוי הסולרי של החברה אשר משמשת להפקת מינרלים מים המלח בישראל, מחייבת את קצירת המלח באופן שוטף כדי לשמור על נפח קבוע של תמיסות ובכך לשמור על כושר הייצור של המינרלים המופקים ולמנוע את הנזק שעלול להיגרם ליסודות ולמבנים של המלונות והמבנים הסמוכים לשפת הבריכה; (10) הפרעה כלשהי במערך השינוע המשמש את החברה בשילוח מוצריה ובקבלת חומרים חדשים יכולה להשפיע לרעה באופן מהותי על עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה; (11) החברה חשופה לסיכונים הקשורים לפעילותה הבינלאומית, אשר עלולים להשפיע לרעה על המכירות ללקוחותיה וכן על הפעילות והנכסים שלה במדינות שונות. חלק מהסיכונים הללו יכולים לגרום לתנאים כלכליים פחות אטרקטיביים לחלוקת מזומנים שנוצרו על ידי פעילות החברה מחוץ לישראל, לבעלי מניותיה, לשימוש במזומנים שנוצרו על ידי פעילות החברה במדינה אחת למימון פעילות החברה או לפירעון התחייבויות במדינה אחרת וכן לתמיכה במטרת וצרכים אחרים של החברה או לחלוקת דיבידנד; (12) שינויים גיאופוליטיים דוגמת עלויות בפעילויות הקיימות. הדבר עשוי להביא להסטת משאבים והוצאות על עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה; (13) התפשטותה של מגפה עולמית עשויה להשפיע מהותית ולרעה על עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה; (14) פעילות החברה, מצבה הפיננסי ותוצאות פעילותה עשויים להיות מושפעים לרעה מעלויות מחירים או מחסור ביחס למים, אנרגיה וחומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה; (15) השלמת פרויקטים מרכזיים של החברה עשויה להיות תלויה בקבלת צד ג' ו/או התחייבויות של גופים ממשלתיים. בנוסף, הפסקת התקשרויות עם קבלנים עלולה להיות כרוכה בעלויות נוספות; (16) הזרמת כמויות משמעותיות של מים לים המלח עלולה להשפיע לרעה על הייצור במפעלי החברה; (17) החברה חשופה לסיכון של סכסוכי עבודה, עיצומים ושבתות; (18) לחלק מעובדי החברה יש הסדרי פנסיה וביטוח בריאות באחריות החברה; (19) הפסקתן, ביטולן או פגיעתן של תוכניות תמרוץ ממשלתיות או הטבות מס; כניסתם לתוקף של חוקים או תיקוני חקיקה או תקנות חדשות בנוגע לחיובים כספיים נוספים ו/או מוגדלים אשר יוטלו על החברה; הטלת מיסים חדשים או שינויים בשיעורי מיסים קיימים, עשויים להשפיע מהותית ולרעה על עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה; (20) שינויים בהערכות ואומדנים המשמשים בסיס להכרה ואופן המדידה של התחייבויות תלויות, נכסים והתחייבויות, ובכלל זה הפרשות לטיפול בפסולת ושיקום מכרות, עלולים להשפיע מהותית ולרעה על עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה; (21) החברה הרחיבה את עסקיה באמצעות מיזוגים ורכישות, כמו גם השקעות בשווקים חדשים, שינויים מבניים ויוזמות שונות במטרה לייצג את פעילות החברה ולהגדיל את כושר הייצור ולצמצם את העלויות בפעילויות הקיימות. הדבר עשוי להביא להסטת משאבים והוצאות משמעותיות, להפרעה לפעילות העסקית הקיימת ולהשפעה שלילית על המצב הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותה; (22) כחברה רב-לאומית, התוצאות הכספיות של החברה עשויות להיות מושפעות לרעה כתוצאה מתנודות בשערי חליפין ומגבלות בעניין, כמו גם מסיכונים אשראי; (23) מכיוון שחלק מהתחייבויותיה של החברה נושאות ריבית בשיעור משתנה, החברה חשופה לסיכון של עליות בשיעורי הריבית שעלול להשפיע באופן מהותי ולרעה על עסקיה, מצבה הפיננסי ותוצאות פעילותה; (24) החברה עשויה להיות חשופה לקנסות משמעותיים, עיצומים כספיים והשלכות שליליות אחרות כתוצאה מחקירות מכוח ה-FCPA (Foreign Corrupt Practices Act) וסוגיות הקשורות בכך; (25) מתקפת סייבר, הפרעה, קריסה, נזק, שיבוש, פריצת אבטחת

¹ הנפקת מניות בכורה תעשה בכפוף לתקנון והנחיות הבורסה ולהוראות כל דין.

סייבר, או תקרית דומה אחרת במערכות המידע (IT), מערכות התפעול (OT), או תשתיות המחשוב של החברה, של ספקיה, או של ספקי השירות שלה, עשויות להשפיע לרעה על עסקי החברה; (26) עמידה בהוראות חוק ותקנות בנושאי פרטיות מידע ואבטחת סייבר, ושינויים בהן, עשויים לחייב את החברה לבצע השקעות הוניות ולספוג עלויות וחבובות, ולהשפיע לרעה על ביצועיה של החברה; (27) אי-הצלחה בשימור ו/או גיוס מועמדים לתפקידי מפתח תפעוליים/מקצועיים, או במשיכת מועמדים מוכשרים נוספים לתפקידי ניהול, עשויה להשפיע מהותית ולרעה על עסקי החברה; (28) ייתכן שהחברה לא תצליח לצמצם את הוצאות התפעול שלה במסגרת תוכניות התייעלות שונות שמיישמת החברה באתריה השונים; (29) החברה מסתמכת על נגישות לשוקי ההון כאשר היא לווה כספים ממקורות שונים לשם מימון פעילותה ועוסקת באופן תדיר בפעילות מחזור חוב; (30) החברה חשופה לסיכונים הקשורים בפעילותה הנוכחית והעתידית בשווקים מעוררים;

סיכונים הקשורים לענף הפעילות של החברה: (31) מכירות מוצרי הדשנים של החברה חשופות למצבה של תעשיית החקלאות; (32) מכירות מוצרי מגזרי המוצרים התעשייתיים ופתרונות הפוספט נתונות להשפעות גורמים שונים שאינם בשליטת החברה, לרבות התפתחויות בשוקי הקצה של חומרים תעשייתיים (industrial materials) והמזון (food), שינויי חקיקה, מיתון או האטה בכלכלה העולמית ושינויים בשערי חליפין; (33) מכירות מוצרי המגנזיום של החברה נתונות להשפעת גורמים שונים שאינם בשליטת החברה, לרבות התפתחויות בשוקי הקצה למגנזיום, שינויי חקיקה, מיתון והאטה כלכלית, שינויים בשערי חליפין, מכסי היצף ומכס מאון; (34) פעילות החברה חשופה למשבר בשווקים הפיננסיים; (35) כחברה גלובלית מובילה בתחום המינרלים המיוחדים, החברה, מטבעה ובשל אופי פעילותה, חשופה לסכנות הקשורות לחומרים, תהליכים, ייצור וכרייה; (36) תאונות המתרחשות במהלך הפעילות התעשייתית והכרייה של החברה, לרבות אי הצלחה בהבטחת בטיחותם של העובדים והתהליכים של החברה, עשויות להשפיע לרעה על עסקי החברה; (37) חשיפה לאחריות צד ג' ולחבות מוצר; (38) חשבות מוצרים (recalls) או תביעות חבות אחרות כתוצאה מחששות בעניין בטיחות מזון או מחלות הנישאות במזון עשויות להשפיע מהותית לרעה על החברה; (39) ייתכן שפוליסות הביטוח של החברה לא מספיקות לכיסוי כל ההפסדים אשר עלולים להיגרם לחברה בעתיד; **סיכונים הקשורים לפעילות החברה בישראל ו/או בשל היותה חברה ישראלית:** (40) עקב מיקומה של החברה בישראל ו/או בשל היותה חברה ישראלית הפועלת גם מחוץ לישראל, עסקי החברה ופעילויותיה עשויים להיות חושפים לסיכונים למלחמה או פעולות טרור; (41) החברה מנהלת את פעילותה מישראל ולכן אי-יציבות פוליטית, כלכלית וביטחונית בישראל ובאזור עלולים להשפיע מהותית לרעה על עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה; (42) מחויבותם של אזרחים ישראלים לצאת לשירות מילואים עשויה להפריע לפעילות החברה; (43) ייתכן קושי באכיפת פסיקה אמריקנית נגד החברה ונגד הדיקטטורים ונושאי המשרה שלה, בישראל או בארה"ב, או להמצאת כתבי-ידן לדיקטטורים ולנושאי משרה; (44) הדיון הישראלי חל על בעלי מניות של החברה ועל כן יתכנו הבדלים בהיבטים מסוימים של זכויותיהם ואחריותם של בעלי המניות בחברות אמריקאיות; (45) בשנים האחרונות חלה עלייה משמעותית בהגשת תביעות ייצוגיות כנגד חברות ציבוריות בישראל, לרבות תביעות נגזרות כנגד החברה, מנהליה וחברי הדיקטטוריון; **סיכונים הקשורים למניות החברה:** (46) לחברה בעל מניות עיקרי אשר הינו בעל השליטה עשוי להשפיע על קבלת החלטות שבעלי מניות האחרים עשויים לחלוק עליהן; (47) קיומה של מניית מדינה מיוחדת ("מניית זהב") מעניקה למדינה זכות וטו לגבי העברות של נכסים מסוימים ומניות מעל לסף מסוים והיא עשויה להוות השפעה שלילית להצעות רכש (anti-takeover effect); (48) מחיר המניה של החברה חשוף לתנודות, והדבר עלול להוביל להפסדים ניכרים למשקיע; (49) מחיר המניה של החברה עלול לרדת, אם אנליסטים יפרסמו המלצות שליליות למניות או יחדלו מלסקר את מניית החברה; (50) ייתכן שבעלי המניות ידוללו כתוצאה מהנפקה עתידית של מניות, בין היתר, לצורך ביצוע רכישות עתידיות, לצורכי מימון וכן כתוצאה מתוכניות התמריץ והתגמול של החברה; (51) ייתכן שהחברה לא תוכל לשמר את רמת תשלומי הדיבידנד שלה; (52) מניותיה של החברה נסחרות בשווקים שונים והדבר עלול להביא להבדלים במחיר המניה; (53) כמנפיק זר בארצות הברית (foreign private issuer), רשאית החברה לנהוג על פי דיני ממשל תאגידי בישראל במקום על פי דרישות של הרשות לניירות ערך בארצות הברית (SEC) ושל הבורסה לניירות ערך בניו יורק (NYSE), מה שעלול להביא לידי הגנה מופחתת למשקיעים מזו המספקים הכללים שחלים על מנפיקים מקומיים (domestic issuers); (54) לחברה יש עבר של תנודות רבעוניות בתוצאות הפעילות שלה בשל האופי העונתי של חלק ממוצריה ותלותה בשוקי ה-commodities. הכנסות הנמוכות מהטווח העונתי הרגיל עלולות לגרום לאכזבה בקרב המשקיעים ולהוביל לירידה במחיר המניה. **לפרטים נוספים בדבר גורמי הסיכון של החברה, ראו Item 3.D, שכתורתו "Risk Factors", לדוח השנתי של החברה לשנת 2024 על טופס 20-F, סעיף 3.4 לתשקיף מדף זה וסעיף "גורמי הסיכון" בכל דוח הצעת מדף רלוונטי.**

החברה מדורגת על ידי מעלות S&P בדירוג מנפיק ilAA/Stable. אגרות החוב (סדרה ז') של החברה מדורגות על ידי מעלות S&P בדירוג ilAA. החברה מדורגת על ידי מעלות S&P Global Ratings דירגה את האשראי הבינלאומי של החברה בדירוג BBB עם תחזית יציבה. Fitch Ratings דירגה את האשראי הבינלאומי של החברה בדירוג BBB עם תחזית יציבה.

