

תוכן עניינים לכתב בי-דין

מספור	שם הנספח
1	החסדר המוצע
2	מרשם בעלי המניות המהותיים במבקשת
3	תדפיס רשם החברות
4	מבנה הקבוצה
5	רשימת הדירקטורים במבקשת
6א'	העתק הדו"חות הכספיים המאוחדים המבוקרים של הקבוצה לשנת 2008
6ב'	העתק הדו"חות הכספיים המאוחדים המבוקרים של הקבוצה לשנת 2009
6ג'	העתק הדו"חות הכספיים המאוחדים המבוקרים של הקבוצה לשנת 2010
7	העתק הדוחות הכספיים המאוחדים (לא מבוקרים) של החברה לתקופה ינואר-ספטמבר 2011
8	פרטים בנוגע לרגולציה ממשלתית והסיכון האפשרי לפעילות החברה אשר פורסמו על ידי החברה בדיווחים קודמים במגנ"א
9	תיאור מפורט של גורמי הסיכון, כפי שפורסמו על ידי החברה בדיווחים בעבר במערכת המגנ"א
10	טופס יא' של נכסי החברה
11	רשימת ההסכמים המהותיים בהם התקשרה החברה
12	דוחות תזרים מזומנים לשנים 2009-2010 כפי שפורסמו על ידי החברה באתר המגנ"א
13	מאזן מאוחד של החברה לרבעון השלישי לשנת 2011

14	רשימת נושי המבקשת (מלבד מחזיקי האג"ח) וסכום הנשייה של כל נושה
15	הצהרה בדבר ההליכים המשפטיים שננקטו על ידי המבקשת או כנגדה התלויים ועומדים נכון למועד הגשת הבקשה
16	העתק שטר הנאמנות בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה א')
17א'	העתק שטר הנאמנות בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה ב')
17ב'	העתק תיקון 1 לשטר הנאמנות בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה ב')
17ג'	העתק תיקון 2 לשטר הנאמנות בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה ב')
18	העתק פרוטוקול הישיבה
19	מכתב ב"כ נציגות אגרות החוב (סדרה א') ביום 28.12.11 לב"כ המבקשת
20	מכתב ב"כ נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') למבקשת מיום 29.12.11
21	כתב התחייבות והסכמה של ה"ה תמיר ופנט בגין התחייבותם על פי סעיף זה ועל פי סעיפים 6.4 ו-6.5 להסדר
22	הודעת פדיון מוקדם

נספח 1:

ההסדר המוצע

אורכית תקשורת בע"מ ("החברה") - עקרונות הסדר

תנאים מתלים

1

1.1 עקרונות ההסדר להלן כפופים להתקיימות התנאים המתלים המפורטים להלן במלואם עד ליום 16.4.2012 (להלן: "התנאים המתלים"):

1.1.1 עד ליום 22.2.2012 החברה תעביר לחשבון נאמנות משותף, על שם הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') של החברה (להלן, בהתאמה: "נאמן אג"ח א'" ו- "אגרות החוב סדרה א'" או "סדרה א'") ומשמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ (להלן, בהתאמה: "נאמן אג"ח ב'" ו- "אגרות החוב סדרה ב'" או "סדרה ב'"), סך של 38,305,677 ש"ח (לרבות בדרך של העברת ניירות ערך מסחריים בעלי שווי שוק בסכומים האמורים, על בסיס שערי בורסה או שערי ריבית). כמו כן, עד ליום 22.2.2012 ישועבדו מלוא זכויות החברה בחשבון האמור ובכספים המצויים בו בשעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה ובהתחאה על דרך השעבוד, לטובת שני הנאמנים, להבטחה, במקרה של השלמת ההסדר, של התשלום הראשון לסדרה א' וסדרה ב' כמפורט בסעיפים 2.1.1 ו-3.1.1 להלן (להלן: "התשלום הראשון"). השעבודים האמורים יבוטלו בכל מקרה של אי קיום מי מהתנאים המתלים עד ליום 16.4.2012 (תהא הסיבה לכך אשר תהא), ללא כל תנאי וללא כל עיכוב (מכל סיבה שהיא) ויושב לחברה, והכל למעט במקרה בו התנאי היחיד שלא התקיים הינו התנאי הקבוע בסעיף 1.1.6 להלן (אישור אסיפת בעלי המניות) שאז – על אף האמור לעיל – יוותרו השעבודים בתוקף והכסף לא יושב לחברה וישמש להבטחה של יתרת חובות החברה למחזיקי אגרות החוב משתי הסדרות, פרי פסו בין הסדרות ובמקרה זה התשלום הראשון יוותר בחשבון הנאמנות המשותף למשך תקופה שלא תפחת משלושה חודשים מהמועד האחרון. מוסכם בין הצדדים כי במקרה שתועלה טענה בפני בית המשפט על ידי נושים אחרים של החברה לפיה השעבוד האמור מהווה משום העדפת נושים אסורה כי אז תחול ביחס לשעבוד האמור קביעת בית המשפט ביחס לטענת העדפת הנושים האמורה אשר ככל שתתקבל יבוטל השעבוד. מוסכם, כי עם ביצוע התשלום הראשון במלואו ובמועדו, יבוטל השעבוד האמור והנכסים המשועבדים יושבו על ידי הנאמנים לחברה מבלי לגרוע מהותחייבות החברה לבצע את התשלום הראשון במלואו ובמועדו בהתקיים התנאים לכך על פי מסמך זה, מוסכם כי לחברה הזכות לעשות שימוש בפקדון המשועבד לשם ביצוע התשלום הראשון או חלק ממנו בדרך של מימוש הפיקדון, כולו או חלקו.

1.1.2 עד ליום 23.2.2012 החברה תשעבד לטובת הנאמן לאג"ח א' בשעבוד יחיד, קבוע ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, 26,000,000 אגרות החוב סדרה א' אשר הן כלל אגרות החוב המוחזקות על ידי גופים בשליטת החברה, לרבות אלו שמוחזקות על ידי אורכית קוריגנט בע"מ (להלן: "אג"ח חברת הבת"). להבטחת השעבוד האמור אג"ח חברת הבת תופקדנה בידי נאמן אג"ח א'. החברה ומחזיקי סדרה א' (אף אם יממשו את השעבוד לטובתם על אגרות חוב אלו), לא יוכלו לבצע כל פעולה ביחס לאגרות החוב האמורות, ובכלל זאת לא יוכלו להודיע על פדיון מוקדם ולא יבוצע כל תשלום בגין, והכל למעט האפשרות של החברה להמרותן למניות החברה. במקרה של המרה למניות כאמור, יבוטל השעבוד האמור בגין אותן מניות והמניות יושבו לחברה ללא תנאי

1.1.3 החברה תגיש עד ליום 21.2.2012 בקשה לבית המשפט לזימון אסיפות, לפי ס' 350 לחוק החברות לשם אישור הסדר מפורט, על בסיס עקרונות ההסדר המפורטים במסמך זה (להלן: "ההסדר")

- 1 1 4 החברה תזמן בתוך שני ימי עסקים ממועד קבלת אישור בית המשפט לבקשה הנוכחת בסעיף 1 1 3 לעיל - אסיפות לפי ס' 350 לחוק החברות לשם אישור ההסדר.
- 1 1 5 אישור ההסדר על ידי אסיפות מחזיקי אגרות חוב סדרה א' וסדרה ב', עד ליום 25.3.2012
- 1 1 6 אישור ההסדר על ידי אסיפת בעלי מניות החברה (להסרת הספק, לרבות התחייבויות בעלי העניין, הייה תמיר ופנט) לא יאוחר מיום 2012 2 4. החברה מאשרת בזאת כי נכון ליום 2012 2 13 נתקבל אישורם של ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה להסדר נשוא מסמך זה וכן תוך 2 ימי עסקים תתקבל התחייבות הייה תמיר ופנט המופנית לחברה ולנאמני האג"ח של שתי הסדרות, בנוסף לשביעות רצון נאמני האג"ח, ולפיה הייה תמיר ופנט התחייבו להצביע באסיפת בעלי המניות בעד אישור ההסדר והעתק חתום במקור שלה נמסר לנאמני האג"ח מוסכם כי ככל שלא יתקבל אישור האסיפה כאמור ואולם בית המשפט יקבע כי אין צורך באישור אסיפת בעלי המניות להסדר או יקבע כי תנאי זה התקיים על אף שאסיפת בעלי המניות לא אישרה את ההסדר – הרי שבמקרה זה יחשב תנאי זה כמי שהתקיים.
- 1 1 7 קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- 1 1 8 קבלת אישור בית המשפט המוסמך להסדר זה וכל אישור נוסף הנדרש על פי כל דין, לרבות בית משפט, לשם אישור ההסדר וכניסתו לתוקף.
- לא התקיים איזה מהתנאים המתלים עד למועד הנקוב בסעיף 1.1 זה לעיל (להלן: "**המועד האחרון**") יהא הסכם זה בטל וחסר תוקף מבלי שתהא למי מהצדדים טענה בגין כך. הנציגויות (של שתי הסדרות) תהיינה רשאיות לתאריך בהסכמה את המועד האחרון בפרקי זמן שלא יעלו על 30 יום נוספים במצטבר. התקיימו כל התנאים המתלים עד המועד האחרון יחול מועד ההשלמה 7 ימים לאחר השלמת התנאים המתלים (להלן: "**מועד ההשלמה**").

2 שינוי מועדי פדיון מוקדם – סדרה א'

על אף האמור בשטר נאמנות סדרה א' מוסכם כי כל מחזיק אגרות חוב סדרה א' (למעט מחזיק שהינו בעל עניין בחברה או גוף בשליטת החברה), אשר יתן הודעה בכתב בהתאם למועדים שיוסכמו על רצונו בפדיון מוקדם (להלן: "**הודעת פדיון מוקדם**") של אגרות חוב סדרה א' אשר מוחזקות על ידו (להלן בסעיף זה: "**מחזיק זכאי**"), יחולו הוראות כדלהלן:

2.1 התמורה אשר תשולם בגין אגרות החוב סדרה א' אשר לגביהן תינתן הודעת פדיון מוקדם ביחס למי ממועדי הפדיון להלן ואשר תשולמנה בפועל באותו מועד פדיון (לרבות אגרות חוב שיפדו על פי סעיף 2.2 להלן), תהיה בגין קרן החוב (100 אגורות) בצירוף הפרשי ההצמדה שנצברו בגינה ממועד הנפקת האג"ח ועד לתשלום בפועל בלבד, וזאת במועדים ובסכומים כדלהלן:

2 1 1 הפדיון הראשון - ביום 2 באפריל 2012, או בתוך 2 ימי עסקים ממועד תום תקופת ההמרה השניה כהגדרתה להלן, לפי המאוחר - סך של 36,659,291 ש"ח. על אף האמור לעיל, היה וכתוצאה מהמרת אגרות החוב סדרה א' ואגרות החוב סדרה ב' בתקופה שממועד כניסת ההסדר לתוקף ועד למועד תשלום הפדיון הראשון לא יפחת חוב החברה למחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות בסך מצטבר כולל של לפחות 11,420,340 ₪ אזי יופחת סכום התשלום לסך של 36,164,410 ₪ (להלן: "**ההפחתה הראשונה**").

2 1 2 הפדיון השני - ביום 29 בספטמבר 2012 – סך של 9,754,873 ש"ח. על אף האמור לעיל, היה וכתוצאה מהמרת אגרות החוב סדרה א' ואגרות החוב סדרה ב' בתקופה שממועד כניסת ההסדר לתוקף ועד למועד תשלום הפדיון השני לא יפחת חוב החברה למחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות בסך מצטבר כולל של לפחות 11,420,340 ₪ אזי יופחת סכום התשלום לסך של 9,041,102 ש"ח (להלן: "**ההפחתה השנייה**").

על אף האמור לעיל ולהלן מובהר ביחס לסכומים שאמורים להיות משולמים למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיפים 213-211 לעיל במועדים המפורטים באותם סעיפים כי: מתוך כל תשלום ספציפי כאמור אשר אמור להיות משולם למחזיקי אגרות חוב שמסרו הודעת פדיון מוקדם (להלן: "הסכום הכולל לתשלום") ישמש רק חלק מהסכום הכולל לתשלום לצורך פדיון אגרות חוב כאמור¹ - וזאת בהיקף המרבי של אגרות חוב שניתן לפדות באופן שיתירת הסכום הכולל לתשלום, לאחר פדיון אותן אגרות חוב במועד הפדיון הרלבנטי, תספיק בידי החברה כדי לשלם בד בבד את מלוא חוב הריבית שהצטבר עד אותו מועד פדיון רלבנטי בגין אותן אגרות חוב אשר המחזיקים בהן מסרו הודעת פדיון כאמור אך הסכום הכולל לתשלום לא הספיק על פי התחשיב לעיל על מנת לפדות אותן באותו מועד מובהר כי אין באמור לעיל כדי לשנות מהוראות סיפת סעיף 73 (פסקה שלישית מהסוף, המתחילה במילים: "הריבית שתצטבר") לשטר הנאמנות לגבי כל אחד ממועדי הפדיון המוקדם, ביחס לאגרות חוב שנפדו באותו מועד (ביחס לתקופת ריבית זהה לתקופת הריבית נשוא הפסקה האמורה לשטר הנאמנות הקיים למועד זה, קרי לתקופת ריבית של חמישה וחצי (5.5) חודשים), והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות הקיים.

22 בנוסף על האמור בסעיף 21 לעיל, ביום 1 ביולי 2014 תשולם למחזיקי אגרות החוב סדרה א' שמסרו הודעת פדיון מוקדם כאמור לעיל יתרת החוב שטרם שולמה להם עד אותו מועד, כולל קרן, ריבית והפרשי הצמדה.

23 המרות של אגרות חוב שיבצעו בעלי העניין בחברה, ה"ה תמיר ופנט, במסגרת כניסת ההסדר לתוקף וכן כל המרה או מחיקה של אג"ח חברת הבת - לא תחשבנה כהפחתת חוב לצורך סעיפים 211 ו-212 לעיל.

