

## נספח 7:

העתק הדוחות הכספיים  
המאוחדים (לא מבוקרים) של  
החברה לתקופה ינואר-  
ספטמבר 2011

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS  
(US\$ in thousands, except per share data)

	Three Months Ended		Nine Months Ended	
	September 30		September 30	
	2011	2010	2011	2010
Revenues	\$ 3,590	\$ 4,692	\$ 13,115	\$ 7,987
Cost of revenues	1,938	2,955	7,469	5,383
Gross profit	1,652	1,737	5,646	2,604
Research and development expenses, net	2,306	3,476	8,439	10,827
Selling, marketing, general and administrative expenses	3,148	4,005	10,342	12,056
Total operating expenses	5,454	7,481	18,781	22,883
Operating loss	(3,802)	(5,744)	(13,135)	(20,279)
Financial income (expense), net	935	181	228	(350)
Adjustments related to series A and series B convertible notes	967	(440)	26	(848)
Total financial income (expense), net	1,902	(259)	254	(1,198)
Other income	369	0	369	1,624
Net loss	\$ (1,531)	\$ (6,003)	\$ (12,512)	\$ (19,853)
Net loss per share - basic	\$ (0.07)	\$ (0.31)	\$ (0.55)	\$ (1.07)
Net loss per share - diluted	\$ (0.16)	\$ (0.31)	\$ (0.57)	\$ (1.07)
Weighted average number of shares outstanding - basic	22,746	19,580	22,665	18,516
Weighted average number of shares outstanding - diluted	27,110	19,580	24,033	18,516



Pushing technology to the edge

© 2009 Orckit-Corrigent  
www.orckit.com

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.  
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS  
(US\$ in thousands)

	September 30 <u>2011</u>	December 31 <u>2010</u>
<b>ASSETS</b>		
<b>Current assets:</b>		
Cash and short term marketable securities	\$ 28,438	\$ 19,195
Trade receivables	7,767	6,624
Other receivables	2,649	3,197
Inventories	<u>3,840</u>	<u>3,183</u>
Total current assets	42,694	32,199
Long term marketable securities	0	16,351
Severance pay fund	3,392	3,611
Property and equipment, net	748	923
Deferred issuance costs, net	<u>69</u>	<u>173</u>
Total assets	<u>\$ 46,903</u>	<u>\$ 53,257</u>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY (NET OF CAPITAL DEFICIENCY)</b>		
<b>Current liabilities:</b>		
Trade payables	\$ 2,757	\$ 3,778
Accrued expenses and other payables	7,754	6,910
Deferred income	2,528	1,933
Convertible subordinated notes, series A	25,689	-
Adjustments due to convertible notes conversion terms	<u>(476)</u>	<u>-</u>
Convertible subordinated notes series A, net	<u>25,213</u>	<u>-</u>
Total current liabilities	38,252	12,621
<b>Long term liabilities :</b>		
Convertible subordinated notes, series A	-	26,151
Adjustments due to convertible notes conversion terms	<u>-</u>	<u>(1,213)</u>
Convertible subordinated notes series A, net	<u>-</u>	<u>24,938</u>
Convertible subordinated notes, series B	6,675	-
Accrued severance pay and other	<u>4,048</u>	<u>4,446</u>
Total long term liabilities	10,723	29,384
Total liabilities	48,975	42,005
Shareholders' equity (capital deficiency)	<u>(2,072)</u>	<u>11,252</u>
Total liabilities and shareholders' equity (net of capital deficiency)	<u>\$ 46,903</u>	<u>\$ 53,257</u>

## נספח 8 :

פרטים בנוגע לרגולציה  
ממשלתית והסיכון האפשרי  
לפעילות החברה אשר פורסמו  
על ידי החברה בדיווחים  
קודמים במגנ"א

רגולציה שהלה על החברה בפעילותה כיצרנית חברת תקשורת:

- מוצרי החברה נדרשים לעמוד ברגולציה בתחום התקשורת וכן ברגולציה נוספת שמסדירה את אספקת השירותים השונים שמספקות ספקיות שירותי טלפוניה.
- רגולציה מקומית בתחום התקשורת במדינות בהן החברה מגסה למכור את מוצריה משתנה ומתפתחת מעת לעת ויכולה להשפיע על יכולת לקוהות החברה להשתמש במוצריה ברשת התקשורת שלהן.