מניות החברה רשומות למסחר ב-New York Stock Exchange (להלן: "NYSE") תחת הסימול "ICL", וכן בבורסה תחת הסימול "איסל". נכון למועד התשקיף, לא קיים הסדר תיחום פעילות בין החברה לבעלת השליטה בה. יצוין, כי למועד זה קשורה החברה בהסכמי הלואה במסגרתם התחייבה לעמוד באמות מידה פיננסיות מסוימות העשויות להגביל את החברה בחלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה, כמפורט בביאור 13 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 המהווים חלק מהדוח השנתי של החברה על טופס 20-F לשנת 2024 אשר פורסם ביום 13 במרס 2025.

תשקיף מדף זה ודוחות הצעת המדף שיפורסמו על-פי התשקיף ייערכו בהתאם לפטור מתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"), שניתן לחברה על-ידי רשות ניירות ערך מכוח סעיף 335 לחוק ניירות ערך. לפרטים ראו סעיף 1.3 לתשקיף מדף זה. בין היתר, הותנה הפטור האמור בהתחייבותה של החברה בדבר החלת מודל הגילוי ההיברידי, ככל שיהיה רלוונטי, בהתאם למתכונת ולתנאים המצוינים בסעיף 1.3.7 לתשקיף מדף זה, ביחס לניירות הערך אשר יוצעו על-פי תשקיף מדף זה. עוד התחייבה החברה: (א) כי ככל שתנפיק מניות בכורה אשר יסחרו בבורסה בישראל בלבד (וכל עוד הן תסחרנה בבורסה בישראל בלבד), החברה לא תעשה שימוש בסעיף 35 כחוק ניירות ערך כדי למחוק את מניותיה הרגילות מהמסחר; (ב) כי החברה תרשום את מניות הבכורה, ככל שאלו יונפקו, למסחר בבורסת הרישום הכפול אם מסיבה כלשהי יימחקו המניות הרגילות של החברה ממסחר בבורסה בישראל; (ג) כי במקרה בו מניות הבכורה הינן דואליות, החברה לא תפעל למחיקת מניות הבכורה מהמסחר בבורסת הרישום הכפול (ראו סעיף 1.3.11 לתשקיף מדף זה); (ד) בהתחייבויות המפורטות בסעיף 3.15 לתשקיף מדף זה, מתוך כוונה כי התחייבויות אלו יספקו לרוכשי ניירות ערך על פי דוח הצעת מדף אשר תפרסם החברה (ככל שתפרסם) על פי תשקיף מדף זה, הגנה שאינה פחותה מזו שתהא לרוכשים כאמור תחת התחייבויות מקבילות לפי Item 512 ל- Regulation S-K של ה-United States Securities and Exchange Commission ("SEC"), אשר היו נכללות במסמך רישום על גבי Form F-3 ביחס להצעה לציבור של ניירות ערך דומים בארה"ב; (ה) כי דוחות הצעת מדף שתפרסם החברה על פי תשקיף מדף זה, ככל שיפורסמו, יהיו כפופים לזכאות מתמשכת של החברה להציע מכח תשקיף המדף ניירות ערך בארה"ב, אילו תשקיף המדף היה בתוקף שם, כמפורט בסעיף 1.3.9 לתשקיף מדף זה, ויכללו, במסגרת דוח הצעת המדף או על דרך ההפניה, מידע משלים לגבי התפתחויות מהותיות בחברה ממועד תשקיף מדף זה וכן מידע משלים נוסף ככל שיהיה נדרש לפי ה-United States Securities Act of 1933 ("ה-Securities Act"), כפי שיתוקן מעת לעת, והכללים והתקנות של ה-SEC אם הצעת ניירות הערך כאמור הייתה מוגשת לרישום לפי ה-Securities Act במסמך רישום Form F-3, לרבות מידע כספי מעודכן בהתבסס על דרישות ה-SEC ב-Item 8 של Form 20-F, ככל שיהיה נדרש, וזאת בנוסף לפרטים הדרושים על פי תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, ובכללם פרטים אודות ניירות הערך המוצעים וכל פרט אחר הטעון תיאור על פי תקנות אלה. לפרטים נוספים ביחס לאמור ראו סעיף 1.3.9 לתשקיף מדף זה.

הדיווחים השוטפים של החברה הינם על-פי הדין בארצות הברית ובשפה האנגלית, בהתאם לכללי הרישום הכפול הקבועים בפרק ה'3 לחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו. כמו כן, החברה התחייבה כלפי החברה לישראל בע"מ ("החברה לישראל"), בעלת השליטה בחברה, כי כל עוד החברה לישראל תהיה תאגיד מדווח (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך), החברה תמשיך ותדווח בארצות הברית ובישראל אודות אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים, כקבוע בתקנה 36 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

הצעת ניירות ערך על-פי כל דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף מדף זה תיעשה בישראל בלבד, וניירות הערך שייכללו בדוח הצעת מדף כאמור לא יוצעו או יימכרו בארצות הברית או ל-U.S. Persons, כהגדרת מונח זה ב-Regulation S מכוח ה-Securities Act ("Regulation S"). על-פי דרישת הבורסה, הצעת ניירות ערך על-פי כל דוח הצעת מדף על-פי תשקיף זה תהיה מותנית בעמידת החברה בפטור מדרישת הרישום תחת Category 1 על פי Regulation S מכוח ה-Securities Act ביחס לניירות הערך שיוצעו על ידי החברה כאמור, בכפוף להגשת חוות דעתו של עורך דין אמריקאי של החברה לבורסה קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף כאמור, לפיה החברה אינה מנועה לפי ה-Securities Act מלהציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור, בהתאם להנחות ולהסתייגויות המפורטות בתשקיף או בחוות הדעת, לרשום אותם למסחר בבורסה, לקיים בהם מסחר או לסולקם במסלוקת הבורסה. בחוות הדעת של עורך הדין האמריקאי של החברה שתוגש לבורסה קודם למועד פרסום דוח הצעת מדף על-ידי החברה להנפקת כתבי אופציה או אגרות חוב להמרה על-פי תשקיף מדף זה, יצוין אם ישנן מגבלות בדיני ארצות הברית החלים על החברה על אישור בבית משפט בישראל הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, לצורך שינוי תנאי ניירות הערך של החברה ולצורך מחיקת ניירות הערך מהרישום למסחר ביוזמת החברה. לעניין זה, יחולו ההוראות שבסעיף 1.2(א)-(ג) לתשקיף המדף. יצוין, כי רשות ניירות ערך התנתה את מתן ההיתר להנפקת כתבי אופציה או אגרות חוב להמרה על-פי תשקיף זה בכך שיתקיים האמור בס"ק 1.2(א) לתשקיף זה. ככל שחוות הדעת של עורך הדין תקבע כמפורט בס"ק 1.2(ג) לתשקיף זה, החברה תפנה לרשות ניירות ערך בטרם פרסום דוח הצעת מדף כאמור. לפרטים ראו סעיף 1.2 לתשקיף מדף זה.

כל רוכש של ניירות ערך שיוצעו על-פי דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף זה ייחשב כמי שהצהיר (i) כי אינו נמצא בארצות הברית וכי אינו U.S. Person, או לחלופין, כי הוא תושב ישראל וכי אינו U.S. Person; (ii) כי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עבור או לטובת U.S. Person או כל אדם הנמצא בארצות הברית; (iii) כי לא שהה בארצות הברית בעת שהגיש הוראה לרכוש ובעת שרכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור; ו-(iv) כי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עם כוונה לבצע "distribution" (כהגדרת מונח זה ב-Securities Act) של ניירות ערך כאמור בארצות הברית; הכל כפי שיפורט בדוח הצעת מדף כאמור. המפיצים, ככל שיהיו, עימם תתקשר החברה להפצת ניירות הערך המוצעים, חברות קשורות שלהם וכל מי שפועל מטעמם, יצהירו כי לא יציעו את ניירות הערך המוצעים לאדם הנמצא בארצות הברית או למי שהינו U.S. Person, וכי הם לא ביצעו ולא יבצעו כל "directed selling efforts" (כהגדרת המונח ב-Regulation S) בארצות הברית בקשר עם ניירות הערך המוצעים.

על תשקיף זה ודוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פיו ועל הצעת ניירות הערך ורכישתם על-פיהם וכל הנובע ו/או הקשור בתשקיף זה ובדוחות הצעת המדף שיפורסמו על-פיו, יחולו דיני מדינת ישראל בלבד ולא יחולו דינים אחרים כלשהם, וסמכות השיפוט הבלעדית בכל עניין הקשור לעניינים האמורים מוקנית אך ורק לבתי המשפט המוסמכים בישראל ולהם בלבד, והניצעים, בהסכמתם לרכוש את ניירות הערך שיוצעו על-פי תשקיף זה ודוחות הצעת המדף על-פיו, מקבלים על עצמם סמכות שיפוט בלעדית זו וברירת דין זו.

רכישת ניירות ערך שיוצעו על-פי דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף מדף זה תהיה כפופה להגבלות על מכירה חוזרת בהתאם לדיני ניירות ערך בארצות הברית, כפי שיפורט בדוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פי תשקיף מדף זה.