24 מובהר בזאת כי תמורת הפדיון המוקדם תתחלק פרו ראטה בין המחזיקים הזכאים בהתאם לעג אגרות החוב סדרה א' המוחזקות על ידם ואשר לגביהן ניתנה הודעת פדיון מוקדם מחזיק אשר אינו מחזיק זכאי, לא יהא זכאי לקבלת תשלום מוקדם כלשהו והחוב לו ישולם במועד הפרעון המקורי של אגרות החוב סדרה א'.

25 להסרת הספק, ביחס לאגרות חוב סדרה א' בגין לא ניתנה הודעת פדיון מוקדם או שניתנה הודעת פדיון מוקדם אך הן לא נפדו בפועל במועד הפדיון הרלבנטי - יחולו הוראות שטר הנאמנות ללא שינוי בלוח הסילוקין או תנאי הריבית וההצמדה.

3 פדיון מוקדם – סדרה ב'

על אף האמור בשטר נאמנות סדרה ב', מוסכם כי כל מחזיק אגרות חוב סדרה ב', אשר יתן הודעה בכתב, בהתאם למועדים שמוסכמו, על רצונו בפדיון מוקדם (להלן: "הודעת פדיון מוקדם") של אגרות חוב סדרה ב' אשר מוחזקות על ידו (להלן בסעיף זה: "מחזיק זכאי"), יחולו הוראות כדלהלן:

31 התמורה אשר תשולם בגין אגרות החוב סדרה ב' אשר לגביהן ניתנה הודעת פדיון מוקדם, תהיה כדלהלן:

311 הפדיון הראשון - ביום 2 באפריל 2012, או בתוך 2 ימי עסקים ממועד תום תקופת ההמרה השניה כהגדרתה להלן, לפי המאוחר – סך של 2,141,311 ₪; על אף האמור לעיל, היה וכתוצאה מהמרת אגרות החוב סדרה א' ואגרות החוב סדרה ב' בתקופה שממועד כניסת ההסדר לתוקף ועד למועד תשלום הפדיון הראשון יפחת חוב החברה למחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות בסך מצטבר כולל של לפחות 11,420,340 ₪ אזי יופחת סכום התשלום

¹ בדרך של פרעון של כל 1 ₪ ענ אג"ח כנגד תשלום של קרן (100 אגורות) והפרשי הצמדה בגינה ממועד ההנפקה עד מועד התשלום בפועל

האמור על פי לוח הסילוקין ל-1,646,430 ₪ (להלן: "הפחתת התשלום הראשון");

3.1.2 הפדיון השני - ביום 29 בספטמבר 2012 סך של 1,427,542 ₪; על אף האמור לעיל, היה וכתוצאה מהמרת אגרות החוב סדרה א' ואגרות החוב סדרה ב' בתקופה שממועד כניסת ההסדר לתוקף ועד למועד תשלום הפדיון השני יפחת חוב החברה למחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות בסך מצטבר כולל של לפחות 11,420,340 ₪ אזי יופחת סכום התשלום האמור על פי לוח הסילוקין ל-713,771 ₪;

3.1.3 הפדיון השלישי - ביום 29 במרץ 2013 – סך של 571,017 ₪; וכן

3.1.4 הפדיון הרביעי - ביום 1 ביולי 2014 – סך של 761,356 ש"ח;

3.2 על אף האמור לעיל, בכל מקרה, לא ישולם בגין כל 1 ש"ח ע"י אגרות חוב סדרה ב' סך העולה על 100 אגורות בגין הקרן, בתוספת הריבית הצבורה בגין אגרות החוב סדרה ב', בהתאם לתנאי אגרות החוב

3.3 המרות של אגרות חוב שיבצעו בעלי העניין בחברה, ה"ה תמיו ופנט, במסגרת כניסת ההסדר לתוקף, וכן כל המרה או מחיקה של אג"ח חברת הבת - לא תחשבנה כהפחתת חוב לצורך סעיפים 3.1.1 ו-3.1.2 לעיל

3.4 מובהר בזאת כי תמורת הפדיון המוקדם תתחלק פרו ראטה בין המחזיקים הזכאים בהתאם לע"י אגרות החוב סדרה ב' המוחזקות על ידם ואשר לגביהן ניתנה הודעת פדיון מוקדם. מחזיק אשר אינו מחזיק זכאי, לא יהא זכאי לקבלת תשלום מוקדם כלשהו והחוב לו ישולם במועד הפרעון המקורי של אגרות החוב סדרה ב'

3.5 להסרת הספק, ביחס לאגרות חוב סדרה ב' בגין לא ניתנה הודעת פדיון מוקדם או שניתנה הודעת פדיון מוקדם אך הן לא נפדו בפועל במועד הפדיון הרלבנטי - יחולו הוראות שטר הנאמנות ללא שינוי בלוח הסילוקין או תנאי הריבית

4. מחיר המרה

שינוי מחיר המרה אגרות החוב סדרה א'

4.1 כל מחזיק אגרות חוב סדרה א' (למעט מחזיק שהינו בעל עניין בחברה) יהא רשאי להמיר את אגרות החוב המוחזקות על ידו בחודעה בכתב לחברה (להלן: "הודעת ההמרה") במועדים וכנגד תשלום תמורה כמפורט להלן:

4.1.1 ניתנה הודעת ההמרה תוך 10 ימים ממועד ההשלמה של ההסדר – סך של 1.37 ש"ח ע"נ למניה

4.1.2 ניתנה הודעת ההמרה בתקופה שלאחר חלוף 10 ימים ממועד ההשלמה אולם עד לתום 35 יום ממועד ההשלמה (התקופה לעיל תיקרא: "תקופת ההמרה השנייה") – סך של 1.52 ש"ח ע"נ למניה

4.1.3 ניתנה הודעת ההמרה לאחר חלוף 35 יום ממועד ההשלמה – סך של 7.61 ש"ח ע"נ למניה

4.2 הודעת המרה תינתן בהתאם להוראות שטר הנאמנות סדרה א'

4.3 זכות החברה לכפות המרה על מחזיקי אגרות החוב סדרה א' תיכנס לתוקף במחיר מניה שהינו לפחות 3 (שלושה) דולר, על פי התנאים הרשומים בשטר הנאמנות.

שינוי מחיר המרה אגרות החוב סדרה ב'

4.4 כל מחזיק אגרות חוב סדרה ב' יהא רשאי להמיר את אגרות החוב המוחזקות על ידו בחודעה בכתב לחברה (להלן: "הודעת ההמרה") במועדים וכנגד תשלום תמורה כמפורט להלן:

4 4 1 ניתנה הודעת ההמרה לאחר חלוף 10 ימים ממועד ההשלמה אולם עד לתום 35 יום ממועד זה – סך של 1 83 ש"ח למניה

4 4 2 ניתנה הודעת ההמרה לאחר חלוף 35 יום ממועד ההשלמה – סך של 7 61 ש"ח ע"נ למניה

4 5 זכות החברה לכפות המרה על מחזיקי אגרות סדרה ב' תיכנס לתוקף במחיר מניה שהינו לפחות 3 (שלושה) דולר, בהתאם לתנאי ההמרה הכפויה של סדרה א'

5 רכישה עצמית של אגרות חוב

5 1 החברה מתחייבת כי עד ליום 1 בינואר 2014 החברה, בעצמה ו/או באמצעות גופים בשליטתה, לא תרכוש אגרות חוב (סדרה א') או אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, אלא אם מחיר כל 1 ש"ח ערך נקוב אגרת חוב נרכשת לא עלה על 60 אגורות.

6 התחייבויות נוספות

6 1 ממועד חתימת הסכם זה, תפעל החברה כמיטב יכולתה לגייס משקיעים לשם השקעה במניות החברה בסכום מתוכנן מצטבר של 10 מיליון דולר ארה"ב המיועדת להתבצע עד ליום 30 9 2012 (להלן: "הגיוס המתוכנן"). מובהר, כי אין באמור משום התחייבות של החברה לגייס משקיעים ו/או לגייס הסכום המתוכנן כאמור ואין כל בטחון כי הגיוס המתוכנן יסתיים בהצלחה.

בעלי העניין בחברה, הי"ח תמיר ופנט, מתחייבים כי ישתתפו בגיוסי משקיעים אשר תבצע החברה, עד ליום 2 4 2013, באופן שבכל גיוס כאמור ישתתפו הי"ח תמיר ופנט בשיעור של לפחות 20% מהגיוס והכל עד לסכום השתתפות כולל של 2 מיליון דולר ארה"ב ובתנאי כי סכום הגיוס המצטבר (לא כולל השקעת הי"ח תמיר ופנט) בתקופה הנזכרת לעיל לא פחת מ-7 מיליון דולר ארה"ב. כתב התחייבות והסכמה של הי"ח תמיר ופנט בגין התחייבותם על פי סעיף זה ועל פי סעיפים 6 4 ו-6 5 להלן יצורף לבקשת החברה לזימון אסיפות לפי ס' 350 לחוק החברות.

התחייבות בעלי העניין כאמור בסעיף 6 1 זה לעיל הינה בכפוף לכניסתו לתוקף של ההסדר, וכן להתקיימות כל התנאים להלן: (א) במועד ההנפקה ימלאו בעלי העניין אותן עמדות ניהול אותן הם ממלאים כיום (קרי, מר פנט ימשיך לכהן בתפקידו כמנכ"ל ומר תמיר בתפקידו כנשיא, והכל למעט במקרה שבו מי מבעלי העניין יסיים מיוזמתו את תפקידו האמור בחברה; וכן (ב) כי במועד ההנפקה לא מכהן נאמן או מפרק לחברה וכן (ג) במועד ההנפקה לא קיים צד שלישי אחד המחזיק למעלה מ- 25% ממניות החברה (שלא כתוצאה מהגיוסים האמורים לעיל אלא אם סך הגיוס המתוכנן עלה על 8 4 מיליון דולר ארה"ב).

6 2 החברה מתחייבת לשאת במלוא ההוצאות, התשלומים והאגרות בקשר עם הסדר זה, אישורו והשלמתו.

6 3 בנוסף, בהתאם ועל פי הוראות שטר הנאמנות ולמעט לעניין חובת ההוצעה מראש לחברה כתנאי לתשלום, ככל שאכן קיימת, החברה מתחייבת לשאת במלוא ההוצאות, התשלומים ושכר הטרחה של הנאמנים, באי כותם וחברי הנציגות שמונו על ידם (ככל שתפקידם של חברי הנציגות הינו בשכר) בגין כל התקופה שעד להשלמת ההסדר וביצועו המלא, לרבות בקשר עם המחלוקות בין החברה למחזיקים, הבקשה להקפאת הליכים שהוגשה ביום 1 בינואר 2012 ולרבות בקשר עם הסדר זה והמשא ומתן לגיבושו (להלן: "התשלומים"). החברה תשלם את ההוצאות והשכר שנצברו עד ליום 31 1 2012 (להלן: "מועד התשלום הראשון") בתוך 7 ימים ממועד הגשת בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות, כאמור בסעיף 1 1 3 לעיל, ואילו את יתר התשלומים כאמור עד למועד האחרון (אף אם לא התקיימו כל התנאים המתלים עד למועד האמור). הוצאות נאמן אג"ח א' וב"כ למועד התשלום הראשון מסתכמות בכ- 231,431 ש"ח (כולל מע"מ); הוצאות נאמן אג"ח ב' הנציגות וב"כ למועד התשלום הראשון מסתכמות בכ-

239,692 ש"ח (לפני מע"מ); הוצאות משפטיות של החברה לבאי כוחה בקשר עם המחלוקות נשוא מסמך זה ובקשר עם מסמך זה מסתכמות למועד התשלום הראשון בכ- 558 אש"ח (לפני מע"מ)

6.4 שכר חודשי בסיסי של הי"ה תמיר ופנט הינו 89,000 ₪ ו-69,000 ₪ בהתאמה שכר זה יופחת ב-33% לשכר בסיסי חודשי של 59,630 ₪ עבור מר תמיר ו-46,230 ₪ למר פנט יצוין כי עלות השכר כוללת עלויות סוציאליות נוספות בשיעור של כ-35% משכר הבסיס וזכאות לבונוסים בסך 25% מהמכירות לכל אחד מהם השכר המופחת הוא בגין התקופה שמיום 1.1.2012 ועד ליום 2 באוקטובר 2013

6.5 בעלי העניין בחברה, הי"ה תמיר ופנט, יעמידו לחברה עד ליום 30.3.2012 חלואה נדחית ונחותה לחובות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב משתי הסדרות, בסך של 400,000 דולר ארה"ב (200 אלף דולר כל אחד) במועד בו תגייס החברה הון מניות בהתאם להוראות סעיף 6.1 לעיל יחשב הסכום האמור כחלק מהסכום אותו התחייבו בעלי העניין להשקיע בחברה ולפיכך כפרמיה על המניות שיוקצו להי"ה תמיר ופנט במסגרת הגיוס האמור והחוב כלפיהם בגין חלואה זו ימחק מספרי החברה. החלואה האמורה תהיה נדחית ונחותה לחובות החברה למחזיקי האג"ח משתי הסדרות ולא ישולם על חשבונה כל תשלום שהוא טרם שיפרעו מלוא חובות החברה על פי שטרי הנאמנות של שתי הסדרות (בין במהלך חיי החברה הרגילים ובין בהליכי חדלות פרעון או פירוק ח"ו)

6.6 מסמכי ההסדר הסופי יכללו מגבלות שיוסכמו בנוגע לפעילות החברה

7 ויתור על טענות

7.1 עם התקיימות התנאים המתלים וכניסתו לתוקף של ההסדר, יחולו ההוראות תבאות בקשר לויתור על טענות:

הצדדים לויתור: מחזיקי אגרות חוב של החברה ו/או נציגות מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמנים ו/או באי כוחם ו/או כל מי מטעמם ו/או החברה ו/או נושאי המשרה בחברה ו/או כל חברות הבת שלה ו/או נושאי המשרה בחברות הבת של החברה ו/או כל מי מטעמם ו/או באי כוחה של החברה.

כל אחד מן הצדדים לויתור כלפי שאר הצדדים לויתור זונח ומוותר באופן סופי ובלתי חוזר על מלוא טענותיו האחד כלפי משנהו, ובכלל זה כל טענה או תביעה אחרת, ידועה או לא ידועה, בגין כל עילה שנוצרה בתקופה שעד למועד ההשלמה ולרבות בכל ענין הקשור במישרין או בעקיפין באגרות החוב ו/או בשטרי הנאמנות ו/או בנוגע להתנהלותם של החברה ונושאי המשרה בה ופעולותיהם, והכל למעט בגין עילות שלא ניתן ליתן פטור בגינן על פי דין ו/או בגין מעשים בזדון או מעשים פליליים.