## נספח 9:

**תיאור מפורט של גורמי הסיכון,  
כפי שפורסמו על ידי החברה  
בדיווחים בעבר במערכת  
המגנ"א**

## RISK FACTORS

### Risks Relating to Our Business and Industry

Even if the proposed arrangement with our note holders receives all the requisite approvals and comes into effect, our business will still be subject to numerous significant risks. There is no assurance that our business plan will succeed, that we will be able to make all required payments to our note holders in accordance with the arrangement or that our ordinary shares will increase in value.

It is possible that challenges by third parties or other events outside our control could delay the implementation of the proposed arrangement with our note holders or result in its termination. Even if the proposed arrangement receives all the requisite approvals and comes into effect, there can be no assurance that our business plan will succeed. Our ability to successfully execute our business plan depends on various factors, some of which are outside our control, such as raising additional funds to finance our business, developing our products to meet customer specifications and being awarded large customer contracts. As discussed below, we may be unable to raise additional funds as and when required on reasonable terms or at all. This would require us to further reduce our operating expenses, which could harm our business prospects. In addition, the successful execution of our business plan is subject to the risks that we will not be selected for some or all of the customer projects that we are seeking, that there will be delays in selecting the suppliers or in issuing purchase orders related to such projects and that we will be unable to develop, manufacture and deliver products ordered satisfactorily and on a timely basis. If we are unable to raise sufficient funds or are not selected for large customer projects on a timely basis, we could be unable to make all required payments to our note holders, which could ultimately result in the liquidation of our business. The risk factors below more fully describe the risks facing our business.

**If the proposed arrangement with our note holders is not approved, we may encounter creditor lawsuits and/or request a stay of proceedings, which may materially harm our operations and financial results and ultimately result in our liquidation.**

On January 1, 2012, we filed a petition with the Tel Aviv District Court for a stay of proceedings on actions by creditors, including holders of our Series A and Series B notes, pursuant to Section 350 of the of the Israeli Companies Law, 5759-1999. On January 2, 2012, we filed a request with the Court to suspend the petition in order to pursue further negotiations with the respective representatives of the Series A and Series B note holders regarding a possible arrangement. Although we have reached an agreement with the representatives of the note holder regarding a proposed arrangement, if it does not come into effect for any reason, we may request the Court to reinstate our petition for a stay of proceedings.

According to the petition, during the period of the stay, our business would continue to function under the supervision of a trustee appointed by the Court. The trustee would replace our board of directors and have full authority to control our business. If the stay of proceedings is not granted by the Court or if the stay expires and is not extended by the Court before our financial condition sufficiently improves, one or more of our creditors might initiate proceedings to liquidate our business. Upon liquidation, our ordinary shares would most likely have no value.

Our petition for a stay of proceedings, even if denied, suspended or withdrawn, could adversely affect our business and operations in various ways. For example, negative events or publicity associated with our proposed stay of proceedings could adversely affect our sales and relationships with our existing and potential customers, as well as with vendors and employees, which in turn could adversely affect our operations and financial condition.

If the Court approves a stay of proceedings, our operations, including our ability to execute our business plan, would be subject to various risks and uncertainties, including the following:

- Actions and decisions of the trustee, or delays in taking important business decisions, may adversely affect our business;
- Actions and decisions of our creditors, including holders of our Series A and Series B notes, and

other third parties with interests in our stay of proceedings may be inconsistent with our business plan;

- Our ability to obtain and maintain commercially reasonable terms with vendors and service providers;
- Our ability to maintain customer contracts and sign new ones that are critical to our operations;
- Our ability to retain management and other key personnel; and
- Risks associated with third parties seeking and obtaining Court approval to terminate or shorten the period for us to propose and confirm a plan of reorganization or to appoint a trustee.

Because of the risks and uncertainties associated with a petition for a stay of proceedings, the ultimate impact that events that occur during the related proceedings will have on our business, financial condition and results of operations cannot be accurately predicted or quantified.

**We require a significant amount of cash to fund our operating activities and repay our indebtedness.**

We used cash in our operating activities in the amount of \$33.4 million in 2008, \$20.0 million in 2009, \$31.2 million in 2010 and \$10.5 million in the six months ended June 30, 2011. In the second half of 2011 and in 2012, we will continue to use a significant amount of cash in our operating activities. In March 2012, each holder of our Series A notes will have the right to request early redemption of its notes. If all the holders request such early redemption, we will be required to pay them approximately \$25.5 million. This amount exceeds the total amount of our cash and cash equivalents as of February 14, 2012, which amounted to \$18.9 million (excluding cash and cash equivalents held by our subsidiaries). If the arrangement with our note holders comes into effect and all of our note holders request early redemption of their notes, we will be required to pay them approximately \$10.2 million in May 2012, \$2.8 million in September 2012, \$1.6 million in March 2013 and \$11.9 million in July 2014 (including accrued and unpaid interest). There can be no assurance that our note holders will not exercise their right to request early redemption of their notes or that they will decide to convert their notes into ordinary shares, notwithstanding the decrease conversion price of the notes contemplated by the arrangement with our note holders. Accordingly, we need to obtain additional financing. We might not be able to secure additional funding, which could result in a significant reduction in our expenditures for research and development and for sales and marketing and/or in the liquidation of our business.