תשקיף מדף זה ודוחות הצעת מדף על-פיו אינם מיועדים לפרסום ו/או הפצה ו/או חלוקה בארצות הברית ו/או ל-U.S. Persons, כהגדרת מונח זה ב-Regulation S, ואף אדם אינו מוסמך לפעול למכירת ניירות הערך שיוצעו על-פי התשקיף ודוחות הצעת המדף שיפורסמו על-פיו בארצות הברית. כל ניירות הערך שיוצעו על-פי דוחות הצעת המדף האמורים לא יירשמו על-פי ה-Securities Act ולא יוצעו או יימכרו בארצות הברית בהיעדר רישום או פטור רלוונטי מדרישות הרישום על-פי ה-Securities Act. תשקיף מדף זה לא הוגש ואין כוונה להגישו בעתיד ל-SEC וכל דוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פיו לא יוגשו לפי ה-Securities Act. כל אדם הרוכש ניירות ערך לפי תשקיף מדף זה וכל דוח הצעת מדף לפיו יהיה רשאי להציע, למכור, לשעבד או להעביר בדרך אחרת את ניירות הערך האמורים אך ורק (1) בהתאם ל-Regulation S; (2) על-פי מסמך רישום לפי ה-Securities Act; או (3) בהתאם לפטור רלוונטי מדרישות הרישום לפי ה-Securities Act. אלא אם יצוין אחרת בדוח הצעת המדף, החברה אינה מתחייבת לרשום את ניירות הערך למסחר או למכירה בארצות הברית לפי ה-Securities Act או באופן אחר. לא ה-SEC או כל רשות ניירות ערך במדינות ארצות הברית אישרה או לא אישרה את ניירות הערך או קבעה אם תשקיף מדף זה הינו נכון או מלא. כל מצג מנוגד הינו עבירה פלילית.

החלטה לרכוש ניירות ערך, שיוצעו על-פי תשקיף מדף זה ועל-פי דוחות הצעת מדף שיפורסמו מכוחו, יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף מדף זה ובדוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פיו. החברה לא התירה לאף אחד למסור מידע שונה מזה הנכלל, לרבות בדרך של הפניה, בתשקיף זה או בכל דוח הצעת מדף. תשקיף זה ודוחות הצעת המדף שיפורסמו על-פיו אינם מהווים הצעה של ניירות ערך בכל מדינה אחרת למעט מדינת ישראל.

ניתן לעיין בנוסחו המלא של התשקיף באתר ההפצה של רשות ניירות ערך, שכתובתו www.magna.isa.gov.il, ובאתר האינטרנט של הבורסה, שכתובתו: www.maya.tase.co.il.

תוכן עניינים

פרק	עמוד
1. פרק 1: מבוא	א-1
1.1 כללי	א-1
1.2 היתרים ואישורים	א-1
1.3 פטור רשות ניירות ערך	א-3
2. פרק 2: פרטי הצעת ניירות ערך על-פי תסקיף המדף	ב-1
3. פרק 3	ג-1
3.1 GENERAL	ג-1
3.2 FORWARD-LOOKING STATEMENTS	ג-1
3.3 SUMMARY INFORMATION REGARDING THE COMPANY	ג-2
3.4 RISK FACTORS	ג-3
3.5 SUMMARY TERMS OF THE OFFER AND PLAN OF DISTRIBUTION	ג-4
3.6 CAPITALIZATION AND INDEBTEDNESS	ג-4
3.7 USE OF PROCEEDS	ג-4
3.8 DESCRIPTION OF SHARE CAPITAL	ג-4
3.9 WHERE YOU CAN FIND MORE INFORMATION	ג-4
3.10 INCORPORATION OF CERTAIN INFORMATION BY REFERENCE	ג-5
3.11 EXPENSES	ג-6
3.12 LEGAL MATTERS	ג-6
3.13 EXPERTS	ג-6
3.14 INDEMNIFICATION OF DIRECTORS AND OFFICERS	ג-6
3.15 UNDERTAKINGS	ג-6
4. פרק 4: פרטים נוספים	ד-1
4.1 חוות דעת עורך דין	ד-1
4.2 מכתב הסכמה של רואי החשבון	ד-2
4.3 מכתב הסכמה של Wardell Armstrong International Ltd.	ד-3
4.4 הוצאות בקשר להצעה	ד-4
4.5 עיון במסמכים	ד-4
5. חתימות	ה-1

הצעת ניירות ערך על-פי כל דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף מדף זה תיעשה בישראל בלבד, וניירות הערך שייכללו בדוח הצעת מדף כאמור לא יוצעו או יימכרו בארצות הברית או ל-U.S. Persons, כהגדרת מונח זה ב-Regulation S ("Regulation S") מכוח ה-United States Securities Act of 1933, כפי שיתוקן מעת לעת ("ה-Securities Act"). על-פי דרישת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), הצעת ניירות ערך על-פי כל דוח הצעת מדף על-פי תשקיף זה תהיה מותנית בעמידת החברה בפטור מדרישת הרישום תחת Category 1 על פי Regulation S מכוח ה-Securities Act ביחס לניירות הערך שיוצעו על ידי החברה כאמור, בכפוף להגשת חוות דעתו של עורך דין אמריקאי של החברה לבורסה קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף כאמור, לפיה החברה אינה מנועה לפי ה-Securities Act מלהציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור, בהתאם להנחות ולהסתיוגויות המפורטות בתשקיף או בחוות הדעת, לרשום אותם למסחר בבורסה, לקיים בהם מסחר או לסולקם במסלוקת הבורסה.

כל רוכש של ניירות ערך שיוצעו על-פי דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף זה ייחשב כמי שהצהיר: (i) כי אינו נמצא בארצות הברית וכי אינו U.S. Person, או לחלופין, כי הוא תושב ישראל וכי אינו U.S. Person; (ii) כי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עבור או לטובת U.S. Person או כל אדם הנמצא בארצות הברית; (iii) כי לא שהה בארצות הברית בעת שהגיש הוראה לרכוש ובעת שרכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור; ו-(iv) כי אינו רוכש את ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת מדף כאמור עם כוונה לבצע "distribution" (כהגדרת מונח זה ב-Securities Act) של ניירות ערך כאמור בארצות הברית; הכל כפי שיפורט בדוח הצעת מדף כאמור. המפיצים, ככל שיהיו, עימם תתקשר החברה להפצת ניירות הערך המוצעים, חברות קשורות שלהם וכל מי שפועל מטעמם, יצהירו כי לא יציעו את ניירות הערך המוצעים לאדם הנמצא בארצות הברית או למי שהינו U.S. Person, וכי הם לא ביצעו ולא יבצעו כל "directed selling efforts" (כהגדרת המונח ב-Regulation S) בארצות הברית בקשר עם ניירות הערך המוצעים.

על תשקיף זה ודוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פיו ועל הצעת ניירות הערך ורכישתם על-פיהם וכל הנובע ו/או הקשור בתשקיף זה ובדוחות הצעת המדף שיפורסמו על-פיו, יחולו דיני מדינת ישראל בלבד ולא יחולו דינים אחרים כלשהם, וסמכות השיפוט הבלעדית בכל עניין הקשור לעניינים האמורים מוקנית אך ורק לבתי המשפט המוסמכים בישראל ולהם בלבד, והניצעים, בהסכמתם לרכוש את ניירות הערך שיוצעו על-פי תשקיף זה ודוחות הצעת המדף על-פיו, מקבלים על עצמם סמכות שיפוט בלעדית זו וברירת דין זו.

רכישת ניירות ערך שיוצעו על-פי דוח הצעת מדף שיפורסם על-פי תשקיף מדף זה תהיה כפופה להגבלות על מכירה חוזרת בהתאם לדיני ניירות ערך בארה"ב, כפי שיפורט בדוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פי תשקיף מדף זה.

תשקיף מדף זה ודוחות הצעת מדף על-פיו אינם מיועדים לפרסום ו/או הפצה ו/או חלוקה בארצות הברית ו/או ל-U.S. Persons, כהגדרת מונח זה ב-Regulation S, ואף אדם אינו מוסמך לפעול למכירת ניירות הערך שיוצעו על-פי התשקיף ודוחות הצעת המדף שיפורסמו על-פיו בארצות הברית. כל ניירות הערך שיוצעו על-פי דוחות הצעת המדף האמורים לא יירשמו על-פי ה-Securities Act ולא יוצעו או יימכרו בארצות הברית בהיעדר רישום או פטור רלוונטי מדרישות הרישום על-פי ה-Securities Act. תשקיף מדף זה לא הוגש ואין כוונה להגישו בעתיד ל-SEC וכל דוחות הצעת מדף שיפורסמו על-פיו לא יוגשו לפי ה-Securities Act. כל אדם הרוכש ניירות ערך לפי תשקיף מדף זה וכל דוח הצעת מדף לפיו יהיה רשאי להציע, למכור, לשעבד או להעביר בדרך אחרת את ניירות הערך האמורים אך ורק (1) בהתאם ל-Regulation S; (2) על-פי מסמך רישום לפי ה-Securities Act; או (3) בהתאם לפטור רלוונטי מדרישות הרישום לפי ה-Securities Act. אלא אם יצוין

אחרת בדוח הצעת המדף, החברה אינה מתחייבת לרשום את ניירות הערך למסחר או למכירה בארצות הברית לפי ה-Securities Act או באופן אחר. לא ה-SEC או כל רשות ניירות ערך במדינות ארה"ב אישרה או לא אישרה את ניירות הערך או קבעה אם תשקיף מדף זה הינו נכון או מלא. כל מצג מנוגד הינו עבירה פלילית. החברה לא התירה לאף אחד למסור מידע שונה מזה הנכלל, לרבות על דרך ההפניה בתשקיף זה או בכל דוח הצעת מדף. החברה אינה אחראית ואינה יכולה להבטיח את אמינותו של כל מידע אחר שאחרים עשויים לתת.

ניתן לעיין בנוסחו המלא של התשקיף באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, שכתובתו www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו : www.maya.tase.co.il.

איי.סי.אל גרופ בע"מ

("החברה")

פרק 1 - מבוא

כללי 1.1.

החברה התאגדה בישראל בשנת 1968 כחברה ממשלתית. בשנת 1992, בעקבות החלטת ממשלת ישראל להפריט את החברה, פורסם תשקיף הצעת מכר על-ידי המדינה ומניות החברה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"). ערב ההנפקה, הונפקה למדינת ישראל מניית מדינה מיוחדת בחברה ובחברות בת ישראליות מסוימות. בחודש ספטמבר 2014 רשמה החברה את מניותיה למסחר ב-New York Stock Exchange ("NYSE"), והן נסחרות כעת הן בבורסה והן ב-NYSE. כמו כן, בחודש ינואר 2020 נרשמו למסחר בבורסה אגרות חוב (סדרה ז') של החברה, שהורחבה, בין היתר, בחודש מאי 2025. נכון למועד התשקיף, החברה לישראל בע"מ ("החברה לישראל"), בעלת השליטה בחברה, מחזיקה כ-43.11% מהון המניות המונפק של החברה וכ-43.93% מזכויות ההצבעה בחברה.

היתרים ואישורים 1.2.

החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות, הדרושים על-פי דין לפרסום תשקיף זה. תשקיף זה הינו תשקיף מדף, כהגדרתו בסעיף 23א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") והצעת ניירות ערך על-פיו תיעשה על-פי דוח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף"), ואשר בו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה ("דוח הצעת מדף").

אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסום התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך שיוצעו על-פי תשקיף המדף.

הבורסה נתנה את אישורה העקרוני המתייחס לרישומם של ניירות ערך הכלולים בתשקיף מדף זה ואשר יוצעו, ככל שיוצעו, על-פי דוח הצעת מדף.

אין לראות באישור העקרוני האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף או למהימנותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה על החברה, או על טיבם או מחירם של ניירות הערך שיוצעו על-פי תשקיף זה.

מתן האישור העקרוני אינו מהווה אישור לרישום ניירות הערך האמורים למסחר, ורישומם למסחר יהיה כפוף לקבלת אישור לבקשה לרישום ניירות ערך למסחר על-פי דוח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ולתקנות הצעת מדף.

אין במתן האישור העקרוני האמור משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך למסחר על-פי דוח הצעת מדף. על אישור בקשה לרישום ניירות ערך למסחר על-פי דוח הצעת מדף יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום על-פי דוח הצעת המדף.

על-פי דרישת הבורסה, הצעת ניירות ערך לפי כל דוח הצעת מדף על-פי תשקיף זה תהיה מותנית בעמידת החברה בפטור מדרישת הרישום תחת Category 1 על פי Regulation S מכוח ה-Securities Act ביחס לניירות הערך שיוצגו על ידי החברה כאמור, בכפוף להגשת חוות דעתו של עורך דין אמריקאי של החברה לבורסה קודם למועד פרסומו של דוח הצעת מדף כאמור, לפיה החברה אינה מנועה לפי ה-Securities Act מלהציע לציבור בישראל את ניירות הערך שיוצגו בדוח הצעת מדף כאמור, בהתאם להנחות ולהסתייגויות המפורטות בתשקיף או בחוות הדעת, לרשום אותם למסחר בבורסה, לקיים בהם מסחר או לסולקם במסלוקת הבורסה.

בחוות הדעת של עורך הדין האמריקאי של החברה שתוגש לבורסה קודם למועד פרסום דוח הצעת מדף על-ידי החברה להנפקת כתבי אופציה או אגרות חוב להמרה על-פי תשקיף זה, יצוין אם ישנן מגבלות בדיני ארה"ב החלים על החברה על אישור בבית משפט בישראל בעניין הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, לצורך שינוי תנאי ניירות הערך של החברה ולצורך מחיקת ניירות הערך מהרישום למסחר ביוזמת החברה. לעניין זה יחולו ההוראות שלהלן:

(א) אם נקבע בחוות הדעת האמורה, כי לא קיימת מגבלה על-פי דיני ארה"ב החלים על החברה על אישור בבית משפט בישראל בהליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תתחייב החברה, במועד הרישום למסחר לראשונה כאמור, כי אם תפעל לשינוי תנאי ניירות הערך או למחיקת ניירות הערך מהרישום למסחר ביוזמת החברה, היא תפנה לבית משפט בישראל לצורך אישור הפעולות כאמור על-פי סעיף 350 לחוק החברות.

(ב) צרפה החברה חוות דעת כאמור בס"ק (א) לעיל, וסיפקה הודעה לאחר הרישום למסחר, בדיווח מיידי, כי בכוונתה לאשר הסדר או פשרה לצורך שינוי תנאי ניירות הערך או לצורך מחיקת ניירות הערך מהרישום למסחר ביוזמת החברה, וכי בית משפט בישראל אינו מאשר לקיים בפניו דיון כאמור לפי סעיף 350 לחוק החברות, אזי תחשב החברה לעניין זה כמי שפעלה על-פי סעיף 350 לחוק החברות, ובלבד שעשתה את כל הנדרש בהתאם לאמור בסעיף 350 לחוק החברות לאישור הסדר או פשרה, לרבות כינוס אסיפות נושים ו/או אסיפות בעלי ניירות הערך לסוגיהם, ובאסיפות כאמור אושרו הפעולות ברוב של משתתפים, כנדרש על-פי סעיף 350 לחוק החברות לאישור הסדר, למעט אישור ההסדר בבית משפט בישראל.

(ג) אם נקבע בחוות הדעת של עורך הדין שצרפה החברה כאמור לעיל כי קיימת מגבלה בדיני ארה"ב החלים על החברה על אישור בבית משפט בישראל בהליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תתחייב החברה במסמך על-פיו נרשמים לראשונה ניירות הערך למסחר, כי אם יהיה בכוונתה לאשר הסדר או פשרה לצורך שינוי תנאי ניירות הערך או לצורך מחיקת ניירות הערך מהרישום למסחר ביוזמת החברה, היא תעשה את כל הנדרש לשם אישור הפעולות כאמור על-פי סעיף 350 לחוק החברות, לרבות כינוס אסיפות נושים ו/או אסיפות בעלי ניירות הערך לסוגיהם, ובאסיפות כאמור יאושרו הפעולות ברוב של משתתפים, כנדרש על-פי סעיף 350 לחוק החברות לאישור הסדר, למעט אישור ההסדר בבית משפט בישראל. פעלה החברה בדרך המפורטת לעיל, אזי תיחשב החברה, לעניין זה, כמי שפעלה על-פי סעיף 350 לחוק החברות.

יצוין, כי רשות ניירות ערך התנתה את מתן ההיתר להנפקת כתבי אופציה או אגרות חוב להמרה על-פי תשקיף זה בכך שיתקיים האמור בס"ק (א) לעיל. ככל שחוות הדעת של עורך הדין תקבע כמפורט בס"ק (ג) לעיל, החברה תפנה לרשות ניירות ערך בטרם פרסום דוח הצעת מדף כאמור.

1.3. פטור רשות ניירות ערך

1.3.1. סעיף 35כט לפרק ה'3 לחוק ניירות ערך קובע, בין היתר, כי רשות ניירות ערך רשאית לפטור מהוראות הנוגעות לפרטים בתשקיף, מבנהו וצורתו, כולן או מקצתן, תאגיד שהואגד בישראל המציע ניירות ערך לציבור אם ניירות הערך שלו רשומים למסחר בבורסה בחו"ל.

1.3.2. החברה קיבלה מאת רשות ניירות ערך פטור בהתאם לסעיף 35כט לחוק ניירות ערך מתחולת תקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף, מבנהו וצורתו), התשכ"ט-1969 ביחס לתשקיף מדף זה ("תקנות פרטי תשקיף" ו-"פטור הרשות" בהתאמה). פטור הרשות הותנה במתן חוות דעת, לפיה החברה זכאית להשתמש בטופס רישום Form F-3 ("Form F-3") לצורך רישום ניירות ערך מהסוג הכלול בתשקיף המדף, בהתאם ל-Securities Act, לו הייתה פועלת לשם כך בארה"ב, וכן בהתחייבות החברה כי ככל שיפורסם דוח הצעת מדף על-פי תשקיף מדף זה, יעמוד דוח הצעת המדף כאמור בדרישות ה-Securities Act והתקנות והכללים של ה-SEC שהיו חלים אילו הוגש בארה"ב Form F-3 לצורך רישום של ניירות ערך מהסוג שניתן להציע לציבור על פי תשקיף מדף זה, למעט כאמור בסעיף 1.3.5 להלן.

1.3.3. בנוסף, פטור הרשות הותנה בהתחייבותה של החברה, כי כל עוד ניירות ערך של החברה, מלבד מניות, רשומים למסחר בבורסה או מוחזקים על-ידי הציבור בישראל, אם מניותיה של החברה תימחקנה מהרישום למסחר בבורסה הזרה, תגיש החברה דיווחים לפי פרק ו' לחוק ניירות ערך ותחדל תחולת הוראות פרק ה'3 לחוק ניירות ערך על החברה.

1.3.4. כמו כן, הותנה פטור הרשות בהתחייבותה של החברה בדבר החלת מודל הגילוי ההיברידי, ככל שיידרש, בהתאם למתכונת ולתנאים המצוינים בסעיף 1.3.7 להלן (להלן: "חובות הדיווח הנוספות" ו-"מודל הגילוי ההיברידי"), בהתאמה, ביחס לניירות הערך אשר יוצעו על-פי תשקיף זה.

1.3.5. בהתאם לפטור הרשות ובהסתמך על חוות דעת של עורך דין אמריקאי של החברה, החברה מאשרת כי היא ערכה תשקיף מדף זה, בהתבסס על דרישות ה-Securities Act וכללי ה-SEC ל-Form F-3. בהתאם, תשקיף מדף זה (כולל המסמכים הנכללים בו על דרך ההפניה), עומד, מכל הבחינות המהותיות, בדרישות של ה-Securities Act והכללים והתקנות הרלוונטיים של ה-SEC שהיו חלים אילו הוגש בארה"ב Form F-3 לצורך רישום של ניירות הערך מהסוג שניתן יהיה להציע על-פי תשקיף מדף זה, למעט סדר הפרקים ולמעט התאמתם של הכריכה, הפרקים הכלולים בתשקיף מדף זה שהינם בשפה העברית (וכוללים הכללה על דרך ההפניה של דיווחים בשפה האנגלית של החברה), סעיפי חוות דעת משפטית והסכמת רואה חשבון מבקר בפרק 4 לתשקיף מדף זה וכן פרק החתימות, שנערכו לפי הוראות תקנות פרטי תשקיף; וכן, למעט העובדה שב-Form F-3 היו נכללים הצהרות, סעיפים, מצגים נספחים, חוות דעת והתחייבויות מסוימים אשר אינם נכללים בתשקיף זה ואשר אינם מהותיים לעניין הצעת ניירות ערך לציבור בישראל.

1.3.6. יודגש, כי תשקיף זה לא הוגש ואין כוונה להגישו בעתיד ל-SEC ולא נבדק על-ידה.

1.3.7. הוראות מודל הגילוי ההיברידי :

הוראות מודל הגילוי ההיברידי² יחולו כל עוד אגרות החוב (סדרה ז') של החברה ו/או אגרות חוב חדשות אשר יונפקו על-פי תשקיף זה בישראל תהיינה במחזור.

החל ממועד התקיימות סימני אזהרה כפי שהם מוגדרים בסעיף 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "**תקנות הדוחות**"), וכל עוד סימני האזהרה מתקיימים³, יחולו על החברה חובות הדיווח הנוספות, כמפורט להלן :

1) במקרה של התקיימות סימני אזהרה, תפרסם החברה דיווח מידי שכתרתו "תחילת דיווחים בהתאם למודל הגילוי ההיברידי", ואשר עניינו הודעה על שינוי משטר הדיווח באופן שמאותה עת תהיה החברה כפופה להוראות מודל הגילוי ההיברידי.

2) תקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות - גילוי אודות התקיימות סימני אזהרה בתאגיד וצירוף דוח תזרים מזומנים חוזי במקרים הנדרשים בתקנה; בחינת סימני האזהרה תיעשה על-פי הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (או על-פי פרסום נתונים הכספיים הרבעוניים).