מובהר כי ויתור כאמור אינו שולל את זכויות הביטוח והשיפוי של נושאי המשרה כלפי החברה, ככל שקיימות.

7.2 על אף האמור בסעיף 7.1 לעיל, הויתור על טענות יפקע ביום 1 באוקטובר 2012 אלא אם התרחש עד אותו מועד אחד מהאירועים כדלהלן: (א) שולם הפדיון השני לסדרה א' ולסדרה ב'; (ב) השקעה בסך שלא יפחת מ-2 מיליון דולר ארה"ב בחברה כנגד הקצאת ניירות ערך או כהלוואה נדחית ונחותה לחובות החברה למחזיקי האג"ח משתי הסדרות כמפורט בסעיף 6.5 לעיל; או (ג) השקעה בסך שלא יפחת מ-1.75 מיליון דולר ארה"ב כנגד הקצאת מניות או אופציות למניות חדשים או כהלוואה נדחית ונחותה כאמור לעיל וכן בעלי העניין, הי"ה תמיר ופנט, המירו את כל אגרות החוב סדרה ב' המוחזקות על ידם למניות החברה (קרי, 7,277,000 ש"ח ע"נ אג"ח ב') במקרה שהויתור יפקע כמפורט לעיל כי אז התקופה שממועד מסמך זה ועד למועד פקיעת הויתור לא תובא במנין הימים בחישוב תקופת ההתיישנות. על אף האמור בסעיף 7.2 זה לעיל הויתור על טענות לא יפקע בכל מקרה ביחס לנושאי המשרה בחברה

ובחברות הבת של החברה המכהנים כסמנכ"לים בחברה ובחברות הבת ואשר אינם בעלי עניין בחברה, במועד הסדר זה ואשר רשימה שלהם נמסרה לנאמנים.

7 3 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מובהר כי לא תועלה כנגד החברה ו/או נושאי המשרה בה כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה על ידי מי מהצדדים האחרים לויתור, בנוגע אך ורק לעצם התקשרות החברה בהסדר זה ואישורו על ידיה, ככל שיכנס לתוקף.

7 4 מוסכם כי בכפוף לתשלום הסכומים האמורים במסמך זה בתקופה שהחל ממועד כניסתו לתוקף של ההסדר ועד ליום I בנובמבר 2012 (להלן: "**התקופה הרלבנטית**"), מחזיקי אגרות החוב יהיו מנועים במהלך התקופה הרלבנטית מלקבל החלטה על העמדת חוב החברה כלפיהם לפרעון מיידי בעילה של חשש צפוי לפרעון חובותיה של החברה כלפיהם (יודגש כי מגבלה זו תגיע לסיומה ותתבטל בתום התקופה הרלבנטית) עוד מוסכם כי מגבלה זו לא תחול החל מהמועד שבו ננקטו כנגד החברה הליכי חדלות פרעון (לרבות הגשת בקשת פירוק או הגשת בקשה למינוי נאמן לחברה), שלא על ידי נאמני האג"ח או על ידי מחזיקי אגרות חוב של החברה בגין אגרות החוב המוחזקות על ידם (ואולם, ככל שהליכים כאמור יבוטלו בתוך 45 יום ממועד נקיטתם – כי אז החלטת הפרעון המיידי ככל שתתקבל בתוך תקופת 45 הימים האמורים, ותתבטל בד בבד עם ביטול ההליכים כאמור). מובהר, כי אין באמור לעיל משום הסכמה של החברה לכך שניתן למחזיקי אגרות החוב ו/או לנאמנים להעמיד את חוב החברה אליהם לפירעון מיידי בעילה של הפרה צפויה ובעניין זה, כל הצדדים שומרים הדדית על טענותיהם.

8 מובהר כי כל עוד לא נכנס ההסדר נשוא מסמך זה לתוקף הוראות שטרי הנאמנות המתוקנים ימשיכו לחול באופן מלא ללא כל שינוי

נספח 2:

מרשם בעלי המניות המהותיים
במבקשת

אורכית תקשורת בע"מ

רשימת בעלי מניות מהותיים

נכון ליום 15.2.2012 הון המניות המונפק של החברה מורכב מ- 22,764,925 מניות ללא ערך נקוב כל אחת. להלן החזקות של בעלי מניות מהותיים בהון המניות של החברה, כפי שידוע לחברה, נכון ליום האמור:

בעל עניין	כמות מניות	שיעור החזקה מתוך הון המניות המונפק
יצחק תמיר	⁽¹⁾ 1,069,267	4.7%
אריק פנט	⁽²⁾ 1,024,267	4.5%
Catalyst Private Equity Partners (Israeli) II, LP, and affiliated funds	⁽³⁾ 669,090	2.9%

(1) נוסף על המניות, למר יצחק תמיר: (א) 420,000 מניות שיונפקו עם מימוש אופציות שכבר הבשילו או שיבשילו בתוך 60 יום ממועד ההסדר; (ב) 25,000 מניות רגילות שיונפקו עם מימוש כתבי אופציה במחיר מימוש של 5.66 דולר למניה; (ג) 78,000 מניות רגילות שיונפקו עם מימוש כתבי אופציה במחיר מימוש של 3.50 דולר למניה; ו- (ד) 673,100 מניות רגילות שיונפקו עם המרת אגרות חוב סדרה ב' נשוא ההסדר במחיר המרה, כפי שנקבע בשטר הנאמנות של אגרות החוב סדרה ב', במחיר המרה של 10 ש"ח למניה.

(2) נוסף על המניות, למר אריק פנט: (א) 420,000 מניות שיונפקו עם מימוש אופציות שכבר הבשילו או שיבשילו בתוך 60 יום ממועד ההסדר; (ב) 18,750 מניות רגילות שיונפקו עם מימוש כתבי אופציה במחיר מימוש של 5.66 דולר למניה; (ג) 66,000 מניות רגילות שיונפקו עם מימוש כתבי אופציה במחיר מימוש של 3.50 דולר למניה; ו- (ד) 54,600 מניות רגילות שיונפקו עם המרת אגרות חוב סדרה ב' נשוא ההסדר במחיר המרה, כפי שנקבע בשטר הנאמנות של אגרות החוב סדרה ב', במחיר המרה של 10 ש"ח למניה.

(3) נוסף על המניות, לקרן ששמה צוין לעיל: (א) 401,454 מניות רגילות שיונפקו עם מימוש כתבי אופציה במחיר מימוש של 3.50 דולר למניה; ו- (ב) 372,400 מניות רגילות שיונפקו על המרת אגרות חוב סדרה ב' נשוא ההסדר במחיר המרה, כפי שנקבע בשטר הנאמנות של אגרות החוב סדרה ב', במחיר המרה של 10 ש"ח למניה.

נספח 3:

תדפיס רשם החברות

שאלתה מלאה תדפיס פרטי החברה מספר: 520042870

עדכון אחרון כללי: 31/01/12
 שם החברה: אורכית תקשורת בע"מ
 שם לועזי: ORCKIT COMMUNICATIONS LTD
 סוג: חברה פרטית מחוייבת במאזן
 סוג מוגבלות: מוגבלת
 כתובת: תל אביב - יפו יגאל אלון 126 מיקוד 67443
 סטטוס החברה: פעילה
 תאריך הפיכה: 22/07/96
 תאריך רישום חברה: 22/01/90
 מטרות התאגיד: לעסוק בסוגי עיסוק שפורטו בתקנון
 מספר חברה קודם: 511448946
 סה"כ הון הרשום: שיקל חדש 0 00

הדו"ח השנתי האחרון, שהתקבל מהחברה מעודכן ליום: 31/03/02
 הדו"ח השנתי האחרון התקבל מהתאגיד ביום: 31/03/02

חלוקת הון מניות				
סוג המניות	ערך מניה	סוג המטבע	מספר מניות רשום	מספר מניות מוקצה
רגילות	0.00	שיקל חדש	10,000,000	5,097,183

בעלי מניות			
שם	ת.ד.	כתובת	מחזיק
דאב הולצמן	3013646	תל אביב - יפו קויפמן 2	(א) 1 מניות רגילות בנות 0.00
אריק פנט	27043959	גבעתיים בורוכוב 32	(א) 2,548,591 מניות רגילות בנות 0.00
יצחק תמיר	51889129	גבעתיים ז'בוטינסקי 14	(א) 2,548,591 מניות רגילות בנות 0.00

מנהלי החברה			
שם	ת.ד.	כתובת	תאריך המינוי משלח יד
אריק פנט	27043959	גבעתיים בורוכוב 32	27/06/90 מהנדס אלקטרוניק
יצחק תמיר	51889129	גבעתיים ז'בוטינסקי 14	01/08/90 מהנדס
יאיר שמיר	8020646	סביון השקמה 1	06/12/95 מנהל
ג'ד ארקין	200094899	יהוד-מונטון מיקוד ת.ד. 56478	16/08/01 11394 מיקוד 56478
מוטי מוטיל	51710135	תל אביב - יפו בליקנד 3 מיקוד 62154	12/11/02
מירי גלבמן	51773034	הרצליה הרב קוק 61/6	12/11/02
משה ניר	50073386	נתניה מנחם בגין 1, אצל רמת פולג	12/11/02

שינוי בתקנון			
ת. החלטה	ת. רישום	תמצית ההחלטה	מס' צו ביט' ש
27/02/03	31/03/03	שינוי בתקנון	
12/11/02	06/01/03	שינוי בתקנון	
12/11/02	06/01/03	שינוי בהרכב הון המניות	
30/04/00	21/05/00	הגדלת הון בסכום 1500000 שיקל חדש	
30/04/00	21/05/00	החלפת התקנון	
27/06/96	22/07/96	הפיכת חברה פרטית לחברה ציבורית	
27/06/96	22/07/96	החלפת התקנון	
27/06/96	07/07/96	הגדלת הון בסך 3,100,000.00 שיקל חדש	
28/11/93	23/12/93	שינוי בהרכב הון המניות	
28/11/93	23/12/93	הגדלת הון בסך 338,000.00 שיקל חדש	
28/11/93	23/12/93	שינוי תקנה 4	
23/12/92	10/05/93	הקצאת מניות	
20/10/91	28/10/91	הגדלת הון בסך 49,000.00 שיקל חדש	
01/01/91	20/08/91	שינוי שם החברה	
01/01/91	28/06/91	החלפת התקנון	

שמות קודמים		
שם קודם	שם לעזי	שינוי השם תאריך
ארכית תקשורת בע"מ	ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.	20/08/91

אין לחברה חובות אגרה שנתית

פרטי שיעבודים						
שיעבוד מספר 1						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך	סולק בתאריך	הנכסים המשועבדים
21/08/90	28/08/90				22/12/91	תנאים מיוחדים
שיעבוד מספר 2						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך	סולק בתאריך	הנכסים המשועבדים
29/06/95	11/07/95				29/09/95	תנאים מיוחדים
שיעבוד מספר 3						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך	סולק בתאריך	הנכסים המשועבדים
12/07/96	18/07/96				10/02/97	תנאים מיוחדים
שיעבוד מספר 4						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך	סולק בתאריך	הנכסים המשועבדים
11/08/96	27/08/96				23/08/98	תנאים מיוחדים
שיעבוד מספר 5						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך	סולק בתאריך	הנכסים המשועבדים
11/08/96	27/08/96				06/09/98	תנאים מיוחדים
שיעבוד מספר 6						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך	סולק בתאריך	הנכסים המשועבדים
28/02/99	14/03/99				16/06/02	תנאים מיוחדים
שיעבוד מספר 7						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך	סולק בתאריך	הנכסים המשועבדים
08/03/01	15/05/01				20/05/07	תנאים מיוחדים
שיעבוד מספר 8						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המובטח	בתוקף עד	תאור המסמך	סולק בתאריך	הנכסים המשועבדים
05/12/04	28/12/04				07/11/05	תנאים מיוחדים
נתונים על כל שיעבודי החברה						
מספר השיעבודים שסולקו	מספר השיעבודים ללא הגבלה	מספר השיעבודים המוגבלים				
8	0	0				

המידע המפורט לעיל סופק ממחשבי רשם החברות קו מנחה אינה אחראית לנכונותם ולעדכניותם של הנתונים המופיעים במידע הנ"ל. יודגש כי, תמצית הרישום הניתנת באמצעות המחשב והמידע הכלול בה אינה מהווה תחליף כלשהוא לעיון בתיק החברה אצל רשם החברות וזה אינו מהווה תחליף למידע שבפנקסי החברה עצמם המצויים במשרדה הרשום, והפתוחים לעיון הציבור.

שליפת התדפיס מאתר קו מנחה בוצעה בתאריך 16/02/12. המידע לגבי חברה זו עודכן לאחרונה במאגר רשם החברות בתאריך 31/01/12.