**We need additional financing to operate or grow our business.**

We need to raise additional capital to operate our business. The substantial cash required to fund our operating activities could impede our ability to fund our operations and to invest in our business. In order to operate or grow our business, we need to raise equity or debt funds through additional public or private financing or through arrangements with strategic partners. We have not generated cash from operations during each of the years in the period from 2006 through September 30, 2011. We may not be able to obtain additional financing on acceptable terms or at all. This would inhibit our ability to operate or grow our business or cause us to reduce our expenditures for research and development and for sales and marketing, which could adversely affect our results of operations and our ability to grow. Ultimately, if we are unable to raise sufficient funds, our business may be liquidated.

**We have a history of substantial losses. We may experience additional losses in the future.**

We have incurred significant research and development expenses addressing the development of the metro CM-100 and CM-4000 products, both telecommunication equipment products addressing high transmission of data for the metropolitan area. While we generated a small amount of operating income in 2006, we incurred operating losses of approximately \$32 million in 2007, \$34 million in 2008, \$25 million in 2009, \$25 million in 2010 and \$19 million in the nine months ended September 30, 2011, due to a significant decrease in revenues compared to 2006. We also incurred significant net losses in each of those years and expect to incur a net loss for 2011. We cannot be sure that we will be able to return to profitability.



We have a significant amount of debt and we may have insufficient cash to satisfy our debt service obligations. The amount of our debt could impede our operations and flexibility and could ultimately result in the liquidation of our business.

In March 2007, we issued NIS-denominated Series A convertible notes in the aggregate principal amount of approximately \$25.8 million (based on the U.S. Dollar/NIS exchange rate at that time), which bear interest at the rate of 6% per year and are linked to the Israeli CPI. The Series A notes are due in March 2017, but are subject to the right of each holder to request early repayment of all or part of the notes held by it in March 2012 with a penalty of approximately 3% of the indexed amount (equal to the last payable interest coupon preceding the early repayment request). In the first quarter of 2009, we paid \$3.0 million to repurchase approximately 25% of the then principal amount of the outstanding Series A notes. As of December 31, 2011, the net indexed principal amount outstanding under the Series A notes was approximately \$24.9 million (based on the U.S. Dollar/NIS exchange rate at December 31, 2011). The Series A notes are convertible at the election of each holder into our ordinary shares at the conversion price of NIS 63.00 per share (approximately \$16.49 based on the U.S. Dollar/NIS exchange rate at December 31, 2011). The conversion price is subject to adjustment in the event that we effect a share split or reverse share split, a distribution of bonus shares or cash dividend, or a rights offering.

In June 2011, we issued NIS-denominated Series B convertible notes in the aggregate principal amount of approximately \$9.0 million (based on the U.S. Dollar/NIS exchange rate at that time), which bear interest at the rate of 8% per year and are not linked to the Israeli CPI. The Series B notes are due in December 2017. The Series B notes are convertible at the election of each holder into our ordinary shares at the conversion price of NIS 10.00 per share (approximately \$2.62, based on the U.S. Dollar/NIS exchange rate at December 31, 2011). The conversion price is subject to adjustment in the event that we effect a share split or reverse share split, a distribution of bonus shares or cash dividend, or a rights offering.

If the value of the NIS compared to the U.S. dollar increases, the U.S. dollar value of the principal amount of both series of our convertible notes would also increase. We may be unable to repay the principal amount of the notes when due. If we are unable to generate sufficient cash flows or otherwise obtain funds necessary to make required payments on these notes or to repay the principal or interest of these notes, we will be in default under the respective trust agreements governing the notes which could, in turn, cause defaults under any other future indebtedness.

The amount of debt we have incurred could adversely affect us in a number of ways, including by:

- limiting our ability to obtain additional financing;
- limiting our flexibility in planning for, or reacting to, changes in our business;
- placing us at a competitive disadvantage as compared to our competitors who have less or no debt;
- making us more vulnerable to the downturn in our business and the economy generally;
- requiring us to apply all or a substantial portion of our cash towards payments on our debt, instead of using those funds for other purposes, such as working capital or capital expenditures; and
- harming our financial condition and results of operations.