3) תקנה 10(ב)(1)(ד) לתקנות הדוחות - גילוי אודות הבחינה שנעשתה על-ידי הדירקטוריון לגבי מצב הנזילות של החברה מקום שקיים אחד מסימני האזהרה והנימוקים להחלטה.

4) תקנה 35א לתקנות הדוחות - דיווחים מידיים לטובת מחזיקי תעודות התחייבות שבמחזור.

5) תקנה 37(א)(1) לתקנות הדוחות - פרטים על חלוקת דיבידנד.

6) תקנה 37(א)(5) לתקנות הדוחות - פדיון מוקדם של אגרות חוב.

7) תקנה 31ח לתקנות הדוחות - פשרה או הסדר.

8) תקנות 37כ-37כח לתקנות הדוחות - גילוי אגב הסדרי חוב.

1.3.8. בנוסף, רשות ניירות ערך תוכל להפעיל את סמכויותיה הבאות ביחס לדרישות מודל הגילוי ההיברידי: (א) סמכויות הרשות לדרוש קבלת מידע, פרטים ומסמכים הקשורים למידע המתבקש במסגרת מודל הגילוי ההיברידי; (ב) סמכויות הרשות לעניין דרישה לפרסום דיווח מידי ו/או דיווח מתקן ו/או דיווח משלים; (ג) סמכויות הרשות לעניין דרישה להוספת גילוי או מידע כאמור בדיווחי החברה, ככל שהדבר נחוץ לצורך הגנת ציבור המשקיעים באגרות החוב.

1.3.9. בהתאם לדרישות רשות ניירות ערך, דוח הצעת מדף שתפרסם החברה על-פי תשקיף זה, ככל ויפורסם, יהיה כפוף לזכאות מתמשכת של החברה להציע מכח תשקיף המדף ניירות ערך בארה"ב, כך שבמועד פרסום דוח הצעת המדף מכח תשקיף המדף תעמוד החברה בתנאים

² הוראות מודל הגילוי ההיברידי לא תחולנה מקום בו החברה הנפיקה אגרות חוב באמצעות תשקיף הצעה לציבור במדינה בה פועלת הבורסה הזרה בה רשומה החברה ("הבורסה הזרה") ואגרות החוב רשומות למסחר בבורסה הזרה, וכן לא קיים הבדל משמעותי בין תקופת ההלוואה של אגרות החוב שיירשמו למסחר בישראל ליתרת תקופת ההלוואה של אגרות החוב שיירשמו למסחר בבורסה הזרה, וכן, תנאי אגרות החוב שיירשמו למסחר בישראל אינם נחותים באופן מהותי בהשוואה לתנאי אגרות החוב שיירשמו למסחר בבורסה הזרה. יובהר, כי במקרה של שינוי ו/או תיקון להחלטת מליאת הרשות מספר 1-2013: שינוי במודל הטיפול ומתן פטור לחברות ברישום כפול שמנפיקות אג"ח רק בישראל ו/או לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ביחס לדרישות הגילוי, הגילוי יבוצע ויותאם, בשינויים המחויבים, בהתאם לתיקון ו/או לשינוי בהחלטת הרשות ו/או לתקנות כאמור.

³ המועד בו סימני האזהרה, אשר מבוססים על דוחות כספיים או על חוות דעתו או סקירתו של רואה החשבון המבקר, יחדלו להתקיים, יהיה המועד הראשון בו יפורסמו דוחות כספיים, חוות דעת או סקירה בהתאמה ללא סימני אזהרה.

המאפשרים לה להציע את ניירות הערך בבורסה הזרה, אילו תשקיף המדף היה בתוקף שם. בנוסף, דוח הצעת המדף שתפרסם החברה על פי תשקיף מדף זה יכלול (במסגרת הדוח או על דרך של הכללה על דרך ההפניה), מידע משלים בגין התפתחויות מהותיות בחברה ממועד תשקיף מדף זה וכן מידע משלים נוסף, והכל בהתבסס על דרישות ה- Securities Act וכללי ה- SEC ביחס ל-Form F-3, לרבות מידע כספי מעודכן בהתבסס על דרישות כללי ה- SEC ב-Item 8 של ה-Form 20-F, אם וככל שהיה נדרש אילו הצעת ניירות הערך הייתה מוגשת לרישום על-פי ה- Securities Act על Form F-3, וזאת בנוסף לפרטים הדרושים על-פי תקנות הצעת מדף (ובכללם השלמת פרטים אודות ניירות הערך המוצעים וכל פרט אחר הטעון תיאור על-פי אותן תקנות).

1.3.10. החברה מתחייבת בזאת להלן, מתוך כוונה כי התחייבויות אלו יספקו לרוכשי ניירות ערך בהתאם לדוח הצעת מדף, אשר תפרסם החברה על-פי תשקיף זה (ככל שתפרסם), הגנה שאינה פחותה מזו שתהא לרוכשים כאמור תחת התחייבויות מקבילות לפי Item 512 ל- SEC Regulation S-K, אשר היו נכללות במסמך רישום Form F-3 ביחס להצעה לציבור של ניירות ערך דומים בארצות הברית –

(1) לתקן את התשקיף במהלך כל תקופה שבה הצעות או מכירות של ניירות ערך מתבצעות בהתאם לתשקיף, עד להשלמת ההצעה של ניירות ערך כאמור:

א. לכלול כל מידע דרוש לפי סעיף 10(a)(3) ל- Securities Act;

ב. לשקף כל עובדה או אירוע שקרה לאחר הנפקת היתר לפרסום התשקיף על ידי רשות ניירות ערך, אשר, באופן פרטני או במצטבר, מהווים שינוי מהותי (Fundamental "Change" כפי שמונח זה מפורש למטרות ה- Securities Act) במידע המתואר בתשקיף; וכן

ג. לכלול כל מידע מהותי ביחס לתוכנית הפצת ניירות הערך המוצעים אשר לא ניתן גילוי לגביה קודם לכן בתשקיף או כל שינוי מהותי למידע כאמור בתשקיף.

ובלבד, שפסקאות (1)א, (1)ב וכן (1)ג לא יחולו אם המידע שיש לכלול בתיקון לתשקיף לפי פסקאות אלה נכלל בדיווחים שהוגשו לרשות ניירות ערך באמצעות מערכת המגנ"א אשר כלולים על דרך ההפניה בתשקיף או נכלל בדוח הצעת מדף שהינו חלק מהתשקיף.

(2) כי, לצורך קביעת כל חבות תחת ה- Securities Act, כל תיקון כאמור לתשקיף בהתאם לפסקה 1 לעיל ייחשב כתשקיף חדש בקשר לניירות הערך המוצעים בו, והצעת ניירות ערך כאמור במועד זה תיחשב כהצעה בתום לב ראשונה בקשר לכך.

(3) להגיש תיקון לתשקיף כדי לכלול דוחות כספיים כלשהם הנדרשים על-פי Item 8.A ל- Form 20-F בתחילת כל הנפקה חדשה. אין צורך להגיש דוחות כספיים ומידע אחר הדרושים לפי סעיף 10(a)(3) ל- Securities Act ובלבד שהחברה כוללת בתשקיף, באמצעות תיקון, דוחות כספיים דרושים בהתאם לפסקה (3) זו ומידע נחוץ אחר כדי להבטיח שכל מידע אחר בתשקיף הינו עדכני לפחות כמו הדוחות הכספיים האמורים. על אף האמור לעיל, אין צורך להגיש תיקון לתשקיף כדי לכלול דוחות כספיים ומידע הדרושים לפי סעיף 10(a)(3) ל- Securities Act אם דוחות כספיים ומידע כאמור נכללים בדוחות תקופתיים המוגשים לרשות ניירות ערך באמצעות המגנ"א הכלולים על דרך ההפניה בתשקיף או בדוח הצעת מדף.

(4) כי, לצורך קביעת חבות לפי ה-Securities Act לכל רוכש, אם החברה מסתמכת על סעיף 16(א)(1)(2) לחוק ניירות ערך, כל דוח הצעת מדף או הודעה משלימה המוגשת על-ידי החברה תיחשב כחלק מהתשקיף ממועד פרסום דיווח לרשות ניירות ערך. לצורכי חבות של החברה וכל מי שהינו באותו מועד חתם, מועד כאמור ייחשב המועד החדש של התשקיף והצעה של ניירות ערך כאמור באותו מועד תיחשב כהצעה בתום לב ראשונה בקשר אליהם. ובלבד, שכל הצהרה שנעשתה בתשקיף, דוח הצעת מדף או הודעה משלימה או שנעשתה במסמך הנכלל או נחשב לנכלל על דרך ההפניה בתוך התשקיף או בדוח הצעת מדף או בהודעה משלימה שהינה חלק מהתשקיף, בקשר לרוכש במועד מכירה לפני מועד חדש כאמור, לא תחליף או תשנה כל הצהרה שנעשתה בתשקיף או בדוח הצעת מדף או בהודעה משלימה שהייתה חלק מהתשקיף או שנעשתה בכל מסמך כאמור מיידית טרם מועד חדש כאמור.

(5) כי, לצורך קביעת חבות של החברה לפי ה-Securities Act לכל רוכש בהפצה הראשונה של ניירות ערך, החברה מתחייבת, כי בהצעה על ידי החברה של ניירות ערך של החברה בהתאם לתשקיף, מבלי להתחשב בשיטת החיתום ששימשה למכור את ניירות הערך לרוכש, אם ניירות הערך מוצעים או נמכרים לרוכש כאמור באמצעות כל דוח הצעת מדף, תהא החברה מוכרת לרוכש ותיחשב כמי שהציעה או מכרה ניירות ערך כאמור לרוכש כאמור.

(6) כי, לצורכי קביעת חבות כלשהי לפי ה-Securities Act, כל הגשת דוח שנתי של החברה (וככל שרלוונטי, בכל הגשת דוח שנתי של תוכנית הטבה לעובדים) ל-SEC אשר נכלל על דרך ההפניה בתשקיף ייחשב כתשקיף חדש בקשר לניירות הערך המוצעים בו, והצעה של ניירות ערך כאמור במועד זה תיחשב כהצעה בתום לב ראשונה בקשר לכך.

1.3.11. החברה מתחייבת: (א) כי ככל שתנפיק מניות בכורה אשר יסחרו בבורסה בישראל בלבד (וכל עוד הן תסחרנה בבורסה בישראל בלבד), החברה לא תעשה שימוש בסעיף 35 כח לחוק ניירות ערך כדי למחוק את מניותיה הרגילות מהמסחר; (ב) כי החברה תרשום את מניות הבכורה, ככל שאלו יונפקו, למסחר בבורסת הרישום הכפול אם מסיבה כלשהי יימחקו המניות הרגילות של החברה ממסחר בבורסה בישראל; (ג) כי במקרה בו מניות הבכורה הינן דואליות, החברה לא תפעל למחיקת מניות הבכורה מהמסחר בבורסת הרישום הכפול.