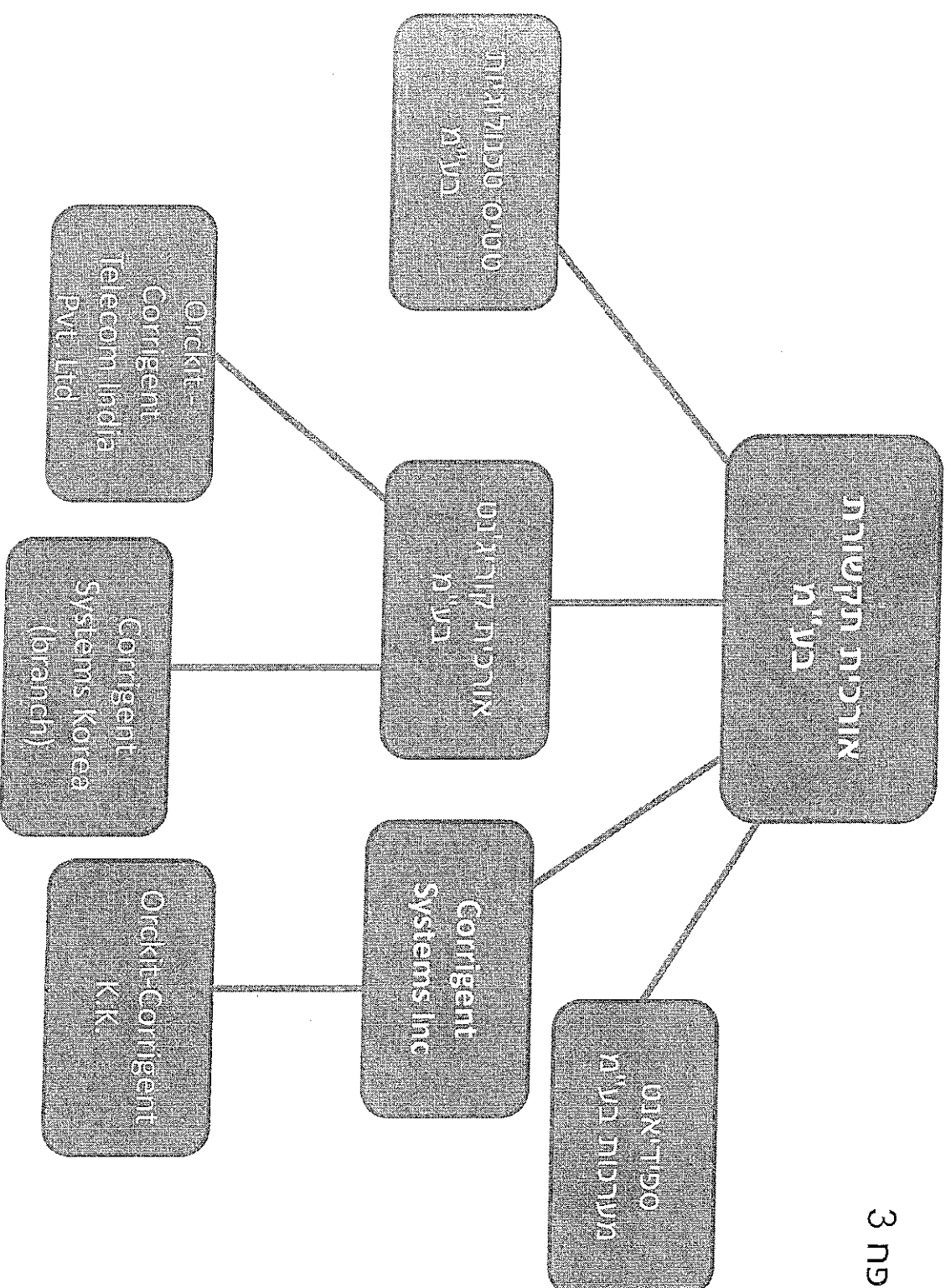
(*) - בוצע בעקבות דו"ח שנתי

קו מנחה - שירותי מידע ותקשורת בע"מ www.bizportal.co.il
רח' יד חרוצים 12 תל אביב 67778. טל' 03 6388230 פקס: 03 6388288.

נספח 4:

תרשים מבנה הקבוצה

נספח 3



נספח 5:

רשימת הדירקטורים במבקשת

רשימת נושאי משרה בחברה

מס'	תאור התפקיד	שם התפקיד	בעל מונה לפי תחלטה תחברת מיום	סיים תפקיד ביום
1	נשיא דירקטור	יצחק תמיר	01/08/90	-
2	מנכ"ל דירקטור	אריק פנט	27/06/90	-
3	יו"ר	מרדכי מוטיל	12/11/02	-
4	דירקטור	ג'ד ארקין	16/08/01	-
5	דח"צ	נעמי סטיינפלד	13/10/11	-
6	דח"צ	משה ניר	12/11/02	-
7	דח"צ	עמירם לוינברג	3/7/08	-

נספח 6א':

העתק הדו"חות הכספיים
המאוחדים המבוקרים של
הקבוצה לשנת 2008

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.
(An Israeli Corporation)
2008 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.
(An Israeli Corporation)
2008 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

TABLE OF CONTENTS

	Page
REPORT OF INDEPENDENT REGISTERED PUBLIC ACCOUNTING FIRM	F-2-3
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS:	
Balance sheets	F-4
Statements of operations	F-5
Statements of changes in shareholders' equity	F-6
Statements of cash flows	F-7
Notes to financial statements	F-8 – F-37

The amounts are stated in U.S. dollars (\$) in thousands.

Kesselman & Kesselman
Certified Public Accountants
Trade Tower, 25 Hamered Street
Tel Aviv 68125 Israel
P O Box 452 Tel Aviv 61003
Telephone +972-3-7954555
Facsimile +972-3-7954556

REPORT OF INDEPENDENT REGISTERED PUBLIC ACCOUNTING FIRM

To the shareholders of

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

We have audited the accompanying consolidated balance sheets of Orckit Communications Ltd. ("the Company") and its subsidiaries as of December 31, 2008 and 2007, and the related consolidated statements of operations, changes in shareholders' equity and cash flows for each of the years in the three-year period ended December 31, 2008. We also have audited the Company's internal control over financial reporting as of December 31, 2008, based on criteria established in Internal Control - Integrated Framework issued by the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). The Company's Board of Directors and management are responsible for these financial statements, for maintaining effective internal control over financial reporting, and for its assessment of the effectiveness of internal control over financial reporting, included in the accompanying 'Management's Annual Report on Internal Control over Financial Reporting' under Item 15. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements and an opinion on the Company's internal control over financial reporting based on our audits.

We conducted our audits in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States). Those standards require that we plan and perform the audits to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement and whether effective internal control over financial reporting was maintained in all material respects. Our audits of the financial statements included examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements, assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, and evaluating the overall financial statement presentation. Our audit of internal control over financial reporting included obtaining an understanding of internal control over financial reporting, assessing the risk that a material weakness exists, and testing and evaluating the design and operating effectiveness of internal control based on the assessed risk. Our audits also included performing such other procedures as we considered necessary in the circumstances. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinions.

A company's internal control over financial reporting is a process designed to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles. A company's internal control over financial reporting includes those policies and procedures that: (i) pertain to the maintenance of records that, in reasonable detail, accurately and fairly reflect the transactions and dispositions of the assets of the company; (ii) provide reasonable assurance that transactions are recorded as necessary to permit preparation of financial statements in accordance with generally accepted accounting principles, and that receipts and expenditures of the company are being made only in accordance with authorizations of management and directors of the company; and (iii) provide reasonable assurance regarding prevention or timely detection of unauthorized acquisition, use or disposition of the company's assets that could have a material effect on the financial statements.

Because of its inherent limitations, internal control over financial reporting may not prevent or detect misstatements. Also, projections of any evaluation of effectiveness to future periods are subject to the risk that controls may become inadequate because of changes in conditions, or that the degree of compliance with the policies or procedures may deteriorate.

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of the Company and its subsidiaries as of December 31, 2008 and 2007, and the results of their operations and their cash flows for each of the years in the three-year period ended December 31, 2008, in conformity with accounting principles generally accepted in the United States of America. Also in our opinion, the Company maintained, in all material respects, effective internal control over financial reporting as of December 31, 2008, based on criteria established in Internal Control - Integrated Framework issued by the COSO.

As discussed in note 1k to the consolidated financial statements, the Company changed its method of accounting for uncertainty in income taxes in 2007.

Tel Aviv, Israel
June 22, 2009

/s/ Kesselman & Kesselman
Certified Public Accountants (Isr.)

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.
(An Israeli Corporation)
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
(U S. dollars in thousands)

	December 31	
	2007	2008
Assets		
CURRENT ASSETS:		
Cash and cash equivalents	\$26,796	\$15,245
Marketable securities (note 9a, 1c)	39,929	31,486
Bank deposit (note 9e)	1,500	1,500
Trade receivables (note 9b)	49	3,820
Other current assets (note 9c)	1,632	3,638
Inventories (note 9d, 1d)	1,347	1,771
Total current assets	71,253	57,460
LONG-TERM INVESTMENTS:		
Marketable securities (note 9a, 1c)	33,008	18,590
Other (note 1c, 3a)	4,588	4,165
	37,596	22,755
PROPERTY AND EQUIPMENT - net (note 2, 1e, 1f)	1,384	1,378
DEFERRED ISSUANCE COSTS , net of accumulated amortization (note 1g)	781	596
Total assets	\$111,014	\$82,189
Liabilities and shareholders' equity		
CURRENT LIABILITIES:		
Trade payables	\$4,292	\$4,654
Accrued expenses and other payables (note 9f)	8,240	8,296
Deferred income (note 9g)	1,045	2,787
Total current liabilities	13,577	15,737
LONG-TERM LIABILITIES:		
Accrued severance pay and other (note 3, 1k)	4,553	3,960
Convertible subordinated notes (note 4)	25,476	25,731
Total long-term liabilities	30,029	29,691
COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITY (note 5)		
Total liabilities	43,606	45,428
SHAREHOLDERS' EQUITY (note 6):		
Share capital - ordinary shares of no par value (authorized: 50,000,000 shares; issued: December 31, 2007 - 18,987,573 shares; December 31, 2008 - 19,048,336 shares; outstanding: December 31, 2007 - 16,342,734 shares; December 31, 2008 - 16,403,497 shares) and additional paid in capital	338,021	341,692
Accumulated deficit	(264,365)	(296,652)
Accumulated other comprehensive loss	(604)	(2,635)
Treasury shares, at cost (2,644,839 ordinary shares)	(5,644)	(5,644)
Total shareholders' equity	67,408	36,761
Total liabilities and shareholders' equity	\$111,014	\$82,189

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.
(An Israeli Corporation)
CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS
(U S dollars in thousands, except per share data)

	Year ended December 31		
	2006	2007	2008
REVENUES (note 9h, 1i)	\$63,648	\$9,906	\$17,256
COST OF REVENUES (note 9i)	30,219	4,826	9,606
GROSS PROFIT	33,429	5,080	7,650
RESEARCH AND DEVELOPMENT EXPENSES - net (note 9j, 1l)	15,554	20,158	22,859
SELLING, GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	16,017	16,902	19,164
OPERATING INCOME (LOSS)	1,858	(31,980)	(34,373)
INCOME FROM DEVALUATION OF CONVERSION FEATURE EMBEDDED IN CONVERTIBLE NOTES (note 4)	-	3,480	2,265
FINANCIAL INCOME (EXPENSES) - net (note 9k)	3,346	2,172	(179)
LITIGATION SETTLEMENT INCOME (note 9l)	-	14,231	-
NET INCOME (LOSS)	\$5,204	\$(12,097)	(32,287)
EARNINGS (LOSS) PER SHARE ("EPS") (note 9n, 1n):			
Basic	\$0.34	\$(0.76)	\$(1.97)
Diluted	\$0.31	\$(0.76)	\$(1.97)
WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES USED IN COMPUTATION OF EPS (in thousands)::			
Basic	15,419	15,911	16,386
Diluted	16,606	15,911	16,386

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.
(An Israeli Corporation)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
(U.S. dollars in thousands)

	Share capital and additional paid in capital		Accumulated deficit	Accumulated other comprehensive loss	Treasury shares	Total shareholders' equity
	Number of shares (in thousands)	Amount				
BALANCE AT JANUARY 1, 2006						
CHANGES DURING 2006:						
Net income	14,629	\$332,015	\$ (257,305)	-	\$ (5,644)	\$69,066
Exercise of options granted to employees						
Compensation related to employee stock option grants	1,053	1,738	5,204			5,204
BALANCE AT DECEMBER 31, 2006						
CHANGES DURING 2007:						
Net loss	15,682	334,608	(252,101)	-	(5,644)	76,863
Unrealized losses on available-for-sale marketable securities, net			(12,097)	(604)		(12,097)
Total comprehensive loss						(12,097)
Initial adoption of FIN 48						(12,701)
Exercise of options granted to employees	661	749	(167)			(167)
Compensation related to employee stock option grants		2,664				749
BALANCE AT DECEMBER 31, 2007						
CHANGES DURING 2008:						
Net loss	16,343	338,021	(264,365)	(604)	(5,644)	2,664
Unrealized losses on available-for-sale marketable securities, net			(32,287)	(2,031)		67,408
Total comprehensive loss						(32,287)
Exercise of options granted to employees	60	160				(32,287)
Compensation related to employee stock option grants		3,511				(2,031)
BALANCE AT DECEMBER 31, 2008						
	16,403	\$341,692	\$ (296,652)	\$ (2,635)	\$ (5,644)	\$36,761

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.
(An Israeli Corporation)
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
(U.S. dollars in thousands)

	Year ended December 31		
	2006	2007	2008
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:			
Net income (loss) for the year	\$5,204	\$(12,097)	\$(32,287)
Adjustments to reconcile net income (loss) to net cash used in operating activities:			
Depreciation and amortization:			
Property and equipment	2,160	1,719	990
Deferred issuance costs	-	136	185
Accrued interest, premium amortization and currency differences on marketable securities	675	(7,431)	(2,117)
Impairment of marketable securities	-	-	415
Increase (decrease) in accrued severance pay	568	112	(186)
Compensation related to employee stock option grants, net	855	2,664	3,511
Devaluation of conversion feature embedded in convertible notes	-	(3,480)	(2,265)
Adjustments in the value of convertible notes	-	3,204	2,520
Increase in other long-term liabilities	-	17	17
Changes in operating assets and liabilities:			
Decrease (increase) in trade receivables and other current assets	(1,436)	1,977	(5,456)
Increase (decrease) in trade payables, accrued expenses and other payables	(13,414)	(2,509)	(6)
Increase (decrease) in deferred income	(25,540)	(2,151)	1,742
Decrease (increase) in inventories	(134)	2,117	(424)
Net cash used in operating activities	<u>(31,062)</u>	<u>(15,722)</u>	<u>(33,361)</u>
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:			
Purchase of property and equipment	(910)	(613)	(984)
Change in funds in respect of accrued severance pay, net	(279)	(281)	116
Investment in long term investments	(1,000)	(134)	(14)
Proceeds from marketable securities held to maturity	58,338	39,022	35,537
Proceeds from marketable securities available for sale	-	81	836
Purchase of marketable securities held to maturity	(48,304)	(27,606)	(13,001)
Purchase of marketable securities available for sale	-	(5,703)	(840)
Net cash provided by investing activities	<u>7,845</u>	<u>4,766</u>	<u>21,650</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:			
Exercise of options granted to employees	1,738	749	160
Issuance of convertible subordinated notes, net of \$917,000 issuance costs	-	24,835	-
Net cash provided by financing activities	<u>1,738</u>	<u>25,584</u>	<u>160</u>
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	<u>(21,479)</u>	<u>14,628</u>	<u>(11,551)</u>
BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR	<u>33,647</u>	<u>\$12,168</u>	<u>\$26,796</u>
BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR	<u>\$12,168</u>	<u>\$26,796</u>	<u>\$15,245</u>
SUPPLEMENTARY DISCLOSURE OF CASH FLOW INFORMATION – CASH PAID DURING THE YEAR FOR:			
Interest paid	\$66	\$1,268	\$2,011
Advances paid to income tax authorities	\$73	\$35	\$35

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 1 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

a. General:

1) Nature of operations

Orckit Communications Ltd. ("Orckit") is an Israeli corporation. Orckit and its subsidiaries (together - the "Company") are engaged in the design, development, manufacture and marketing of advanced telecom equipment, targeting high capacity broadband services. The Company's products are transport telecommunication equipment targeting high capacity packetized metropolitan networks. The Company has two product lines : the CM-100 line and the new CM-4000 line. Substantially all revenues to date were derived from sales of products in the CM-100 product line.