Recent and future economic conditions may adversely affect our business including our business prospects in India.

The current economic and credit environment is having a negative impact on business around the world. The impact of these conditions on the technology industry and our major current and potential customers has been severe. In addition, the Indian telecommunications market is currently in a deep economic slowdown and the

demand for third generation services is not growing at the pace expected. Conditions may continue to be depressed or may be subject to further deterioration which could lead to a further reduction in consumer and customer spending overall, which could have an adverse impact on sales of our products. A disruption in the ability of our current and potential significant customers to access liquidity could cause serious disruptions or an overall deterioration of their businesses which could lead to a significant reduction in their orders of our products, the inability or failure on their part to meet their payment obligations to us and the cancellation or reduction of future projects, any of which could have a material adverse effect on our results of operations and liquidity. In addition, any disruption in the ability of customers to access liquidity could lead customers to request longer payment terms from us or long-term financing of their purchases from us. If we are unable to grant extended payment terms when requested by customers, our sales could decrease. Granting extended payment terms or a significant adverse change in a customer's financial and/or credit position would have an immediate negative effect on our cash balances, and could require us to assume greater credit risk relating to that customer's receivables or limit our ability to collect receivables related to purchases by that customer. As a result, we may have to defer recognition of revenues, our reserves for doubtful accounts and write-offs of accounts receivable may increase and our losses may increase.

**We depend on sales to a limited number of significant customers. The loss of a significant customer, or a decrease in purchases by a significant customer, could have a material adverse effect on our results of operations.**

Our revenues from 2004 through 2007 were dependent on sales of one product line, the CM-100, to KDDI, a Japanese telecommunication carrier, which remained a significant customer in 2008, 2009, 2010 and through September 30, 2011. Approximately 45.5% of our revenues in 2008, 44.0% of our revenues in 2009, 23.1% of our revenues in 2010 and 13.4% of revenues as of September 30, 2011 were derived from sales of CM-100 metro products and services to KDDI. We do not know for how long a period of time KDDI will continue to purchase products from us, nor do we have any control or influence over the purchasing decisions of KDDI, including the quantities and timing of the deployment of the CM-100 product line in its network. KDDI purchased the CM-100 for initial coverage deployment in its metropolitan area network and began significant deployment in late 2004, continuing through 2005. KDDI's deployments of the CM-100 decreased in 2006 through 2011. In 2007, we introduced the CM-4000, a metro product with additional features and capabilities. KDDI has not made purchases of this product and we do not know if KDDI will choose to make purchases of our CM-4000 product line.

In 2008, our products were selected by Media Broadcast GmbH as a network infrastructure building block for network solutions deployed by Deutsche Telekom's wholesale business unit, and leased to a leading cable operator in Germany. Media Broadcast, which was a subsidiary of Deutsche Telekom, began purchasing and deploying our products in 2008, becoming our second largest customer in 2008. Approximately 44.1% of our revenues in 2008 were derived from sales of metro products to Media Broadcast. Sales to Media Broadcast decreased significantly thereafter and constituted 13.6% of our revenues in 2009, 6.6% of our revenues in 2010 and 2.3% of our revenues as of September 30, 2011. The cable operator that is the ultimate user of our products has decided to build its own network structure. Accordingly, our revenues from Media Broadcast are expected to consist primarily of the sale of services for equipment previously sold and therefore are expected to be significantly reduced.

In 2008, our products were selected by Korea's Hanaro Telecom (now called SK Broadband) as their main network infrastructure building block for their premium IPTV services. SK Broadband, which began purchasing our CM-100 products in 2008, was our second largest customer in 2009. Sales to SK Broadband represented 22.9% of our revenues in 2009. Sales to SK Broadband decreased significantly in 2010 and constituted 1.7% of our revenues in 2010 and 0.7% of our revenues as of September 30, 2011. We cannot be sure that SK Broadband will continue to purchase our products to the same extent, if at all.

In 2009, our CM-4000 products were selected by Bharat Sanchar Nigam Limited (BSNL) in India as part of a nationwide, next generation broadband, triple play network based on gigabit passive optical network (GPON) and carrier Ethernet technologies. In 2010, after receipt of a required approval from ISEC in India, a condition for making sales to BSNL, we started to recognize revenues from sales to BSNL through two OEM channels. We recognized approximately \$5.9 million of revenues in 2010 which represented 40% of our revenues in 2010 and we recognized approximately \$2.8 million of revenues as of September 30, 2011 which represented 21.5% of our

revenues as of such period. We cannot be sure of the amount and timing of revenues, if at all, from BSNL in the future.