1.3.12. הדיווחים השוטפים של החברה הינם בשפה האנגלית, בהתאם לכללי הרישום הכפול הקבועים בפרק ה'3 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והתקנות שהותקנו מכוחו. כמו כן, החברה התחייבה כלפי החברה לישראל, כי כל עוד החברה לישראל תהיה תאגיד מדווח (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך), החברה תמשיך ותדווח בארה"ב ובישראל אודות אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים, כקבוע בתקנה 36 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. בנוסף, על-פי פטור הרשות, החברה תמשיך לדווח על-פי כללי הרישום הכפול כאמור.

תשקיף זה כולל פרטים על דרך ההפניה. לפרטים, ראו סעיף 3.10 לתשקיף (Incorporation of Certain Information by Reference).

פרק 2 - פרטי הצעת ניירות ערך על-פי תשקיף המדף

על פי תשקיף מדף זה, יכול שיוצעו לציבור בישראל, באמצעות דוחות הצעת מדף, מניות רגילות של החברה ו/או ניירות ערך אחרים של החברה, שעל פי דין ניתן יהיה להנפיקם, לרבות מניות בכורה של החברה⁴, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה למניות רגילות של החברה ("אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה"), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה ("אגרות חוב הניתנות להמרה"), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב שאינן ניתנות להמרה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב הניתנות להמרה, וניירות ערך מסחריים (והכל לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של ניירות ערך של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת) (להלן ביחד: "ניירות הערך").

הצעת ניירות הערך על פי תשקיף מדף זה תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ניירות הערך המוצעים ותנאיהם, בהתאם להוראות תקנון הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ והנחיותיה, כפי שיהיו באותה עת, ולהוראות הדין הרלוונטי.

⁴ הנפקת מניות בכורה תעשה בכפוף לתקנון והנחיות הבורסה ולהוראות כל דין.

Chapter 3

*The securities to be offered under this shelf prospectus (the “**Shelf Prospectus**”) are being offered solely in Israel to residents of Israel. The securities have not been registered with the United States Securities and Exchange Commission (“**SEC**”) and are not being offered in the United States or to U.S. persons, as defined in Regulation S under the Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”).*

Neither the SEC nor any state securities commission has approved or disapproved of these securities or determined if this Shelf Prospectus is truthful or complete. Any representation to the contrary is a criminal offense.

Furthermore, you should not consider this Shelf Prospectus to be an offer or solicitation relating to the securities if the person making the offer or solicitation is not qualified to do so, or if it is unlawful for you to receive such an offer or solicitation.

You should read and consider the information in the documents that we have referred you to in “Where You Can Find More Information” in Section 3.9 of this Shelf Prospectus and “Incorporation of Certain Information by Reference” in Section 3.10 of this Shelf Prospectus before investing in our securities. The information incorporated by reference is considered to be part of this Shelf Prospectus.

THE SECURITIES OFFERED BY THIS SHELF PROSPECTUS HAVE NOT BEEN REGISTERED UNDER THE SECURITIES ACT AND WILL NOT BE OFFERED OR SOLD IN THE UNITED STATES.

Each purchaser of the securities offered pursuant to this Shelf Prospectus shall be deemed to have acknowledged, represented and agreed that (i) the securities offered hereby have not been and will not be registered under the Securities Act, or with any securities regulatory authority of any state of the United States; (ii) it is not located in the United States and that it is not purchasing the securities offered pursuant to this Shelf Prospectus on behalf of any person located in the United States; and (iii) it was not in the United States at the time that it submitted an application to purchase or when it purchased the securities offered pursuant to this Shelf Prospectus.

3.1 General

As used in this Shelf Prospectus and any supplemental Shelf Offering Report, and unless we have indicated otherwise or the context otherwise requires, the terms “ICL”, the “Group”, the “Company”, “we”, “us” or “our” refer to ICL Group Ltd. and its consolidated subsidiaries. When we refer to “Israel Corp.,” we refer to our controlling shareholder, Israel Corporation Ltd. References to “dollar”, “USD” and “\$” are to U.S. dollars, the lawful currency of the United States, references to “NIS” are to New Israeli Shekels, the lawful currency of the State of Israel, references to “euro” or “€” are to the Euro, the legal currency of certain countries of the European Union, and references to “British pound” or “£” are to the legal currency of the United Kingdom. References to the “Companies Law” are to the Israeli Companies Law, 5759-1999, as amended.

We prepare our consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (“**IFRS**”) as issued by the International Accounting Standards Board (“**IASB**”), which differ in certain respects from generally accepted accounting principles in the United States (“**U.S. GAAP**”).

Statements made in this Shelf Prospectus concerning the contents of any agreement, contract or other document are summaries of such agreements, contracts or documents and are not a complete description of all of their terms. If we filed any of these agreements, contracts or documents as exhibits to this Shelf Prospectus or to any previous filing with the SEC, you should read the document itself for a complete understanding of its terms.

3.2 Forward-Looking Statements

This Shelf Prospectus and documents incorporated by reference herein contain “forward-looking statements” within the meaning of Section 27A of the Securities Act, Section 21E of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the “**Exchange Act**”), and the safe harbor provisions of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. In some cases, you can identify these statements by forward-looking words such as “anticipate,” “believe,” “could,” “expect,” “should,” “plan,” “intend,” “estimate,” “strive,” “forecast,” and “potential,” among others. Forward-looking statements include, but are not limited

to, statements regarding our intent, belief or current expectations. Forward-looking statements are based on our management's beliefs and assumptions and on information currently available to our management. Such statements are subject to risks and uncertainties, and actual results may differ materially from those expressed or implied in the forward-looking statements due to various factors, including, but not limited to, those identified in Section 3.4 "Risk Factors" below and in any of the documents we incorporate herein by reference and in any applicable Shelf Offering Reports.

Forward-looking statements speak only as at the date they are made, and we do not undertake any obligation to update them in light of new information or future developments or to release publicly any revisions to these statements in order to reflect later events or circumstances or to reflect the occurrence of unanticipated events.

3.3 Summary Information Regarding the Company

YOU SHOULD READ THE FOLLOWING SUMMARY TOGETHER WITH THE MORE DETAILED INFORMATION REGARDING US AND THE SECURITIES THAT MAY BE OFFERED UNDER THIS SHELF PROSPECTUS, INCLUDING THE RISKS DISCUSSED UNDER THE HEADING "RISK FACTORS" SET FORTH IN OR INCORPORATED BY REFERENCE INTO THIS SHELF PROSPECTUS AND IN EACH SHELF OFFERING REPORT. YOU SHOULD ALSO READ CAREFULLY THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND NOTES THERETO AND OTHER INFORMATION ABOUT US (INCLUDING INFORMATION CONTAINED IN OUR ANNUAL REPORT ON FORM 20-F FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2024 (THE "**2024 ANNUAL REPORT**") THAT IS INCORPORATED BY REFERENCE INTO THIS SHELF PROSPECTUS.

Our History

Our legal name is ICL Group Ltd., and our commercial name is ICL. We are a public company and operate as a limited liability company under the laws of Israel. Our registered headquarters is located at Millennium Tower, 23 Aranha Street, P.O. Box 20245, Tel Aviv 61202, Israel. The telephone number at our registered office is +972-3-684-4400. Our website address is www.icl-group.com. The reference to our website is intended to be an inactive textual reference and the information on, or accessible through, our website is not intended to be part of this Shelf Prospectus.

ICL was established in Israel in 1968 as a government-owned and -operated company in Israel. In 1975, the shares of certain companies (including, among others, ICL Dead Sea, ICL Rotem, Dead Sea Bromine, Bromine Compounds and Tami) were transferred to ICL. In 1992, following a decision of the Israeli government to privatize ICL, the State of Israel published a tender prospectus and its shares were registered for trading on the Tel Aviv Stock Exchange ("**TASE**"). Prior to ICL's public share issuance, a Special State Share in ICL and in its main Israeli subsidiaries was issued to the State of Israel. In 1995, the State of Israel sold its controlling interest in the Company to Israel Corp., a publicly traded company on the TASE. In September 2014, we listed our shares on the New York Stock Exchange (the "**NYSE**"), and they are currently traded on the TASE and NYSE. As of December 31, 2024, Israel Corp. holds approximately 43.13% of our outstanding ordinary shares and approximately 43.95% of the shareholders' voting rights.

Business Overview

ICL Group Ltd. is a leading global specialty minerals company, which creates impactful solutions for humanity's sustainability challenges in the food, agriculture, and industrial markets. ICL leverages its unique bromine, potash, and phosphate resources, its global professional workforce, and its sustainability focused research and development ("**R&D**") and technological innovation capabilities, to drive the Company's growth across its end markets. The Company's operations are organized under four segments: Industrial Products (Bromine), Potash, Phosphate Solutions and Growing Solutions.

Our principal assets include:

- Access to one of the world's richest, longest-life and lowest-cost sources of potash and bromine (the Dead Sea).
- A potash mine and processing facilities in Spain.

- Bromine compounds processing facilities in Israel, the Netherlands and China.
- A unique integrated phosphate value chain that extends from phosphate rock mines in Israel and in China to value-added downstream products produced in facilities located in Israel, Europe, the United States, Brazil, Australia and China. Our specialty phosphates serve the food industry by providing texture and stability solutions to the meat, meat alternatives, poultry, sea food, dairy and bakery markets, as well as numerous other industrial markets, such as metal treatment, water treatment, oral care, carbonated drinks, asphalt modification, paints and coatings and more.
- Polysulphate® resources in the United Kingdom.
- Customized, highly effective specialty fertilizers that provide improved value to the grower, as well as essential nutrition for plant development, optimization of crop yields and reduced environmental impact.
- A focused and highly experienced team of technical experts that develop production processes, new applications, formulations and products for our agricultural and industrial markets.
- A strong crop nutrition sales and marketing infrastructure that optimizes distribution channels of commodity, specialty and semi-specialty fertilizers by leveraging its commercial excellence, global operational efficiency, region-specific knowledge, agronomic and R&D capabilities, logistical assets and customer relationships.
- We benefit from our proximity to Israel's global-leading high-tech and agri-tech ecosystem, as well as our vast agronomy and chemistry knowledge that we have accumulated over decades. Our extensive global R&D infrastructure includes 24 R&D and innovation centers around the world that employ 300 highly experienced personnel, who have obtained our 707 active patents in 218 patent families. ICL's R&D unit supports the development of new, innovative products, applications and formulations for each of our operating segments through internal research, employee ideation and collaborative research with third parties.
- An extensive global logistics and distribution network with operations in over 30 countries.

For a full and comprehensive description of our business, see our 2024 Annual Report.