The product lines were initiated through its subsidiary, Corrigent Systems Inc ("Corrigent"), and funded by Orckit.

The Company has entered into distribution agreements with one customer relating to the deployment in Japan of its CM-100 products. Under the distribution agreements and related terms, the Company is obligated to provide warranty and support services with respect to products purchased. The substantial majority of the Company's revenues in the years ended December 31, 2007 and 2006 were related to these agreements. In 2008, the Company has entered into an agreement for the sale of its CM-100 and CM-4000 product lines to a German customer as a network infrastructure building block for network solutions deployment. In the year ended December 31, 2008, the substantial majority of the Company's revenues were related to these agreements. See note 9h.

2) *Functional currency*

The currency of the primary economic environment in which the operations of the Company are conducted is the U.S. dollar ("dollar" or "\$"), since most purchases of materials and components are made in dollars and most of its assets are denominated in dollars.

Transactions and balances originally denominated in dollars are presented in their original amounts. Balances in non-dollar currencies are translated into dollars using historical and current exchange rates for non-monetary and monetary balances, respectively. For non-dollar transactions reflected in the statements of operations, the exchange rates at transaction dates are used. Depreciation and amortization and changes in inventories derived from non-monetary items are based on historical exchange rates. The resulting currency transaction gains or losses are carried to financial income or expenses, as appropriate.

3) *Accounting principles*

The consolidated financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles ("GAAP") in the United States.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 1 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued):

4) *Use of estimates in the preparation of financial statements*

The preparation of financial statements in conformity with U.S. GAAP requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the dates of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reported years. Actual results could differ from those estimates.

b. **Principles of consolidation**

The consolidated financial statements include the financial statements of Orckit and its subsidiaries. Intercompany balances and transactions have been eliminated.

c. **Marketable securities and other investments:**

1) *Marketable securities*

Debt securities that the Company plans to hold to maturity, and based on its assessment, has the ability to hold to maturity, are classified as "held to maturity" and are recorded at amortized cost. The premium or discount is amortized over the period to maturity and included in financial income or expenses.

Debt securities that the Company considers selling prior to maturity are classified as available-for-sale. These securities are reported at fair value, with unrealized gains and losses reported as a separate component of comprehensive income (loss) in shareholders' equity. When securities do not have an active market, fair value is determined using a valuation model. Unrealized losses that are considered to be other-than-temporary are charged to income as an impairment charge. Realized gains and losses on sales of securities, as well as premium or discount amortization, are included in the consolidated statement of operations as financial income or expenses. The Company does not hold these securities for trading purposes. These securities are classified as short-term investments.

2) *Other investments*

These investments include severance pay funds (December 31, 2007 - \$3.5 million; December 31, 2008 - \$3.0 million) and an equity long-term investment (December 31, 2007 and 2008 - \$1.1 million) recorded at cost.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 1 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued):

d. Inventories

Inventories, are valued at the lower of cost or market. Cost is determined as follows:

- Raw materials and supplies - on moving average
- Finished products - on basis of production costs:
 - Raw materials and supplies - on moving average basis
 - Labor and production cost - on average basis

Cost of finished products that are manufactured completely by subcontractors are determined based on the specific cost of each product. The Company writes down product inventory based on forecasted demand and technological obsolescence.

e. Property and equipment:

- 1) These assets are stated at cost.
- 2) The assets are depreciated by the straight-line method on the basis of their estimated useful life, as follows:

	Years
Computers, software and equipment	3
Office furniture and equipment	6-10

Leasehold improvements are amortized by the straight-line method, over the term of the lease, or over the estimated useful life of the improvements - whichever is shorter

f. Impairment in value of property and equipment

Long-lived assets, held and used by the Company are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of the assets may not be recoverable. Under FAS 144, if the sum of the expected future cash flows (undiscounted and without interest charges) of long-lived assets is less than the carrying amount of such assets, an impairment loss would be recognized, and the assets would be written down to their estimated fair values.

g. Deferred issuance costs

Issuance costs of convertible subordinated notes, in the original amount of \$ 917,000, were deferred and are amortized over the period from issuance date to March 2012 (see note 4).

h. Treasury shares

Company shares purchased by the Company are presented as a reduction of shareholders' equity, at their cost to the Company.

ORCKII COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 1 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued):

i. Revenue recognition

Revenues from sales of products are recognized when delivery occurs and title passes to the customer, provided that appropriate signed documentation of an arrangement exists, the fee is fixed or determinable and collectability is reasonably assured.

EITF Issue No. 03-5, "Applicability of AICPA Statement of Position 97-2 to Non-Software Deliverables in an Arrangement Containing More-Than-Incidental Software" affirms that the revenue recognition guidance in Statement of Position 97-2 ("SOP 97-2") also applies to non-software deliverables, such as computer hardware, if the software is essential to the functionality of the non-software deliverables, as is the case with the Company's deliverables. According to SOP 97-2, revenues from sales of software products are recognized when, in addition to the criteria mentioned above, vendor-specific objective evidence ("VSOE") of fair value for undelivered elements exists. VSOE is typically based on the price charged when an element is sold separately or, if an element is not sold separately, on the price established by authorized management, if it is probable that the price, once established, will not be changed when this element is commercially sold.

The Company grants customer post-contract hardware and software support services ("PCS") in connection with its sales. Accordingly, until VSOE of the fair value of PCS was determined, the Company recognized revenue for the entire arrangement ratably over the term of the PCS. Through 2007, the Company did not have VSOE of the fair value of PCS. In 2008, the Company established VSOE of the fair value of PCS, following several instances in which the PCS was sold separately. Therefore, in 2008, revenues from the sale of products were recognized upon delivery (when the criteria mentioned above is met), and the fair value of PCS is deferred and recognized over the term of the PCS. In addition, the product sales' revenues that were deferred due to lack of VSOE, were recognized upon establishment of VSOE, in 2008.

The Company granted in one of its sales agreements in 2008 a right to purchase, at a discount, upgrades to the systems sold during a limited period. The applicable portion of the discount ascribed to the current sales was deferred and will be recognized only when the Company estimates the customer will not exercise the purchase right it has received, or when the right expires.

The Company does not, in the normal course of business, provide a right of return to its customers.

The deferred income balance as of December 31, 2008 equals the amount of revenues that were due on delivery, but deferred, less applicable product, warranty and other costs and the amounts of deferred revenues due to product upgrade and warranty rights.

The deferred income balance as of December 31, 2007 equals the amount of revenues that were due on delivery, but deferred, less applicable product, warranty and other costs. See also note 9g.

The cost of delivered products is offset against deferred revenues and not presented as inventory – finished goods, since the title has passed to the customer upon delivery.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD
(An Israeli Corporation)
NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 1 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued):

j Provision for warranty

The Company grants warranty servicing for products sold. The Company expenses such warranty costs at the time revenues from the related sales are recognized (See also Note 1i above) The annual provision is calculated as a percentage of sales, based on historical experience.

k. Uncertainty in income taxes

The Company adopted the provisions of FASB Interpretation No. 48, Accounting for Uncertainty in Income Taxes—an interpretation of FASB Statement No. 109 (“FIN 48”), on January 1, 2007. FIN 48 contains a two-step approach to recognizing and measuring uncertain tax positions accounted for in accordance with SFAS No. 109, Accounting for Income Taxes. The first step is to evaluate the tax position for recognition by determining if the weight of available evidence indicates that it is more likely than not that the position will be sustained on audit, including resolution of related appeals or litigation processes, if any. The second step is to measure the tax benefit as the largest amount that is more than 50% likely of being realized upon ultimate settlement. The Company's policy is to include interest related to unrecognized tax benefits within financial expenses.

l. Research and development expenses

Research and development expenses, which consist mainly of labor costs, are charged to income as incurred. Government grants received for development of projects are recognized as a reduction of these expenses.

Effective January 1, 2008, the Company adopted Emerging Issues Task Force (EITF) Issue No. 07-3, “Accounting for Nonrefundable Advance Payments for Goods or Services Received for Use in Future Research and Development Activities” (“EITF 07-3”). EITF 07-3 requires that nonrefundable advance payments for goods or services that will be used or rendered for future research and development activities be deferred and amortized over the period that the goods are delivered or the related services are performed, subject to an assessment of recoverability. The Company's adoption of EITF 07-3 did not have a material effect on the Company's consolidated financial statements.

m. Cash equivalents

The Company considers all highly liquid investments, which include short-term bank deposits (up to three months from date of deposit) that are not restricted as to withdrawal or use, to be cash equivalents.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 1 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued):

n. Earnings (loss) per share

Basic earnings (loss) per share is computed by dividing net income (loss) by the weighted average number of shares outstanding during each year, net of treasury shares.

In computing diluted earnings per share, for the year ended December 31, 2006, the potential dilutive effect of outstanding stock options was taken into account using the treasury stock method. The convertible subordinated notes and the outstanding stock options have been excluded from the calculation of the diluted EPS for the year ended December 31, 2007 and 2008 due to their anti-dilutive effect. See also Note 9n

o. Comprehensive income (loss)

The Company's comprehensive income (loss) consists of its net income (loss) and, in the years ended December 31, 2007 and 2008, of unrealized gains and losses derived from marketable securities classified as available for sale under FAS 115. (See also Note 1c above)

p. Stock based compensation

The Company implements Statement of Financial Accounting Standards No. 123 (revised 2004), "Share-based Payment" ("FAS 123(R)"). FAS 123(R) requires that awards classified as equity awards be accounted for using the grant-date fair value method. The fair value of share-based payment transactions is recognized as expense over the requisite service period, net of estimated forfeitures. The Company estimated forfeitures based on historical experience and anticipated future conditions

The Company elected to recognize compensation cost for an award with only service conditions that has a graded vesting schedule using the straight-line method over the requisite service period for the entire award. Awards that vest upon performance conditions are recognized using the accelerated method based on the multiple-option award approach.

The Company elected to adopt the modified prospective transition method, permitted by FAS 123(R). Under such transition method, FAS 123(R) has been implemented with no restatement of prior periods. The valuation provisions of FAS 123(R) apply to new awards and to awards modified, repurchased, or cancelled after July 1, 2005. Additionally, compensation cost for the portion of awards for which the requisite service has not been rendered that are outstanding as of July 1, 2005 are recognized over the remaining service period using the grant-date fair value of those awards as calculated for pro forma disclosure purposes under FAS 123.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 1 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued):

q. Deferred income taxes

Deferred taxes are determined utilizing the asset and liability method, based on the estimated future tax effects differences between the financial accounting and tax bases of assets and liabilities under the applicable tax laws. Valuation allowances are included in respect of deferred tax assets when it is more likely than not that no such assets will be realized. See Note 7d

Taxes which would apply in the event of disposal of investments in non-Israeli subsidiaries have not been taken into account in computing deferred taxes, as it is the Company's policy to hold these investments, and not to realize them

r. Shipping and handling fees and costs

Shipping and handling costs are classified as a component of cost of revenues.

s. Fair Value Measurement

Effective January 1, 2008, the Company adopted SFAS No. 157, "Fair Value Measurements" ("FAS 157"), and the related effective FSPs. FAS 157 defines fair value, establishes a framework for measuring fair value and enhances fair value measurement disclosure. Under this standard, fair value is defined as the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability (i.e., the "exit price") in an orderly transaction between market participants at the measurement date

In determining fair value, the Company uses various valuation approaches, including market, income and/or cost approaches. FAS 157 establishes a hierarchy for inputs used in measuring fair value that maximizes the use of observable inputs and minimizes the use of unobservable inputs by requiring that the most observable inputs be used when available. Observable inputs are inputs that market participants would use in pricing the asset or liability based on market data obtained from sources independent of the Company. Unobservable inputs are inputs that reflect the Company's assumptions about the assumptions market participants would use in pricing the asset or liability based on the best information available in the circumstances. The hierarchy is divided into three levels based on the reliability of inputs. For further disclosure, see Note 8e. The adoption of SFAS 157 and the related FSP's did not have a material effect on the Company's consolidated financial position and operating results.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.
(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 1 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued):

t. Recently issued accounting pronouncements

In March 2008, the FASB issued SFAS No. 162, "The Hierarchy of Generally Accepted Accounting Principles" (SFAS 162), which identifies a consistent framework, or hierarchy, for selecting accounting principles to be used in preparing financial statements that are presented in conformity with U.S. generally accepted accounting principles for nongovernmental entities (the Hierarchy). The Hierarchy within SFAS 162 is consistent with that previously defined in the AICPA Statement on Auditing Standards No. 69, The Meaning of Present Fairly in Conformity With Generally Accepted Accounting Principles. The Company does not believe the adoption of this pronouncement will have a material impact on the results of operations, financial position or cash flows.