In late 2009, a leading Scandinavian telecommunication service provider selected our CM-4000 product to enable services migration and expansion for residential, enterprise and mobile subscribers with shipments beginning in late 2009. Sales to this customer represented 9.3% of our revenues in 2010 and 25.5% of our revenues as of September 30, 2011.

For the past several years, we have depended on sales of our CM product lines to a limited number of customers for the substantial majority of our revenues. This dependence continued in 2011 and may continue in 2012 and beyond. Demand for CM products from our customers will likely be derived from growth in the number of subscribers for services offered by them, both for wireline and wireless subscribers. There can be no assurance that our customers will be successful in offering new services or securing additional subscribers. Sales to our customers are dependent on their success in offering new services and securing additional subscribers. Even if successful, there is no assurance that our customers will continue to purchase our products or that they will not choose another vendor. Our revenues from KDDI declined in 2008, 2009, 2010 and in the period ended as of September 30, 2011. Our revenues from Media Broadcast declined in 2009, 2010 and in the period ended as of September 30, 2011. Our revenues from SK Broadband declined in 2010 and in the period ended as of September 30, 2011. This materially adversely affected our results of operations. Accordingly, we will need to attract new customers if we are to increase our revenues. The loss of BSNL as a customer or the loss of one of two OEM channels through which sales to BSNL are made, or a significant decrease in revenues from BSNL, would have a material adverse effect on our results of operations unless we are able to generate significant additional revenues from other customers.

**We need to make sales to additional customers and to develop additional products in order to become profitable.**

We need to make sales to additional customers and to develop additional products in order to become profitable. Since 2004, the significant majority of our revenues have been derived from our CM-100 product line to a very limited number of customers. In 2008, we added a second generation product line, the CM-4000, which has started to be commercially deployed and accounted for the majority of our revenues in 2010. We cannot be sure that we will be able to make significant sales of any of our products. There is no specific obligation on any customer to purchase products from us. Thus, we cannot be sure of the amount of our products that will be purchased as a result of selections of our products by new customers, or the period of time over which our products may be purchased by any customers.

**We depend on third party distributors for the sale of our products. If these distributors do not succeed in selling our products, or if we are not able to maintain our relationship with them, our results of operations will suffer.**

Our sales of products to KDDI are made through OKI Electric Industry Co., Ltd., our sales of products to SK Broadband are made through Global Telecom, our sales of products to BSNL are made through ITI Ltd. and Alphion Corporation, both distributors in India, as well as through an additional OEM channel, and our sales in Germany are currently made mainly through 3M Services. We also make sales through distributors for other smaller scale customers. We are dependent on the marketing and sales efforts of our distributors to convince customers or end-users to purchase our products and to provide local support services. If a distributor terminates or adversely changes its relationship with us, we may be unsuccessful in replacing it. The loss of a distributor could impair our ability to sell our products and materially adversely affect our results of operations.

**The purchasing patterns in the markets we address will likely result in our revenues being highly volatile.**

Sales of our product lines are dependent on the capital equipment expenditure budgets of telecommunication carriers for metro network equipment. The purchasing patterns of telecommunication carriers for this type of expansion project are subject to high volatility. Uncertainty with respect to consumer spending as a result of weak economic conditions could cause our customers to delay the placing of orders and slow the pace of reorders. We have experienced a concentrated and inconsistent pattern of purchasing by KDDI, SK Broadband,

Media Broadcast and BSNL. We have limited experience with respect to the purchasing patterns of other newer customers as well. While product selections and subsequent deliveries may last several years, the purchasing pattern during the deployment period is highly uncertain and, accordingly, our revenues are likely to be subject to high volatility.

**A substantial amount of our shipments are currently made in countries in which we have limited experience in selling and servicing metro products. This lack of experience could materially adversely impact our results of operations**

In 2008, a substantial portion of our shipments was to Germany. In 2009, a substantial portion of our shipments was to Korea, and, in late 2009, we began to make shipments of our metro products to India. Telecommunication equipment sales in these countries are subject to high quality and strict delivery requirements. We have limited experience in making sales of metro products into these markets and could face business requirements for quality, delivery, service and support that we may not meet. Failure to meet these requirements could have a material adverse effect on our results of operations.

**In 2011, we opened a research and development center in India. We have limited experience in conducting business in India.**

In 2011, we opened a research and development center in India. The establishment of a business in a foreign country requires a knowledge of various matters that impact conducting business in that country, including legal, tax, employee and other regulatory issues, as well as the country's business culture. Our lack of experience in conducting business in India could adversely impact our ability to successfully operate a business in India and could result in expenses and costs we have not anticipated and, as a result, adversely affect our results of operations.