3.4 Risk Factors

An investment in our securities is speculative, subject to uncertainties and involves a high degree of risk. Therefore, you should not invest in our securities unless you are able to bear the loss of your entire investment. Before you invest in our securities, you should carefully consider the information in this Shelf Prospectus and the applicable Shelf Offering Report, and in the other reports that we submit to the SEC and the Israel Securities Authority ("ISA"), as well as the risk factors described in our annual and periodic reports filed with the SEC and the ISA and incorporated by reference herein, including those described in the section captioned "Risk Factors" in Item 3.D. of our 2024 Annual Report, which is incorporated by reference in this Shelf Prospectus. If any of those risks actually occur, our business, liquidity, financial condition and results of operations could be materially and adversely affected. In that case, the trading price of our securities could decline, and you may lose all or part of your investment. Additional risks not presently known to us or that we currently deem immaterial may also impair our business and operations. We do not undertake any obligation to update any forward-looking statements, whether as a result of new information, further events, or otherwise.

3.5 Summary Terms of the Offer and Plan of Distribution

We may, from time to time, offer and sell an indeterminate number of securities of the Company in one or more offerings.

Each time we offer to sell securities under this Shelf Prospectus, we will provide a prospectus supplement, which we refer to as a Shelf Offering Report, containing specific information about the terms of that offering. The Shelf Offering Reports may also add, update or change information contained in this Shelf Prospectus. To the extent that any information we provide in a Shelf Offering Report is inconsistent with information in this Shelf Prospectus, the information in the Shelf Offering Report will modify or supersede this Shelf Prospectus. You should read this Shelf Prospectus and any Shelf Offering Report with the additional information described below under Section 3.10 “Incorporation of Certain Information by Reference” carefully before purchasing any of our securities.

We may sell any combination of securities in one or more offerings. We may sell securities to or through underwriters and also to other distributors or purchasers or through agents. The names of any underwriters, distributors or agents will be stated in a Shelf Offering Report.

3.6 Capitalization and Indebtedness

Our 2024 Annual Report, which is incorporated by reference herein, sets forth our consolidated statement of financial position as of December 31, 2024, which shows our capitalization and indebtedness as of the date thereof. In addition, we will provide information regarding our capitalization and indebtedness as of a more recent date in any Shelf Offering Report that we will publish pursuant to this Shelf Prospectus.

3.7 Use of Proceeds

Our management will have broad discretion over the use of the net proceeds from any sales of our securities pursuant to this Shelf Prospectus. The intended use of proceeds will be detailed in the applicable Shelf Offering Reports. Prior to their intended use, the proceeds of any offering may be invested by us, at our discretion, in non-speculative investments, including, but not limited to, short-term, investment-grade and interest-bearing instruments, foreign currency deposits and other marketable securities. The net proceeds from any offering, after deduction of the arranger’s fees and other expenses and commissions of the offering, will be published in the supplemental Shelf Offering Reports offering securities pursuant to this Shelf Prospectus.

3.8 Description of Share Capital

The Company incorporates by reference herein the description of its share capital set forth in Exhibit 2.1 to the 2024 Annual Report, which is incorporated herein by reference.

3.9 Where You Can Find More Information

We are subject to the reporting requirements of the Exchange Act, as applicable to “foreign private issuers” as defined in Rule 3b-4 under the Exchange Act. In accordance therewith, we file annual reports and other information with the SEC. As a foreign private issuer, we are exempt from certain provisions of the Exchange Act. Accordingly, our proxy solicitations are not subject to the disclosure and procedural requirements of Regulation 14A under the Exchange Act, and transactions in our equity securities by our officers and directors are exempt from reporting and the “short-swing” profit recovery provisions contained in Section 16 of the Exchange Act. In addition, we are not required under the Exchange Act to file periodic reports and financial statements as frequently or as promptly as U.S. companies whose securities are registered under the Exchange Act.

Notwithstanding the foregoing, we furnish reports to the SEC on Form 6-K containing unaudited financial information for the first three quarters of each fiscal year and we solicit proxies and furnish a proxy statement for each meeting of shareholders, a copy of which proxy statement is furnished to the SEC under the cover of a report on Form 6-K. We file with the SEC an annual report on Form 20-F containing financial statements that have been examined and reported on, with an opinion expressed by a qualified independent accounting firm.

The SEC maintains an Internet site that contains reports, proxy and information statements, and other information regarding issuers that file electronically with the SEC (<http://www.sec.gov>). Our Internet address is <http://www.icl-group.com>. This website address is included in this Shelf Prospectus as an inactive textual reference only. The information and other content appearing on our website are not part of this Shelf Prospectus.

We file reports in Israel pursuant to the leniencies afforded under the Israeli Securities Law, 1968 for companies that are listed both on the TASE and NYSE and pursuant to our reporting obligations to our controlling shareholder, Israel Corp. These reports are available for public view on the website of the ISA at www.magna.isa.gov.il. We undertake no obligation to the holders of any securities offered by this Shelf Prospectus to publish any reports that are not required by applicable law.

3.10 Incorporation of Certain Information by Reference

We are allowed to incorporate by reference into this Shelf Prospectus the information that we file with the SEC and the ISA, which means that we can disclose important information to you by referring to those filings. The information incorporated by reference is considered to be a part of this Shelf Prospectus. We are incorporating by reference in this Shelf Prospectus the documents listed below, as well as any future filings with the SEC and ISA on Form 20-F or Form 6-K (to the extent that such Form 6-K indicates that it is intended to be incorporated by reference herein) after the date hereof and prior to the termination of the offering of securities under this Shelf Prospectus:

- (1) the Company's Annual Report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2024, filed with the SEC and ISA on March 13, 2025;
- (2) the Company's Reports of Foreign Private Issuer on Form 6-K, filed with the SEC on May 19, 2025 (Film Nos. 25961402, 25961411 and 25961464), May 20, 2025, May 21, 2025, May 27, 2025, June 3, 2025, June 25, 2025, July 7, 2025, July 17, 2025, August 6, 2025 (Film Nos. 251187236, 251187251 and 251187256), September 2, 2025 and September 4, 2025.
- (3) the description of the Company's ordinary shares contained in Exhibit 2.1 of the Company's Annual Report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2024, filed with the SEC and ISA on March 13, 2025.

As you read the above documents, you may find inconsistencies in information from one document to another. If you find inconsistencies between the documents and this Shelf Prospectus, you should rely on the statements made in the most recent document. Any statement contained in a document incorporated by reference herein shall be deemed to be modified or superseded for purposes of this Shelf Prospectus to the extent that a statement contained in any other subsequently filed document that also is incorporated by reference herein modifies or supersedes such statement. Any such statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Shelf Prospectus.

We will provide to each person, including any beneficial owner, to whom this Shelf Prospectus is delivered, a copy of any of the documents incorporated by reference in this Shelf Prospectus, other than exhibits to such documents which are not specifically incorporated by reference into such documents, at no cost, upon written or oral request to us at: Millennium Tower, 23 Aranha Street, P.O. Box 20245, Tel Aviv, 61202 Israel, Attn.: Chief Compliance Officer & Corporate Secretary, telephone number: (+972) 36844440. Copies of these filings may also be accessed on the SEC's website at www.sec.gov, the ISA's website at www.magna.isa.gov.il, and the TASE's website at <http://www.maya.tase.co.il>. Except for such filings, information contained on such websites is not part of this Shelf Prospectus. You may also obtain copies of those filings on our website at www.icl-group.com. Except for the specific incorporated documents listed above, no information available on or through our website shall be deemed to be incorporated in this Shelf Prospectus.

We have not authorized anyone to provide any information or to make any representations other than those contained in this Shelf Prospectus and the documents incorporated herein by reference. We take no responsibility for, and can provide no assurance as to the reliability of, any other information that others may provide you. You should assume that the information appearing in this Shelf Prospectus is accurate only as of the date of the Shelf Prospectus, or such earlier date that is indicated in this Shelf Prospectus. Our business, financial condition, results of operation and prospect may have changed since that date.

3.11 Expenses

The aggregate amount that we will pay for consulting fees, arrangers' fees, distribution fees and commitment fees and other commissions and expenses in connection with an offering under this Shelf Prospectus will be published in the applicable Shelf Offering Reports.

3.12 Legal Matters

Certain legal matters with respect to Israeli law are being passed upon for us by FISCHER (FBC & Co.), our Israeli counsel, and certain legal matters with respect to United States law are being passed upon for us by Davis Polk & Wardwell LLP, our U.S. counsel.

3.13 Experts

Independent Registered Public Accounting Firm

The consolidated financial statements of ICL Group Ltd. as of December 31, 2024 and 2023, and for each of the years in the three-year period ended December 31, 2024 included in our 2024 Annual Report incorporated by reference in this Shelf Prospectus, and the effectiveness of ICL's internal control over financial reporting as of December 31, 2024, have been audited by Somekh Chaikin, Member Firm of KPMG International, an independent registered public accounting firm, as stated in their reports. Such financial statements are incorporated by reference in reliance upon the reports of such firm, as experts in accounting and auditing, as such term "experts" is defined in the Securities Act. The address of Somekh Chaikin is 17 Ha'arba'a Street, Tel Aviv 61006, Israel.

Independent Environmental, Engineering and Mining Consultants

The technical summary reports with respect to our mineral extraction and mining operations as of December 31, 2024, have been prepared by Wardell Armstrong International Ltd., independent environmental, engineering and mining consultants. Such reports, and certain information with respect to our mineral extraction and mining operations derived from such reports, are incorporated by reference in this Shelf Prospectus in reliance on the authority of such firm as experts with respect to the matters covered in such reports and in giving such reports, as such term "experts" is defined in the Securities Act. The address of Wardell Armstrong International Ltd. is Baldhu House, Wheal Jane Earth Science Park, Baldhu, Truro, Cornwall, TR3 6EH, United Kingdom.

3.14 Indemnification of Directors and Officers

The Company incorporates by reference herein the information set forth in Article 150 "Liability Insurance, Indemnification and Exemption" of its Amended Articles of Association, incorporated herein by reference from Exhibit 1.2 of our 2024 Annual Report, and Item 6. "Directors, Senior Management and Employees—C. Board Practices—Insurance and Indemnification" of our 2024 Annual Report, incorporated herein by reference.

3.15 Undertakings

The Company hereby undertakes as follows, with the intention that those undertakings will grant investors who will purchase the Company's securities under this Shelf Prospectus protection that is no less than the protection granted to purchasers of securities under the relevant undertakings for a shelf prospectus under paragraph (a) of Item 512 of the SEC's Regulation S-K, as would be included in a registration statement for the public offering of similar securities in the United States:

(a) to file with the ISA, during any period in which offers or sales are being made, an amendment to this Shelf Prospectus, or to incorporate by reference in the Shelf Prospectus via a Shelf Offering Report:

(i) to include any update to the Shelf Prospectus that would be required by Section 10(a)(3) of the Securities Act;

(ii) to reflect in the Shelf Prospectus any facts or events arising after the date of this Shelf

Prospectus (or the most recent amendment thereof) which, individually or in the aggregate, represent a fundamental change in the information set forth in this Shelf Prospectus; and

(iii) to include any material information with respect to the plan of distribution not previously disclosed in the Shelf Prospectus or any material change to such information in this Shelf Prospectus;

provided, however, that paragraphs (i), (ii) and (iii) above do not apply if the information required to be included in an amendment by those paragraphs is contained in reports filed with or furnished to the SEC and submitted to the ISA by the Company that are incorporated by reference in this Shelf Prospectus or is contained in a Shelf Offering Report published with the ISA in accordance with this Shelf Prospectus.

