

### עדכון אסטרטגיה ושינוי בבעלי תפקיד בחברה

החברה מתכבדת לדווח כי דירקטוריון החברה החליט על עדכון האסטרטגיה העסקית של החברה. בהלימה לייעוד הטבעי של החברה כחברת השקעות אקטיבית בעלת תשתית עסקית מבוססת, האסטרטגיה המעודכנת של החברה תכלול, לצד המטרה להמשיך למקסם ערך מהשקעות החברה בכימיקלים לישראל בע"מ ("כיל") ובתי זיקוק לנפט בע"מ ("בזן"), גם ביצוע השקעות חדשות, וזאת בהתאם לעקרונות המנחים שלהלן:

- החברה רואה בכיל השקעה אסטרטגית.
- אסטרטגיית ההשקעות תתבסס על עקרון מנחה של ניהול פורטפוליו מחושב במתכונת דומה למתכונת של Private Equity, המשלבת, לצד ביצוע השקעות, גם מימוש השקעות במטרה למקסם ערך לבעלי המניות. החברה תפעל ליישם את אסטרטגיית ההשקעות האמורה בהתחשב בתזרים מזומנים חזוי ומימוש אפשרי של נכסים וללא כוונה לשנות את החוב נטו של החברה לאורך זמן.
- בכוונת החברה להקצות סכומים בהיקף מצטבר של 350-500 מיליון דולר בארבע השנים הקרובות לביצוע ההשקעות בחברות חדשות.
- החברה תחתור להשאת ערך מהשקעות חדשות בחברות אשר הוכיחו יכולת מסחרית ממשית, כולל מוצרים שהוכחו בשוקי מטרה.
- החברה תמנע מהשקעות בחברות הזנק.
- החברה תשאף לכלול במסגרת השקעותיה שילובים בין חברות גלובליות לבין טכנולוגיות ישראליות.

בכוונת החברה לפנות למחזיקי החוב הפיננסי של החברה על מנת לעדכן את ההסכמים בהתאם.

בקשר עם עדכון האסטרטגיה תבצע החברה שינוי בצוות הניהולי שלה. מר אבישר פז יסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה וימשיך לכהן כדירקטור בכיל ובבזן, ומר יואב דופלט ימונה לכהן כמנכ"ל החברה ויוביל את האסטרטגיה המעודכנת במקביל לכהונתו כיו"ר הדירקטוריון של כיל. מועד סיום כהונתו של מר אבישר פז ומועד כניסתו של מר יואב דופלט לתפקיד צפוי במהלך הרבעון השני של שנת 2019.

דירקטוריון החברה הנחה את ההנהלה להגיש בחודשים הקרובים לאישור הדירקטוריון תכנית כוללת ליישום האסטרטגיה המעודכנת.

האמור בדוח זה לעיל בקשר עם האסטרטגיה המעודכנת של החברה, יישום עקרונות האסטרטגיה המנחים, השאת ומקסום הערך לבעלי המניות, היקפי ההשקעה המוערכים, אופן יישום אסטרטגיית ההשקעות ומתכונתה, מימוש הנכסים וההשקעות ו/או אי שינוי החוב נטו של החברה לאורך זמן, כולל מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח, אשר מבוסס על כוונותיה, הערכותיה ותכניתיה של החברה למועד דוח זה בלבד. בפועל, האמור לעיל עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש במתכונת שונה ובאופן שונה מכפי שנצפה או תוכנן, ובכלל זאת, אין ודאות שהחוב נטו של החברה לא יגדל. האמור תלוי, בין היתר, בקיומם של תנאי שוק מתאימים, בקבלת אישורים ו/או הסכמות מגורמים שלישיים, בתנאים הקשורים לחברות הפורטפוליו, באי התקיימותם של גורמי סיכון הכרוכים בביצוע השקעות ו/או בפעילותה של החברה והחברות המוחזקות שלה ובתזרים המזומנים בפועל. כמו כן, מטרת האסטרטגיה הנ"ל (ככל שתיושם), עלולות שלא להתממש, כולן או חלקן, בטווח הקצר או הארוך. מבלי לגרוע מכלליות האמור, בטווח הקצר-בינוני עשויה אסטרטגיית ההשקעות להכביד על התוצאות של החברה, ואפשר שהחוב נטו של החברה יגדל בטווח הקצר והבינוני בקשר עם תחילת ביצוע האסטרטגיה המעודכנת.

This is an English convenience translation of the original Hebrew report. In case of any discrepancy, the binding version is the Hebrew report

### Update of Strategy and Change of Office Holders in the Company

The Company hereby reports that the Board of Directors has decided on updating the business strategy of the Company. In alignment with the Company's natural purpose, as an active investment company with solid business foundations, the updated strategy of the company will include, besides the purpose to keep maximizing the value of the investments in Israel Chemicals Ltd ("ICL") and Oil Refineries Ltd ("ORL"), also to make new investments, in accordance with the following guiding principles:

- The Company considers ICL as a strategic investment.
- The investment strategy will be based on the guiding principle of managing a calculated portfolio in a format similar to that of a Private Equity, which combines aside to making investments, also realization of investments in order to maximize value for the shareholders.
- The Company will act in order to implement the investment strategy considering the predicted cash flow and the possible realization of assets and without intention to change the net debt of the company over time.
- The Company intends to allocate aggregate amount of 350-500 million USD in the next four years in order to make the investments in the new companies.
- The Company will strive to increase value from new investments in companies that have proven a real commercial capability, including products that have been proven in target markets.
- The Company will avoid investing in start-up companies.
- The Company will strive to include as part of its investments a combination between global companies and Israeli technologies.

The Company intends to approach the financial debt holders of the Company in order to update the agreements accordingly.

In connection with updating the business strategy, the Company will make changes in its management team. Mr. Avisar Paz will finish his role as the CEO of the Company and will continue to serve as a director in both ICL and ORL, and Mr. Yoav Doppelt will be appointed as the CEO of the Company and will lead the updated strategy in parallel to his position as Chairman of the Board of ICL. The date of Mr. Avisar Paz's termination of office and Mr. Yoav Doppelt's beginning of office is expected to take place during the second quarter of 2019.

The Board of the Company has instructed the management to submit a comprehensive plan to implement the updated strategy for the Board's approval in the coming months.

**The aforesaid in this report regarding the Company's updated strategy, implementation of the strategy guiding principles, increasing and maximizing value for the shareholders, the estimated scope of investments, the manner of the implementation of the strategy and its format, realization of the assets and investments and/or no changes in the Company's net debt over time, includes forward-looking information, as defined in the Securities Law, 5728-1968, which is based on the intentions, assessments and plans of the Company as of the date of this report only. In practice, the aforesaid may not be executed, in whole or in part, or executed in a different format and a different manner than anticipated or planned, and in this scope, there is no certainty that the net debt of the Company will not increase. The aforesaid is subject, *inter alia*, to the existence of suitable market conditions, receipt of approvals and/or consents from third parties, conditions relating the portfolio companies, the non-occurrence of risk factors associated with making investments and/or with the Company's activity and its held companies and the actual cash flow. Additionally, the objectives of the above strategy (if implemented), might not be realized, in whole or in part, in the short term or the long term. Without derogating from the generality of the foregoing, in the short-medium term the investment strategy might weigh-in on the Company's results, and there might be an increase in the**

This is an English convenience translation of the original Hebrew report. In case of any discrepancy, the binding version is the Hebrew report

**net debt of the Company in the short and medium term, in connection with the beginning of implementation of the updated strategy.**