**Successful introduction of service applications by telecommunication carriers that are expected to drive demand for our metro products could be delayed or slow to emerge.**

Service applications that drive the demand for our metro telecommunication products are related to the offering of data and video services and their associated infrastructure, such as mobile backhauling, mobile broadband, video-on-demand, HDTV, and Internet TV, as well as other media services by telecommunication carriers over data networks. These types of services require very high bandwidth for packet-based transmissions and, as a result, require an upgrade of metropolitan, or metro, network equipment and access equipment. The availability of these services has begun to emerge in Asia, the United States, parts of Europe and Latin America, but is still limited in the breadth of services offered as well as in the number of subscribers. The launch of these services requires significant capital investment in equipment by telecommunication carriers in the access and metro networks. Delays in the launch of these services or slow subscriber additions to these services will have an adverse effect on the demand for our metro products. If the growth of these services continues to be limited, we will be required to invest additional resources and use more cash in our research and development, as well as in marketing efforts, in an effort to attain and maintain a competitive position in these markets before we can benefit from commercial selection and revenues from our products. Telecommunication carriers could select solutions offered by our competitors to provide these services. Thus, even if the demand for these services increases, we cannot be sure that this increased demand will result in increased sales of our products.

**A slowdown in capital expenditures by telecommunication service providers had a material adverse effect on our results of operations in the past and may again in the future.**

The global economic deterioration and economic uncertainty that began in 2008 resulted in a curtailment of capital investment by telecommunication carriers and service providers. Consolidation of telecommunication carriers has led carriers to purchase from fewer telecommunication equipment vendors. We are currently experiencing a slow capital investment environment in some regions, which is likely to have a negative effect on the demand for new technologies and new types of equipment. This could significantly limit our ability to sell our products. A continued industry downturn could increase our inventories, decrease our revenues, result in additional pressure on the price of our products and prolong the time until we are paid, each of which could have a material adverse effect on our results of operations. In addition, the Indian telecommunications market is currently in a deep

economic slowdown and the demand for third generation services is not growing at the pace expected. This may adversely affect our ability to generate significant revenues in India.

**We plan to continue to invest substantial capital and other resources in the development, sales and marketing of telecommunication equipment.**

We intend to incur substantial expenses in the development of telecommunication solutions capable of supporting high bandwidth services in telecommunication networks located in metropolitan areas. Most of our research and development and other operating expenses in 2008, 2009, 2010 and as of September 30, 2011 were related to our CM-4000 products and we expect the CM-4000 to continue to constitute a significant part of our efforts in 2012 as well. In 2010, we increased expenses in research and development primarily in order to meet market demands. We also increased our sales and marketing expenses as a result of establishing a presence in new countries. In the nine months ended September 30, 2011, our research and development and our sales and marketing expenses relatively decreased mainly because we decreased our headcount.

These expenditures could reduce our cash balances. There is no assurance that these investments will result in increased revenues.

**Our future growth will depend upon requirements by our customers and potential customers to develop new products and features and whether we have sufficient resources to meet these requirements.**

In order to win new orders from our current customers and receive orders from new customers, we are required from time to time to develop new products and product features. These development projects require us to expend significant time and resources, even before we are selected as a supplier and without any assurance that we will be selected if we develop the requested products or features. We may not have sufficient resources to develop all the products and features required by our customers and prospective customers, which would entail recruiting and training new employees and other associated costs. Even if we have sufficient resources, our organization may not have the ability to recruit, train and manage a higher number of employees. These development projects could reduce our cash balances, strain our relationships with our customers and prevent us from acquiring new customers.

**Our future growth will depend upon the acceptance of the technologies developed by us and the development of markets for our products.**

The markets for our products are dependent on packet transport networks (PTN), carrier Ethernet, multi protocol label switching, or MPLS, MPLS-IP, pseudo wire emulation (PWE), synchronous Ethernet, IEEE 1588v2, and a range of other emerging technologies. These technologies address migration of synchronous transmission protocols to a metropolitan area Ethernet network that is not limited to synchronous transmission protocols and operates at 10 Gbps and higher rates. We believe that these technologies will support the upgrade of existing metro networks on a cost efficient basis in order to provide packet transmission addressing high numbers of subscribers and multiple services at significantly higher transmission rates. The markets for our products are also dependent on the need to support legacy services and new data services over a single, unified metro network.