(b) that, for the purpose of determining any liability under the Securities Act, each such amendment to the Shelf Prospectus shall be deemed to be a new prospectus relating to the securities offered therein, and the offering of such securities at that time shall be deemed to be the initial bona fide offering thereof.

(c) to file a post-effective amendment to the Shelf Prospectus to include any financial statements required by Item 8.A. of Form 20-F at the start of any delayed offering. Financial statements and information otherwise required by Section 10(a)(3) of the Securities Act need not be furnished, provided that the Company includes in the prospectus, by means of an amendment, financial statements required pursuant to this paragraph (c) and other information necessary to ensure that all other information in the Shelf Prospectus is at least as current as the date of those financial statements. Notwithstanding the foregoing, an amendment need not be filed to include financial statements and information required by Section 10(a)(3) of the Securities Act or Item 8.A. of Form 20-F if such financial statements and information are contained in reports filed with or furnished to the ISA by the Company that are incorporated by reference in the Shelf Prospectus or Shelf Offering Report.

(d) that, for the purpose of determining liability under the Securities Act to any purchaser, for information that the Company has omitted from this Shelf Prospectus in reliance on Section 16(a)(2) of the Securities Law, each Shelf Offering Report or other supplemental report filed by the Company containing any such information omitted from the Shelf Prospectus shall be deemed to be part of the Shelf Prospectus as of the date it is filed with the ISA; and for liability purposes of the Company and any person that is at that date an underwriter, the date of filing of such information with the ISA shall be deemed to be a new date of the Shelf Prospectus relating to the securities in the Shelf Prospectus to which the Shelf Prospectus relates, and the offering of such securities at that time shall be deemed to be the initial bona fide offering thereof. Provided, however, that no statement made in a Shelf Prospectus, Shelf Offering Report or other supplemental report or a document that is incorporated or deemed incorporated by reference into the Shelf Prospectus, Shelf Offering Report or other supplemental report, and that is therefore considered part of the Shelf Prospectus, will, as to a purchaser with a time of contract of sale prior to the date of such Shelf Prospectus, Shelf Offering Report or other supplemental report (as applicable), supersede or modify any statement that was made in the Shelf Prospectus, Shelf Offering Report or other supplemental report immediately prior to such updated Shelf Prospectus, Shelf Offering Report or other report.

(e) that, for the purpose of determining liability of the Company under the Securities Act to any purchaser in the initial distribution of the securities, the Company undertakes that in a primary offering of securities of the Company pursuant to this Shelf Prospectus, regardless of the underwriting method used to sell the securities to the purchaser, if the securities are offered or sold to such purchaser by means of a Shelf Offering Report, the Company will be a seller to the purchaser and will be considered to offer or sell such securities to such purchaser.

(f) that, for purposes of determining any liability under the Securities Act, each filing of the Company's annual report pursuant to Section 13(a) or Section 15(d) of the Exchange Act (and, where applicable, each filing of an employee benefit plan's annual report pursuant to Section 15(d) of the Exchange Act) that is incorporated by reference in this Shelf Prospectus shall be deemed to be a new prospectus relating to the securities offered herein, and the offering of such securities at that time shall be deemed to be the initial bona fide offering thereof.

(g) Insofar as indemnification for liabilities arising under the Securities Act may be permitted to directors, officers and controlling persons of the Company pursuant to the provisions referred to in Section 3.14 hereof, or otherwise, the Company has been advised that in the opinion of the SEC such indemnification is against public policy as expressed in the Securities Act and is, therefore, unenforceable. In the event that a claim for indemnification against such liabilities (other than the payment by the Company of expenses incurred or paid by a director, officer or controlling person of the Company in the successful defense of any action, suit or proceeding) is asserted by such director, officer or controlling person in connection with the securities being registered, the Company will, unless in the opinion of its counsel the matter has been settled by controlling precedent, submit to a court of appropriate jurisdiction the question whether such indemnification by it is against public policy as expressed in the Securities Act and will be governed by the final adjudication of such issue.

פרק 4 – פרטים נוספים

4.1 חוות דעת עורך דין

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה :

FISCHER
F|B|C|&|Co

www.fbclawyers.com

דרך מנחם בגין 146, תל אביב 6492103 | טל. 972.3.694.4111, פקס. 972.3.609.1116

18 בספטמבר, 2025

לכבוד

איי.סי.אל גרופ בע"מ ("החברה")

רחוב ארניא 23, מגדל המילניום,

תל אביב-יפו 6120201

א.ג.נ.,

הנדון : תשקיף מדף של החברה ("התשקיף")

לבקשתכם, הרינו לאשר כי הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף.

בכבוד רב ובברכה,

שרון רוזן, עו"ד

רונית אייזן אתגר, עו"ד

פישר ושות' (FBC&Co.)



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

17 בספטמבר 2025

לכבוד

הדירקטוריון של אי.סי.אל גרופ בע"מ

מגדל המילניום, ארניא 23, תל אביב

א.ג.נ.

הנדון: תשקיף מדף של אי.סי.אל גרופ בע"מ (להלן – החברה) המיועד להתפרסם בחודש ספטמבר 2025

אנו מסכימים להכללה בדרך של הפניה בתשקיף המדף (להלן – "תשקיף המדף") של החברה, של דוח רואה החשבון המבקר שנחתם על ידינו בתאריך 12 במרס 2025, המתייחס לדוחות הכספיים המאוחדים על המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 והדוחות המאוחדים על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, וכן לאפקטיביות של בקרה פנימית על הדיווח הכספי של החברה, ליום 31 בדצמבר 2024 אשר הוגשו על ידי החברה ל- United States Securities and Exchange Commission ולרשות ניירות ערך בישראל במסגרת דוח-20 F לשנת 2024 ביום 13 במרס 2025. בנוסף, אנו מסכימים להכללת שמנו בתשקיף המדף תחת הכותרת "Experts", כמשמעות המונח "expert" ב-1933 Securities Act.

מכתב זה ניתן לפי בקשת החברה ומיועד אך ורק להיכלל בתשקיף המדף של החברה, אשר יוגש לרשות ניירות ערך בישראל והמיועד להתפרסם בחודש ספטמבר 2025. בנוסף, מכיוון שניירות הערך המוצעים במסגרת תשקיף המדף לא נרשמו ולא ירשמו תחת ה- Securities Act of 1933, לא הגשנו את מכתב הסכמתנו זה תחת ה- Securities Act of 1933.

סומך חייקין

רואי חשבון

Wardell Armstrong (part of SLR)

Baldhu House, Wheal Jane Earth Science Park, Baldhu, Truro, Cornwall, TR3 6EH,
United Kingdom
Telephone: +44 (0)1872 560738 www.wardell-armstrong.com



Richard Ellis

Wardell Armstrong International Ltd.
Baldhu House, Wheal Jane Earth Science Park,
Baldhu, Truro, Cornwall,
United Kingdom TR3 6EH

CONSENT OF QUALIFIED PERSON

Wardell Armstrong International Ltd. ("Wardell"), in connection with the Shelf Prospectus (the "Shelf Prospectus") being filed by ICL Group Ltd. (the "Issuer"), does hereby consent to:

- The incorporation by reference into the Shelf Prospectus of each of the Technical Report Summaries, titled "S-K 1300 TECHNICAL REPORT SUMMARY ON THE BOULBY MINING OPERATION, UNITED KINGDOM," "S-K 1300 TECHNICAL REPORT SUMMARY ON THE CABANASSES AND VILAFRUNS MINING OPERATION, SPAIN," "S-K 1300 TECHNICAL REPORT SUMMARY ON THE DEAD SEA WORKS MINING OPERATION, ISRAEL," "S-K 1300 TECHNICAL REPORT SUMMARY ON THE ROTEM MINING OPERATION, ISRAEL," "S-K 1300 TECHNICAL REPORT SUMMARY ON THE HAIKOU MINING OPERATION, CHINA," each having an effective date of December 31, 2024 and any extracts from, or a summary of, the Technical Report Summaries included in the Issuer's annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2024; and
- the use and references to our name, including our status as an expert or "qualified person" (as defined in Subpart 1300 of Regulation S-K promulgated by the U.S. Securities and Exchange Commission), in connection with the Shelf Prospectus.

Dated this 17th day of September 2025.

Richard Ellis, BSc, MSc, MCSM, FGS, CGeol, EurGeol

Principal Resource Geologist

Wardell Armstrong International Ltd.



Wardell Armstrong is the trading name of Wardell Armstrong International Ltd,
Registered in England No. 3813172.

Registered office: Sir Henry Doulton House, Forge Lane, Etruria, Stoke-on-Trent, ST1 5BD, United Kingdom

UK Offices: Stoke-on-Trent, Birmingham, Bolton, Bristol, Bury St Edmunds, Cardiff, Carlisle, Edinburgh,
Glasgow, Leeds, London, Newcastle upon Tyne and Truro. International Office: Almaty.

ENERGY AND CLIMATE CHANGE
ENVIRONMENT AND SUSTAINABILITY
INFRASTRUCTURE AND UTILITIES
LAND AND PROPERTY
MINING AND MINERAL PROCESSING
MINERAL ESTATES
WASTE RESOURCE MANAGEMENT

4.4 הוצאות בקשר להצעה

בהתאם לתקנה 4א לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשס"ו-2005, החברה שילמה לרשות לניירות ערך אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף מדף, ואולם תוספת האגרה תשולם בעד ניירות הערך המוצעים במועד פרסום דוח הצעת המדף בסכומים ובמועדים הקבועים בתקנות כאמור.

4.5 עיון במסמכים

עותק מתשקיף זה, ההיתר לפרסומו, וכן העתק מכל דוח, חוות דעת או אישור הכלולים או הנזכרים בו, ניתנים לעיון במשרדה הרשום של החברה ברחוב ארניא 23, מגדל המילניום, תל אביב-יפו, בשעות העבודה המקובלות, וכן באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו:

www.magna.isa.gov.il

פרק 5 : חתימות

החברה:

איי.סי.אל גרופ בע"מ

הדירקטורים:

יואב דופלט, יו"ר

אביעד קאופמן

אבישר פז

ליאור רייטבלט

ראם עמינח

שגיא קאבלה

ציפי עוזר ערמון

גדי לסין

ד"ר מרים הרן

דפנה גרובר

מיכל סילברברג

שלום שלמה