In June 2008, the FASB issued FASB Staff Position (FSP) Emerging Issues Task Force 03-6-1, "Determining Whether Instruments Granted in Share-Based Payment Transactions Are Participating Securities," which will become effective in 2009 with retrospective application. Under the FSP, unvested share-based payment awards that contain non-forfeitable rights to dividends or dividend equivalents are participating securities and, therefore, are included in computing earnings per share (EPS) pursuant to the two-class method. The two-class method determines EPS for each class of common stock and participating securities according to dividends or dividend equivalents and their respective participation rights in undistributed earnings. The Company will be required to adopt this FSP on January 1, 2009. Upon implementation, the Company does not expect a material impact on diluted and basic EPS.

In December 2007, the FASB ratified EITF Issue No. 07-1, "Accounting for Collaborative Arrangements" ("EITF 07-1"). EITF 07-01 defines collaborative arrangements and establishes reporting requirements for transactions between participants in a collaborative arrangement and between participants in the arrangement and third parties. EITF 07-1 also establishes the appropriate income statement presentation and classification for joint operating activities and payments between participants, as well as the sufficiency of the disclosures related to these arrangements. EITF 07-1 is effective for fiscal years beginning after December 15, 2008. EITF 07-1 shall be applied using a modified version of retrospective transition for those arrangements in place at the effective date. The Company does not expect the adoption of this Statement to have a material effect on the Consolidated Financial Statements.

In June 2008, the FASB ratified EITF Issue No. 07-5, "Determining Whether an Instrument (or Embedded Feature) Is Indexed to an Entity's Own Stock" ("EITF 07-5"). EITF 07-5 addresses the determination of whether an equity linked financial instrument (or embedded feature) that has all of the characteristics of a derivative under other authoritative U.S. GAAP accounting literature is indexed to an entity's own stock and would thus meet the first part of a scope exception from classification and recognition as a derivative instrument. EITF 07-5 is effective for fiscal years beginning after December 15, 2008, and interim periods within those fiscal years. The Company will be required to adopt EITF 07-5 on January 1, 2009. The Company is currently assessing the impact that EITF 07-5 may have on the Consolidated Financial Statements.

ORCKII COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 1 - SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued):

t. Recently issued accounting pronouncements (continued):

In December 2007, the FASB issued FAS No. 141 (Revised 2007), Business Combinations ("FAS 141(R)"). FAS 141(R) retains the fundamental requirements of the original pronouncement requiring that the purchase method be used for all business combinations. FAS 141(R) defines the acquirer as the entity that obtains control of one or more businesses in the business combination, establishes the acquisition date as the date that the acquirer achieves control and requires the acquirer to recognize the assets acquired, liabilities assumed and any noncontrolling interest at their fair values as of the acquisition date. In addition, FAS 141(R) requires expensing of acquisition-related and restructure-related costs, remeasurement of earn-out provisions at fair value, measurement of equity securities issued for purchase at the date of close of the transaction and non-expensing of in-process research and development related intangibles. The Company will be required to adopt FAS 141(R) on January 1, 2009.

NOTE 2 - PROPERTY AND EQUIPMENT:

Composition of assets, grouped by major classification, is as follows:

	December 31	
	2007	2008
	In thousands	
Cost:		
Computers, software and equipment	\$13,094	\$13,974
Office furniture and equipment	275	314
Leasehold improvements	421	486
	<u>\$13,790</u>	<u>\$14,774</u>
Less - accumulated depreciation and amortization	<u>12,406</u>	<u>13,396</u>
	<u>\$1,384</u>	<u>\$1,378</u>

Depreciation and amortization expenses totaled \$2,160,000, \$1,719,000 and \$990,000 in the years ended December 31, 2006, 2007 and 2008, respectively. In the year ended December 31, 2007, the Company discarded fixed assets which were no longer in use. This did not have any effect on the statement of operations since all discarded assets were fully depreciated.

NOTE 3 - SEVERANCE PAY:

- Israeli labor laws and agreements require payment of severance pay upon dismissal of an employee or upon termination of employment in certain other circumstances. The Company's severance pay liability to its employees, mainly based upon length of service and the latest monthly salary (one month's salary for each year worked), is reflected by a balance sheet accrual under "accrued severance pay and other". The Company records the liability as if it were payable at each balance sheet date on an undiscounted basis.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 3 - SEVERANCE PAY (continued):

The liability is partly funded by purchase of insurance policies or pension funds and by deposit of funds in dedicated deposits. The amounts funded are included in the balance sheet under "long term investments - other". The policies are the Company's assets and under labor agreements, subject to certain limitations, they may be transferred to the ownership of the beneficiary employees. The amounts funded as of December 31, 2007 and 2008 are approximately \$3,454,000 and \$3,338,000, respectively.

According to substantially all of the Company's current agreements, the Company makes regular deposits with insurance companies in order to secure employees' rights upon retirement. Thus, in accordance with these agreements, the Company is fully relieved from any severance pay liability. The liability accrued in respect of these employees and the amounts funded, as of the agreement date, are not reflected in the balance sheets, since the amounts funded are not under the control and management of the Company.

The Company accounts for severance pay liability as contemplated by EITF 88-1 "Determination of Vested Benefit Obligation for a Defined Benefit Pension Plan" and, accordingly, records the obligation on an undiscounted basis as if it were payable at each balance sheet date.

- b. The amounts of pension and severance pay expense were \$1.2 million, \$1.3 million and \$1.4 million for the years ended December 31, 2006, 2007 and 2008, respectively, of which \$1.0 million, \$1.3 million and \$1.3 million in the years ended December 31, 2006, 2007 and 2008, respectively, were in respect of the insurance policies that were expensed but not reflected in the balance sheet as described above.
- c. The Company expects to contribute approximately \$1.0 million in 2009 to insurance companies and pension funds, in respect of its severance pay liabilities expected for 2009 operations.
- d. The Company does not expect to pay any future benefits to its employees upon their normal retirement age in the years 2009 through 2018 since there are no current employees who reach retirement age until year 2018.

The statement in item d above does not include amounts that might be paid to employees who will cease working for the Company before their normal retirement age.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 4 – CONVERTIBLE SUBORDINATED NOTES

On March 27, 2007 Orckit issued approximately \$25.0 million principal amount of convertible subordinated notes (the "Notes") in a private placement. The Notes were issued at their par value of NIS 107 million. The Notes are due in 2017, linked to the Israeli consumer price index ("CPI") and pay interest, in NIS, semi-annually at the rate per annum of 6%, linked to the Israeli CPI. Holders of the Notes have the right to request repayment of the principal amount (par value linked to the Israeli CPI) in March 2012. The Notes are convertible at the election of the holders, at any time, into ordinary shares of Orckit at the initial conversion price of NIS 52.5 (equivalent to \$12.50 per share on issuance date) if the conversion occurs within three years of issuance and at the initial conversion price of NIS 63 (equivalent to \$15.00 per share on issuance date) if the conversion occurs thereafter, in each case subject to adjustment for customary events. Orckit has the right to force conversion of the Notes if the market price of its ordinary shares exceeds \$30.00 per share in 20 trading days within any consecutive 30 day period, subject to adjustment for customary events. Orckit listed the Notes on the Tel Aviv Stock Exchange. Based on the conversion rate applicable at December 31, 2008, the Notes are convertible into 2,038,095 ordinary shares of the Company.

The Company has determined that the conversion feature of the notes is an embedded derivative. According to FAS 133 - "Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities" ("FAS 133"), if an embedded derivative is indexed to the reporting entity's own stock and would be classified in shareholders' equity if it was a freestanding derivative, that embedded derivative is not considered a derivative for purposes of FAS 133. Since the conversion price of the Notes is denominated in NIS, while the Company's functional currency is the U.S. dollar, this embedded derivative would not be classified in shareholders' equity if it were a freestanding derivative; therefore the conversion feature is a derivative which should be accounted for under FAS 133. Since the economic characteristics and risks of the conversion feature are not clearly and closely related to the economic characteristics and risks of the host contract, the Notes, and since the Notes are not recorded at fair value, the conversion option is separated and measured as a derivative.

The Company measured the fair value of the conversion feature on the issuance date at approximately \$4.8 million. Since approximately \$25 million was raised, the remaining \$20 million was allocated to the Notes, thereby creating a discount and increasing the effective interest rate. The discount is amortized over the period from issuance date to March 2012, the earliest possible repayment date. The amortized balance of the discount at December 31, 2008 was \$2.8 million (December 31, 2007 - \$4 million). The conversion feature is evaluated at each reporting period, and the difference in fair value is recorded as financial income or expense.

At December 31, 2008, mainly due to the decline in the Company's share price, the fair value of the conversion feature has decreased by approximately \$5.8 million since the date of issuance (December 31, 2007 - \$3.5 million).

The fair value of the Notes at December 31, 2008, as traded on the Tel Aviv Stock Exchange, is approximately \$10.2 million. See also Note 8e.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 5 - COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITY:

a. Royalty commitment

The Company is committed to pay royalties to the Government of Israel on proceeds from sales of products whose research and development was funded, in part, by Government grants. At the time the grants were received, successful development of the related projects was not assured.

In the case of failure of a project that was partly financed by royalty-bearing Government participations, the Company is not obligated to pay any royalties to the Government.

The royalty rate, based on the sales of products resulting from funded research and development projects, was fixed at 3% during the first three years and 4-5% thereafter. Royalties are paid biannually and are payable up to 100% of the amount of such grants, with the addition of annual interest based on LIBOR. Royalty expenses are classified as part of cost of revenues.

In the event that any of the manufacturing rights or technology is transferred out of Israel, subject to the approval of the Government of Israel, the Company would be required to pay royalties at a higher rate and an increased aggregate payback amount in the range of 120% to 300% of the grants received, based on the applicable project. The total aggregate contingent liability of the Company in respect of royalties to the Government of Israel at December 31, 2008 was approximately \$9.9 million (excluding interest accrued).

Royalty expenses totaled \$2.2 million, \$712,000 and \$690,000 in the years ended December 31, 2006, 2007 and 2008, respectively, and are included in the statements of operations in cost of revenues.

b. Lease commitments

The Company has entered into several operating lease agreements with respect to its offices. The main agreement is for the premises it uses in Israel. The Company has an option to terminate this lease agreement with a six-month notice in advance.

The projected rental payments for 2009, at rates in effect for 2009 at December 31, 2008, are approximately \$990,000.

Lease expenses totaled \$873,000, \$898,000 and \$1,177,000 in the years ended December 31, 2006, 2007 and 2008, respectively.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 5 - COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITY (continued):

c. Contingent liabilities

In 2006, the Company became subject to litigation regarding the alleged non-fulfillment of contract obligations. The Company has provided for that claim.

NOTE 6 - SHAREHOLDERS' EQUITY:

a. Share capital:

1) Orckit's ordinary shares are traded in the United States on the Nasdaq Global Market, under the symbol "ORCT" and on the Tel Aviv stock Exchange in Israel.

2) Treasury shares

The Company holds 2,644,839 ordinary shares of Orckit acquired at a cost of \$5,644,000. For as long as such ordinary shares are owned by the Company, they have no rights and, accordingly, are neither eligible to participate in or receive any future dividends which may be paid to shareholders of Orckit nor are they entitled to participate in, be voted at, or be counted as part of the quorum for, any meeting of shareholders of Orckit.

3) Exercise of options

Under the Employee Share Option Plan (see Note 6b. below), options to purchase 1,052,104, 661,199 and 60,763 ordinary shares were exercised in the years ended December 31, 2006, 2007 and 2008, respectively.

b. Employee Share Option Plan

The Company implements FAS 123(R). See also Note 1p. The Company recorded compensation costs of \$855,000, \$2,664,000 and \$3,511,000 for the years ended December 31, 2006, 2007, and 2008, respectively. No income tax benefit was recognized in the income statement for options granted.

In February 1994, Orckit's Board of Directors approved an Employee Share Option Plan (the "Plan"). The total aggregate number of shares authorized for which options could be granted under the Plan (as amended in 2003), was 13,511,088 at December 31, 2008, of which options to purchase 6,595,610 shares have been exercised, options to purchase 5,798,127 shares have been granted and are outstanding and options to purchase 1,117,351 are available for future grant. Option awards are granted with an exercise price as determined by the Company. Option awards generally vest between one to five years and generally have seven to nine years contractual terms. The Company's policy is to issue new shares to satisfy share option exercises.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 6 - SHAREHOLDERS' EQUITY (continued):

As a result of an amendment to Section 102 of the Tax Ordinance as part of the 2003 Israeli tax reform, and pursuant to an election made by the Company thereunder, gains derived by employees (which term includes directors) in Israel arising from the shares acquired pursuant to the exercise of options granted to them through a trustee under Section 102 of the Tax Ordinance after January 1, 2003, will generally be subject to a flat capital gains tax rate of 25%, if held by the trustee for the minimum period required by law. In accordance with the track chosen by the Company, the Company is not allowed to claim, as an expense for tax purposes, the amounts credited to employees as a benefit, including amounts recorded as salary benefits in the company's accounts, in respect of options granted to employees under the plan - with the exception of the work-income benefit component, if any, determined on the grant date.

The Company grants two types of awards, (a) non-performance options, which are options with a vesting period, but no additional performance criteria, and (b) performance goals options, which are contingent upon meeting various performance goals. Certain performance goals options are, in addition to their performance goals, subject to a vesting period which commences upon meeting the performance goals.

Non performance options.

The fair value of each option award is estimated on the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model. Expected volatilities are based on historical volatility of the Company's share price (eliminating nonrecurring one-time events) and other factors. The Company uses historical data to estimate option exercise and employee termination within the valuation model. The expected term of options granted represents the period of time that options granted are expected to be outstanding based on historical behavior of employees.

The risk-free rate for periods within the expected life of the option is based on the U.S. Treasury yield curve in effect at the time of grant.

The following assumptions were made in the computation of the fair value of each option award using the Black-Scholes option-pricing model.