The market for products based on PTN, carrier Ethernet, MPLS, MPLS-IP, PWE and synchronization technologies, such as synchronous Ethernet and IEEE 1588v2 in the metropolitan area, may not fully develop, whether as a result of competition, adoption of alternative technologies or changes in technologies. Our future success depends on the acceptance of our products and technologies and the purchase of high-transmission services by the customers of telecommunication companies. We have no control over the development of these target markets. Even if our technologies are accepted, relationships with providers of telecommunication services must be developed in order to be successful. Furthermore, competing technologies in the targeted areas may be utilized in the majority of these target markets. This would leave us with a small market to address.

**We may not be able to keep pace with emerging industry standards for products we are developing. This could make these products more costly or unacceptable to potential customers.**

Industry-wide standards for MPLS, MPLS-TP, PWE and synchronization, as well as various aspects of the standards applicable to Ethernet, continue to be enhanced. We design our products to support these standards and evaluate new requirements as they are proposed by industry working groups. The adoption of standards different from those currently used by us could result in our having to incur additional time and expense in order for our products to comply with these standards. Standards may be adopted by various industry groups or may be proprietary and nonetheless accepted broadly in the industry. The failure to support evolving standards could limit acceptance of our products. Since these products will be integrated into networks consisting of elements manufactured by various companies, they must support a number of current and future industry standards and practices. It may take us a significant amount of time to develop and design products incorporating these new standards. We may also have to pay licensing fees to the developers of the technologies that constitute newly adopted standards. This would increase our expenses and could adversely affect our results of operations.

Because telecommunication companies must obtain in-house and regulatory approvals before they can order our products, expected sales of our products to new customers or new products to existing customers are likely to be subject to a long sales cycle, which may harm our business.

Before telecommunication companies can purchase our products, these products must undergo a lengthy approval process. Evaluations and modifications of our products to meet customers' requirements are likely to take several years prior to commercial selection. Accordingly, we are required to submit enhanced versions of products undergoing the approval process and products in development for approval.

The following factors, among others, affect the length of the approval process:

- the time required for telecommunication companies to determine and publish specifications;
- the technological priorities and budgets of telecommunication companies;
- product acceptance tests; and
- the regulatory requirements applicable to telephone companies.

Delays in the product approval process could seriously harm our business and results of operation.

Because of rapid technological and other changes in the market for telecommunication products, we must continually develop and market new products and product enhancements while reducing production costs.

The market for our products is characterized by:

- rapid technological change;
- frequent product introductions and enhancements;
- evolving industry standards;
- changes in end-user requirements; and
- changes in services offered by telecommunication companies.

Technologies or standards applicable to our products could become obsolete or fail to gain widespread, commercial acceptance, resulting in losses and inventory write-offs. Rapid technological change and evolving technological standards are resulting in relatively short life cycles for our products. Short life cycles for our products could cause decreases in product prices at the end of the product life cycle, inventory write-offs and a lower rate of return on our research and development expenditures. We may not be able to respond effectively to technological changes or new product introductions by others or successfully develop or market new products.

We may accumulate excess or obsolete inventory that could result in unanticipated price reductions or write downs and adversely affect our results of operations.

Telecommunication companies typically require prompt delivery of products. Sales are typically shipped within a period of up to three months from the date we receive a purchase order. As a result, we may be required to maintain or have available sufficient inventory levels or make advance long lead-time component orders to satisfy anticipated demand on a timely basis. Rapid technological change, evolving industry standards or shifts in demand can also result in shorter life cycles for our inventory. In particular, our newer CM-4000 product has resulted in a reduction in the demand for our CM-100 product and faster obsolescence of related inventory. Certain components of the CM-4000 product could become obsolete if these components are not included in the specifications for products ordered from us. This increases the risk of decreases in selling prices, inventory obsolescence and associated write-offs, all of which could adversely affect our results of operations.

The market for our telecommunication products is intensely competitive. Because substantially all of our competitors have much greater resources than we have, it may be difficult for us to affect commercial sales or to achieve operating profitability.

The market for our products is intensely competitive, and we expect competition to increase in the future. Many of our current and potential competitors are large and established companies and have better name recognition and greater financial, technical, manufacturing, marketing and personnel resources than we. Consolidation has increased the size and scope of a number of our competitors. Any of these competitive factors could make it more difficult for us to attract and retain customers, cause us to lower our prices in order to compete and reduce our market share and revenues, any of which could have a material adverse effect on our financial condition and results of operations. The expansion of research and design facilities in China and India, where engineering costs are significantly lower compared to the United States, Western Europe or Israel, has increased and could further increase competition and price pressure for our products. In addition, manufacturers of telecommunication equipment in China are attempting to leverage their success in supplying telecommunication equipment to local carriers in Asia and market and sell their products outside China.