	Year ended December 31		
	2006	2007	2008
Expected dividend yield	0%	0%	0%
Expected volatility	56%	58 %	61 %
Risk-free interest rate	4.4%	4.3%	2.6%
Expected life - in years	2.6	2.7	2.7

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 6 - SHAREHOLDERS' EQUITY (continued):

A summary of option activity for non-performance options (options with a vesting period, but no additional performance criteria) under the Plan as of December 31, 2008, and changes during the year then ended is presented below:

Options	Number of options	Weighted average exercise price (per option)	Weighted average remaining contractual term	Aggregate intrinsic value (in thousands)
Outstanding at January 1, 2008	2,777,584	13.47 \$		
Granted (1)	994,699	3.59 \$		
Exercised	(60,763)	2.62 \$		
Forfeited or expired	(298,491)	7.65 \$		
Cancelled Performance goals (2)	1,043,206			
Outstanding at December 31, 2008	4,456,235	9.19 \$	3.95	1,707
Exercisable at December 31, 2008	2,748,816	11.67 \$	2.46	1,707

(1) Includes exchange of a certain amount of options for Corrigent stock for Orckit shares. (see note 6c)

(2) In 2008 the performance goals relevant to 1,043,206 options were cancelled. Following this cancellation, these options are non-performance options

The weighted-average grant-date fair value of this type of option granted during the years 2006, 2007, and 2008 was \$2.72, \$2.55 and \$2.11, respectively. The total intrinsic value of options exercised during the years ended December 31, 2006, 2007, and 2008, was \$23.4 million, \$3.6 million, and \$295,000, respectively.

As of December 31, 2008, there was \$3.1 million of total unrecognized compensation cost related to these nonvested share-based compensation arrangements granted under the Plan. That cost is expected to be recognized over a weighted-average period of 2.9 years.

Performance based options:

These awards include options that are contingent upon meeting various performance goals. The fair value of these options was estimated on the date of grant using the same option valuation model used for non-performance options. When the Company assumes that performance goals will not be achieved, no compensation cost has been recorded with respect thereto. Upon reaching the point in time when the Company believes that the performance goals will be achieved, the Company will record a catch-up of share based compensation expenses for all vesting periods completed through that date.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 6 - SHAREHOLDERS' EQUITY (continued):

The fair value of each option award is estimated on the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model. Expected volatilities are based on historical volatility of the Company's share price (eliminating nonrecurring one-time events) and other factors. The Company uses historical data to estimate option exercise and employee termination within the valuation model. The expected term of options granted represents the period of time that options granted are expected to be outstanding based on historical behavior of employees.

The risk-free rate for periods within the expected life of the option is based on the U.S. Treasury yield curve in effect at the time of grant.

The following assumptions were made in the computation of the fair value of each of these option awards using the Black-Scholes option-pricing model.

	Year ended December 31		
	2006	2007	2008
Expected dividend yield	0%	0%	0%
Expected volatility	57 %	57 %	60 %
Risk-free interest rate	4.8%	3.7%	3.4%
Expected life - in years	2.3	3.1	6.3

A summary of performance based option activity under the Plan as of December 31, 2008, and changes during the year then ended is presented below:

Options	Number of options	Weighted average exercise price (per option)	Weighted average remaining contractual term	Aggregate intrinsic value (in thousands)
Outstanding at January 1, 2008	2,391,650	8.01 \$		
Granted	802,500	6.18 \$		
Exercised	0			
Forfeited	(809,056)	8.77 \$		
Cancelled Performance goals(1)	(1,043,206)			
Outstanding at December 31, 2008	1,341,888	6.7 \$	6.56	251
Exercisable at December 31, 2008	311,886	8.25 \$	4.44	105

(1) In 2008 the performance goals relevant to 1,043,206 options were cancelled. Following this cancellation, these options are non-performance options.

The weighted-average grant-date fair value of this type of option granted during the years 2006, 2007 and 2008 was \$2.03, \$2.09 and \$1.76, respectively.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 6 - SHAREHOLDERS' EQUITY (continued):

The total intrinsic value of options exercised during the years ended December 31, 2007 and 2008 was \$213,000 and \$0, respectively.

As of December 31, 2008, there was \$189,000 of total unrecognized compensation cost related to these nonvested share-based compensation arrangements granted under the Plan. That cost is expected to be recognized over a weighted-average period of 2.1 years. When the Company assumes that performance goals will not be achieved, these options are included with a fair value of \$0 and no compensation cost has been recorded with respect thereto.

The Company modified the exercise price of options in years 2006, 2007 and 2008, respectively. Information regarding the modified exercise price of the options appears in the table below:

	Year ended December 31		
	2006	2007	2008
Number of employees affected	0	162	149
Total expenses resulting from modification	\$0	\$776,000	\$520,000

c. Grant of stock and option plans of subsidiaries

In 2001, the Board of Directors of Orckit's major subsidiary, Corrigan, approved an employee share option plan (the "Corrigan Subsidiary Plan"). Corrigan granted, and reserved for grant, shares and options under its Plan, as applicable, to its employees, officers and directors and to personnel of Orckit, including employees, officers and directors of Orckit. As determined by the respective stock option committee, the exercise price of options granted was zero, which represented the value of the shares on the grant date. The vesting period of options granted was up to four years from the date of grant.

At the grant date, the intrinsic value and the weighted fair value of options granted by Corrigan was \$0. Accordingly, no compensation expense in respect of the options granted was recorded. At the annual general meeting of shareholders held on June 23, 2005, Orckit's shareholders approved a plan for potential exchanges of Corrigan's options for options for up to 10% of the outstanding Ordinary Shares of Orckit. Under the terms of the plan, all the outstanding stock options of Corrigan were exchangeable for options to purchase shares of Orckit. Under the terms of the plan, only vested stock options of Corrigan were offered to be exchanged commencing January 1, 2006. On July 18, 2005, Orckit's option committee approved an exchange, effective as of January 1, 2006, of a certain amount of Corrigan's options for approximately 500,000 Orckit options. The exchange was accounted for according to FAS 123R, and since the exchange was based on the ratio between the fair market value of Corrigan and Orckit, no additional compensation expense was recognized.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 6 - SHAREHOLDERS' EQUITY (continued):

In 2007 and 2008, following approvals by Orckit's audit committee and board of directors, exchanges of additional amounts of Corrigent's options for Orckit options occurred. The exchange included all Corrigent's outstanding options. The exchange was accounted for according to FAS 123R. A portion of the exchange was not based on the ratio between the fair market value of Corrigent and Orckit. As a result, in 2008, additional compensation expense was recognized in the amount of \$1.8 million.

d. Dividends

In the event cash dividends are declared by the Company, such dividends will be declared and paid in Israeli currency.

e. Shareholder Bonus Rights Plan

On November 21, 2001, Orckit's Board of Directors adopted a Shareholder Bonus Rights Plan (the "Rights Plan") pursuant to which share purchase bonus rights (the "Rights") were distributed on December 6, 2001, at the rate of one Right for each of Orckit's ordinary shares held by shareholders of record as of the close of business on that date.

The Rights Plan is intended to help ensure that all of the Company's shareholders are able to realize the long-term value of their investment in the Company in the event of a potential takeover which does not reflect the full value of the Company and is otherwise not in the best interests of the Company and its shareholders. The Rights Plan is also intended to deter unfair or coercive takeover tactics.

The Rights will be exercisable and transferable apart from Orckit's ordinary shares only if a person or group becomes an "Acquiring Person" by acquiring beneficial ownership of 15% or more of Orckit's ordinary shares, subject to certain exceptions set forth in the Rights Plan, or commences a tender or exchange offer upon consummation of which such person or group would become an Acquiring Person. Subject to certain conditions described in the Rights Plan, once the Rights become exercisable, the holders of Rights, other than the Acquiring Person, will be entitled to purchase ordinary shares at a discount.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 7 - TAXES ON INCOME:

- a. **Tax benefits under the Law for the Encouragement of Capital Investments, 1959 (the "Law")**

Under the Law, by virtue of the "approved enterprise" status granted to the enterprises of Corrigent, the holder of the "approved enterprise" status is entitled to various tax benefits, including the following:

- 1) **Reduced tax rates**

The period of tax benefits is 7 years, commencing in the first year in which the Company earns taxable income from the approved enterprise, subject to certain limitations. Income derived from the approved enterprise is tax exempt for a period of 2 years, after which the income from these enterprises is taxable at the rate of 25% for 5 years, the remainder of the period of tax benefits.

- 2) **Conditions for entitlement to the benefits**

The entitlement to the above benefits is conditional upon fulfilling the conditions stipulated by the Law, regulations published thereunder and the instruments of approval for the specific investments in approved enterprises. In the event of failure to comply with these conditions, the benefits may be reduced or cancelled and the Company may be required to refund the amount of the benefits, in whole or in part, with the addition of linkage differences to the Israeli CPI and interest.

In the event of distribution of cash dividends out of income which was tax exempt as above, the Company would have to pay 25% tax in respect of the amount distributed.

- b. **Tax rates applicable to income from other sources:**

- 1) **Income from other sources in Israel**

Income not eligible for approved enterprise benefits mentioned in Note 7a. above is taxed at the regular rate. Amendments to the Israeli Income Tax Ordinance were enacted that gradually reduce the corporate tax rate from 36% to 25%, in the following manner: the rate for 2006 – 31%, 2007 – 29%, 2008 – 27%, 2009 – 26% and 2010 and thereafter – 25%.

- 2) **Income of non-Israeli subsidiaries**

Non-Israeli subsidiaries are taxed according to the tax laws in their countries of residence

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 7 - TAXES ON INCOME (continued):

c. Measurement of the results for tax purposes under the Income Tax (Inflationary Adjustments) Law, 1985

Until December 31, 2007, results for tax purposes were measured on a real basis adjusted for the increase in the Israeli CPI. As explained in Note 1a(2), the financial statements are presented in dollars. The difference between the change in the Israeli CPI and the NIS-dollar exchange rate, both on annual and cumulative bases, causes a difference between taxable income and income reflected in these financial statements.

Effective January 1, 2008, the provisions of the Inflationary Adjustments Law will no longer apply to the Company in 2008 and thereafter.

Paragraph 9 (f) of FAS 109, "Accounting for Income Taxes", prohibits the recognition of deferred tax liabilities or assets that arise from differences between the financial reporting and tax bases of assets and liabilities that are measured from the local currency into dollars using historical exchange rates, and that result from changes in exchange rates or indexing for tax purposes. Consequently, the abovementioned differences were not reflected in the computation of deferred tax assets and liabilities.

d. Deferred income taxes

At December 31, 2008, the Company had accumulated tax losses amounting to approximately \$190 million (December 31, 2007 - approximately \$195 million) and carry forward capital losses for tax purposes of approximately \$75 million (December 31, 2007 - \$ 52 million). These losses are mainly denominated in NIS and linked to the Israeli CPI. Accumulated business tax losses are available indefinitely to offset future taxable business income, and carry forward capital losses for tax purposes are available indefinitely to offset future capital gains only. Orckit and each of its subsidiaries are assessed on a stand-alone basis. As a result, accumulated tax losses in each of the entities can offset future taxable business income only in the entity in which they were generated. Substantially all of the carryforward amounts have no expiration date.

At December 31, 2008, the Company had a net deferred tax asset (mostly in respect of carry forward losses and capital losses), in the amount of approximately \$69 million (December 31, 2007 - approximately \$64 million). A valuation allowance for the entire amount of such asset was set up, and consequently no deferred tax asset is recorded in the balance sheet, since it is more likely than not that the deferred tax assets will not be realized in the foreseeable future.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 7 - TAXES ON INCOME (continued):

e. Uncertain Tax positions:

As described in Note 1k above, the Company adopted the provisions of FIN 48 as of January 1, 2007

As a result of the adoption of FIN 48, as of that date, the Company recognized a liability for unrecognized tax benefits in amount of \$167,000. This change was accounted for as a cumulative effect of a change in accounting principle that is reflected in the financial statements as a decrease in the balance of retained earnings as of January 1, 2007

Following is a reconciliation of the total amounts of the Company's unrecognized tax benefits at the beginning and the end of the years ended on December 31, 2008 and 2007:

	Year ended December 31	
	2007	2008
	In thousands	
Balance at beginning of year	\$167	\$184
Increases in unrecognized tax benefits as a result of tax positions taken during a prior period	17	17
Balance at end of year	<u>\$184</u>	<u>\$201</u>

A summary of open tax years by major jurisdiction is presented below:

<u>Jurisdiction:</u>	<u>Years:</u>
Israel	2004-2008
United States	2004-2008
Japan	2003-2008

f. Tax rate reconciliation

In 2008, 2007, and 2006, the main reconciling item from the statutory tax rate of the Company (2008 - 27%, representing a theoretical tax benefit of approximately \$8.7 million; 2007 - 29%, representing a theoretical tax benefit of approximately \$3.5 million; 2006 - 31%, representing a theoretical tax expense of approximately \$1.6 million) to the effective tax rate (0%) is the set up of a valuation allowance against the deferred tax asset created in respect of the losses in 2008 and 2007 and the use of carry forward tax losses to offset income in 2006.

g. Tax assessments

Orckit has received final assessments through the year ended December 31, 2000. The Company's subsidiaries have not been assessed since incorporation. Tax assessments filed by Orckit and subsidiaries through the year ended December 31, 2003 are considered to be final.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.
(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 8 - FINANCIAL INSTRUMENTS AND RISK MANAGEMENT:

a. Balances in non-dollar currencies:

1) As follows:

	December 31	
	2007	2008
	In thousands	
Assets	\$33,796	\$35,330
Liabilities	\$32,736	\$31,549

The U.S. dollar amounts above mainly represent balances in Israeli currency, EURO and Japanese Yen ("Yen").

2) Data regarding the rate of exchange and the Israeli CPI:

	Year ended December 31		
	2006	2007	2008
Rate of devaluation (evaluation) of the Israeli currency against the dollar	(8.2)%	(9.0)%	(1.1)%
Rate of devaluation (evaluation) of the Yen against the dollar	1.2%	(5.8)%	(19.1)%
Rate of increase (decrease) in the Israeli CPI	(0.1)%	3.4%	3.8%
Exchange rate at end of year - \$ 1=	NIS 4.225	NIS 3.846	NIS 3.802

b. Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments included in working capital is usually identical or close to their carrying value.

As to the fair value of the Company's securities that are held to maturity, see Note 9a.

As to the fair value of the Company's convertible subordinated notes, see Note 4.

c. Concentrations of credit risks

At December 31, 2007 and 2008, substantially all of the Company's cash and cash equivalents were held by international and Israeli banks. Substantially all of the Company's marketable securities were held by international and Israeli banks. Such securities represented debentures issued by a number of US and Israeli corporations and agencies.

The Company evaluates on a current basis its financial exposure with any financial institution or commercial issuer.

All of the trade receivable balance at December 31, 2007 was derived from one customer. The trade receivable balance at December 31, 2008 was derived from several customers. The Company is of the opinion that the exposure to credit risk relating to these trade receivables is limited.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 8 - FINANCIAL INSTRUMENTS AND RISK MANAGEMENT (continued):

d. As of December 31, 2008, the Company had unutilized credit lines of approximately \$20 million.

e. Items Measured at Fair Value on a Recurring Basis

The following table presents the company's assets and liabilities that are measured at fair value on a recurring basis at December 31, 2008, consistent with the fair value hierarchy provisions of SFAS No 157 (\$ in thousands):

	Fair Value Measurements at Reporting Date			
	Using			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Assets:				
Available for sale securities	\$3,154	\$256		\$3,410
Derivatives — presented net of convertible notes among long-term liabilities			\$961	\$961

- Level 1- Valuations based on quoted prices in active markets for identical assets or liabilities that the Company has the ability to access. Valuation adjustments and block discounts are not applied to Level 1 instruments. Since valuations are based on quoted prices that are readily and regularly available in an active market, valuation of these products does not entail a significant degree of judgment.

Assets and liabilities utilizing Level 1 inputs include available for sale securities traded in an active market.

- Level 2 - Valuations based on quoted prices in markets that are not active or for which all significant inputs are observable, either directly or indirectly.

Assets and liabilities utilizing Level 2 inputs include available for sale securities which are not traded in an active market. The calculation is based on observable inputs including interest rate curves and publicly available discount rates.

- Level 3 - Valuations based on inputs that are unobservable and significant to the overall fair value measurement.

Assets utilizing Level 3 inputs include the fair value of the derivatives embedded in the convertible notes, which are determined using a valuation model. The valuation model relies on Level 3 inputs including, among other things: (i) estimated future volatility of the Company's share price; (ii) future risk free interest rates; and (iii) expected period in which the notes will be converted. These estimated fair values are subject to uncertainties that are difficult to predict; therefore these derivatives have been classified as Level 3 fair value hierarchy. The derivatives' fair value at December 31, 2007 was recorded as a liability of approximately \$1,304,000. During the year ended December 31, 2008, the fair value of the derivatives increased by \$2,265,000, and at December 31, 2008 were presented as an asset of approximately \$961,000.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 9 - SUPPLEMENTARY FINANCIAL STATEMENT INFORMATION:

Balance sheets:

a. Marketable securities:

Consist of:

	December 31	
	2007	2008
	In thousands	
	Carrying amounts	
Classified as "held to maturity"	\$67,217	\$46,666
Classified as "available for sale"	5,720	3,410
	<u>\$72,937</u>	<u>\$50,076</u>

Held-to-maturity marketable securities

The securities mature over the following years:

Mature within 12 months - Classified as short-term investments	\$34,209	\$28,076
Mature after one year up to 11 years (2007 – 12 years)	33,008	18,590
	<u>\$67,217</u>	<u>\$46,666</u>

At December 31, 2007 and 2008 the amortized cost basis, aggregate fair value and unrealized holding gains and losses by major security type were as follows:

	Amortized cost	Aggregate fair value	Unrealized gains	Unrealized losses
	S i n t h o u s a n d s			
December 31, 2007:				
Quoted Israeli				
corporate debentures	8,783	8,476	26	(333)
Quoted non-Israeli				
corporate debentures	44,542	44,849	316	(9)
Non-quoted Israeli				
corporate debentures	13,892	13,855	105	(142)
	<u>67,217</u>	<u>67,180</u>	<u>447</u>	<u>(484)</u>
December 31, 2008:				
Quoted Israeli				
corporate debentures	7,506	3,651	–	(3,855)
Quoted non-Israeli				
corporate debentures	24,108	24,150	95	(53)
Non-quoted Israeli				
corporate debentures	15,052	11,540	79	(3,951)
	<u>46,666</u>	<u>39,341</u>	<u>174</u>	<u>(7,499)</u>

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 9 - SUPPLEMENTARY FINANCIAL STATEMENT INFORMATION (continued):

The difference between the carrying amounts and the fair value results from a decrease in market value in comparison to the amortization of the premium paid for the securities. In cases where other than temporary decline in fair value of a security occurs, an impairment charge would be recorded. The Company considers various factors in determining whether to recognize an impairment charge, including the length of time and the extent to which the fair value has been below the cost basis, the current financial condition of the investee and the anticipated recovery in market value on the time left until maturity.

Due to a change in the Israeli tax regulations that came into effect on January 1, 2006, which eliminated certain tax benefits that the Company was entitled to, in 2006 the Company sold, approximately \$45.6 million of its held to maturity securities, as permitted by FAS 115. These sales of the securities resulted in a loss of approximately \$1.0 million.

Available for sale marketable securities

The securities mature over the following years:

	December 31	
	2007	2008
	In thousands	
Mature within 12 months	\$623	\$475
Mature after one year up to 7 years (2007 – 8 years)	5,097	2,935
	<u>\$5,720</u>	<u>\$3,410</u>

At December 31, 2007 and 2008, the amortized cost basis, aggregate fair value and unrealized holding gains and losses by major security type were as follows:

	Amortized cost	Aggregate fair value	Gains in OCI	Losses in OCI
	\$ i n t h o u s a n d s			
December 31, 2007-				
Quoted Israeli				
corporate debentures	<u>\$6,324</u>	<u>\$5,720</u>	<u>\$65</u>	<u>\$(669)</u>
December 31, 2008:				
Quoted Israeli				
corporate debentures	\$6,195	\$3,154	\$24	\$(3,065)
Non-quoted Israeli	—	—	—	—
corporate debentures	265	256	—	(9)
	<u>\$6,460</u>	<u>\$3,410</u>	<u>\$24</u>	<u>\$(3,074)</u>

ORCKII COMMUNICATIONS LTD

(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 9 - SUPPLEMENTARY FINANCIAL STATEMENT INFORMATION (continued):

Unrealized losses of \$2.6 million (December 31, 2007 – \$604,000) are reported as a separate component of comprehensive income (loss) in shareholders' equity, since the Company believes that these losses are not other than temporary. In cases that an other than temporary decline in fair value of a security occurs, an impairment charge would be recorded. The Company considers various factors in determining whether to recognize an impairment charge, including the length of time and the extent to which the fair value has been below the cost basis, the current financial condition of the investee and the Company's intent and ability to hold the investment for a period of time sufficient to allow for any anticipated recovery in market value. As of December 31, 2008, an impairment charge of \$415,000 for certain available for sale marketable securities was recorded.

	December 31	
	2007	2008
	In thousands	
b. Trade receivables - open accounts	\$49	\$3,820

The allowance for doubtful accounts at December 31, 2006, 2007 and 2008 was zero.

	December 31	
	2007	2008
	In thousands	
c. Other current assets:		
Government of Israel	\$817	\$651
Prepaid expenses	721	413
Advances to suppliers	-	2,170
Short-term severance fund	-	321
Sundry	94	83
	<u>\$1,632</u>	<u>\$3,638</u>
d. Inventories:		
Raw materials	\$746	\$1,040
Finished goods	601	731
	<u>\$1,347</u>	<u>\$1,771</u>

In the years ended December 31, 2007 and 2006, the Company wrote-off inventory in the amount of \$960,000 and \$940,000, respectively.

e. Bank deposit

At December 31, 2007 and 2008, the Company had a bank deposit in the amount of \$1.5 million denominated in dollars that bears annual interest at a rate of 5.1%.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.
(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 9 - SUPPLEMENTARY FINANCIAL STATEMENT INFORMATION (continued):

f. Accrued expenses and other payables:

	December 31	
	2007	2008
	In thousands	
Accrued expenses in respect of deferred income, see g. below	\$332	\$78
Employees and employee institutions	2,092	2,206
Provision for vacation pay	1,212	1,194
Short-term accrued severance		424
Provision for warranty *	1,473	894
Accrued royalties	1,398	1,764
Accrued interest	439	464
Executives	51	86
Sundry	1,243	1,186
	<u>\$8,240</u>	<u>\$8,296</u>

	Year ended December 31		
	2006	2007	2008
	In thousands		
* The changes in the balance during the year:			
Balance at beginning of year	\$2,768	\$3,546	\$1,473
Payments made under the warranty	(291)	(396)	(402)
Product warranties issued for new sales	1,909	297	602
Changes in accrual in respect of pre-existing warranties	(840)	(1,974)	(779)
Balance at end of year	<u>\$3,546</u>	<u>\$1,473</u>	<u>\$894</u>

g. Deferred income:

	December 31	
	2007	2008
	In thousands	
Revenues to be recognized in future periods	\$2,286	\$3,233
Applicable product costs	(793)	(370)
Applicable PCS, warranty and other costs	(448)	(76)
	<u>* \$1,045</u>	<u>* \$2,787</u>

	Year ended December 31		
	2006	2007	2008
	In thousands		
* The changes in the balance during the year:			
Balance at beginning of year	\$28,736	\$3,196	\$1,045
Recognized during the year	(30,375)	(3,138)	(1,045)
Deferred income relating to new sales	4,835	987	2,787
Balance at end of year	<u>\$3,196</u>	<u>\$1,045</u>	<u>\$2,787</u>

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.
(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 9 - SUPPLEMENTARY FINANCIAL STATEMENT INFORMATION (continued):

Statements of operations:

h. Segment information and revenues from principal customers

The Company operates in one operating segment.

Disaggregated financial data is provided below as follows: (1) revenues by geographic area; and (2) revenues from principal customers:

1) Geographic information

Following is a summary of revenues by geographic area. The Company sells its products mainly to telecommunications carriers. Revenues are attributed to geographic areas based on the location of the end users as follows:

	Year ended December 31		
	2006	2007	2008
	In thousands		
Asia Pacific	\$63,648	\$9,906	\$8,792
Europe			\$8,464
	<u>\$63,648</u>	<u>\$9,906</u>	<u>\$17,256</u>

Most of the Company's property and equipment is located in Israel.

2) Revenues from principal customers - revenues from a single customer that exceeds 10% of total revenues in the relevant year:

	Year ended December 31		
	2006	2007	2008
	In thousands		
Customer A	\$61,838	\$9,838	\$7,846
Customer B	-	-	\$7,615

i. Cost of revenues:

	Year ended December 31		
	2006	2007	2008
	In thousands		
Materials consumed, subcontractors and other production expenses	\$25,634	\$2,084	\$7,417
Payroll and related expenses	1,572	1,421	1,654
Depreciation	1,148	592	197
Decrease (increase) in inventories of finished products	(1,552)	1,845	(130)
Other (in 2007 mainly decrease in warranty provision)	3,417	(1,116)	468
	<u>\$30,219</u>	<u>\$4,826</u>	<u>\$9,606</u>

The Company currently procures a number of major components of its products from single source suppliers.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD
(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 9 - SUPPLEMENTARY FINANCIAL STATEMENT INFORMATION (continued):

j. Research and development expenses - net:

	Year ended December 31		
	2006	2007	2008
	In thousands		
Total expenses	\$17,418	\$22,612	\$24,925
Less - grants and participations, see Note 5a	1,864	2,454	2,066
	<u>\$15,554</u>	<u>\$20,158</u>	<u>\$22,859</u>

k. Financial income (expenses) - net:

Income:			
Interest on bank deposits	\$309	\$981	\$119
Gain and interest on marketable securities	3,847	4,441	\$4,927
Other (including currency transaction gains)	397	-,-	180
	<u>\$4,553</u>	<u>\$5,422</u>	<u>\$5,226</u>

Expenses:

Interest in respect of convertible subordinated notes and bank loans	\$37	\$2,229	\$3,159
Amortization of convertible subordinated notes issuance costs and discount	-,-	912	1,366
Impairment and loss from the sale of marketable securities	1,075	-,-	880
Other (mainly currency transaction losses and bank charges)	95	109	
	<u>1,207</u>	<u>3,250</u>	<u>5,405</u>
	<u>\$3,346</u>	<u>\$2,172</u>	<u>\$(179)</u>

l. Litigation settlement income

Litigation settlement income

During 2007, the Company won a claim against a supplier of semiconductor chips that was acquired by Conexant Systems Inc. The claim was filed with the International Centre for Dispute Resolution (the international division of the American Arbitration Association) ("ICDR"). The claim was for damages Orckit incurred in the period from 2001 through 2003 in regard to semiconductor chips that were used in Orckit's legacy DSL products.

The final amount of indemnification was resolved in a settlement agreement which granted Orckit a payment of \$14.2 million plus attorney fees.

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.
(An Israeli Corporation)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

NOTE 9 - SUPPLEMENTARY FINANCIAL STATEMENT INFORMATION (continued):

m. Transactions with related parties:

Commencing July 1, 2003, the Company has provided Tikcro, a related party, with certain administrative services. The amount paid by Tikcro for such services for each of the three years ended December 31, 2008 was \$48,000.

n. Earnings (loss) per share:

	Year ended December 31		
	2006	2007	2008
	In thousands		
Numerator – Basic			
Net income (loss)	\$5,204	\$(12,097)	\$(32,287)
Denominator – Basic			
Weighted average ordinary shares outstanding (net of treasury shares)	15,419	15,911	16,386
Basic net income (loss) per share	\$0.34	\$(0.76)	\$(1.97)
Numerator – Diluted			
Net income (loss)	\$5,204	\$(12,097)	\$(32,287)
Denominator – Diluted			
Weighted average ordinary shares outstanding	15,419	15,911	16,386
Dilutive potential of ordinary shares equivalents – options	1,187	-	-
	16,606	15,911	16,386
Diluted net income (loss) per share	\$0.31	\$(0.76)	\$(1.97)

As of December 31, 2006, 2007 and 2008, options in the total amount of 1,932,077, 5,169,234 and 5,882,123, respectively, were not taken into account, because of their anti dilutive effect or because performance based options did not have goals which were probable to be met.

As of December 31, 2007 and 2008, 2,038,000 shares which could be issued in connection with the conversion of convertible subordinated notes were not taken into account because of their anti-dilutive effect.

NOTE 10 – SUBSEQUENT EVENT:

During the first quarter of 2009, the Company used \$3.0 million to repurchase a par value of 26 million NIS of Notes (out of a total of 107 million NIS outstanding; see note 4). The Company recorded financial income of approximately \$3 million from this repurchase.