The competitors in our markets are numerous and we expect competition to increase in the future. The principal competitors for our products include Alcatel-Lucent, Brocade, Ciena, Cisco Systems, Inc., ECI Telecom Ltd., Ericsson, Extreme Networks, Inc., Fujitsu, Hitachi, Huawei, Juniper Networks, NEC, Nokia-Siemens Networks, Tellabs, UIStarcom and ZTE.

Government regulation of telecommunication companies could adversely affect the demand for our products.

Telecommunication regulatory policies affecting the availability of telephone companies' services, and other terms on which telephone companies conduct their business, may impede the market penetration of our metro products. For example, our CM-100 and CM-4000 product lines address high bandwidth packets, and are dependent on new service offerings, such as video services, which require regulatory approvals for introduction by telecommunication carriers, including for the scope of content, service packages and tariffs. Telecommunication companies in markets in other countries in which we may attempt to sell our products are also subject to evolving governmental regulation or state monopolies. Changes in laws or regulations in Japan, the United States, Korea, India, Latin America, Germany, the rest of Europe or elsewhere could materially adversely affect our ability, and the ability of our customers, to deploy our products.

We currently use one subcontractor to manufacture and assemble our products, source components and provide other services. In addition, some of our suppliers are sole suppliers. Our business could suffer if we cannot retain or replace our sole subcontractor or a sole supplier.

We currently use one subcontractor for product assembly, component sourcing, inventory warehousing, testing and shipment. As a result, we are highly dependent on this subcontractor. In addition, some of the components used in our products are purchased, by us or by our subcontractor, from suppliers that are the sole source of such components.

We have not entered into multi-year agreements with assurances of supply with any of our suppliers or subcontractor. Our reliance on one subcontractor and on third-party suppliers involves several risks, including:

- the potential absence of adequate capacity if we are able to sell a significant amount of our products;
- the unavailability of, or interruption in access to, certain process technologies;
- reduced control over product quality, delivery, schedules, manufacturing yields and costs; and
- higher per unit prices we could be charged for the manufacturing services we purchase based on the amount of services purchased.

Shortages of raw materials or production capacity constraints at our suppliers or subcontractor could negatively affect our ability to meet product delivery obligations and result in increased costs for affected products that we may not be able to recover. Use of a subcontractor also involves the risk of reduced control over product quality, delivery schedules and manufacturing yields, as well as limited negotiating power to reduce costs.

In order to have an adequate supply of components with a long lead-time for delivery, we may order significant quantities of components in advance of receiving a purchase order from a customer. A shortage in the supply of key semiconductor and other components could affect our ability to manufacture and deliver our products and result in lower revenues. We may be unable to find alternative sources in a timely manner, if at all, if our major subcontractor were unwilling or unable to provide us with key components.

In addition, supply from single source suppliers limits our ability to purchase components at competitive prices and could require us to maintain higher inventory levels. This could increase our need for working capital and could increase the risk of an inventory write-off. In addition, unless we can significantly increase our sales above 2011 levels, we may be charged higher per unit prices for the manufacturing services we purchase. In addition, we may also be charged higher per unit prices for certain components whose costs are unit sensitive. This would adversely affect our gross profit margins and results of operations. If we cannot obtain sufficient manufacturing services or key components as required, or develop alternative sources if and as required in the future, product shipments may be delayed or reduced. This could adversely affect our end-user relationships, business and results of operations.

**We are subject to regulations that require us to use components based on environmentally friendly materials. Compliance with these regulations has increased our costs and is expected to continue to increase our costs. Failure to comply with these regulations could materially adversely affect our results of operations.**

We are subject to telecommunication industry regulations requiring the use of environmentally-friendly materials in telecommunication equipment. For example, pursuant to a European Union directive, telecommunication equipment suppliers were required to eliminate lead solders from their products (the "RoHs6 regulations"). Although we believe that we are in compliance with the RoHs6 regulations, the tests for compliance with these regulations are limited in their ability to fully ensure compliance. If, in spite of the tests performed, we are not in compliance with these regulations, it could harm our ability to sell our products in Europe and in any other countries that may adopt these regulations. In addition, we have not tested all of our products for RoHs compliance. We have relied on the results for products tested in deciding not to test all of our products. If products that we elected not to test are found not to be compliant with these regulations, it could harm our ability to sell the products that are not compliant.

Compliance with these regulations, especially with respect to the requirement that products be lead free, as well as additional regulations that are likely to apply in the future, requires us to undertake significant expense with respect to the re-design of our products. This could also result in part or all of our inventory becoming obsolete. We may also be required to pay higher prices for components that comply with these regulations. In addition, such regulations could reduce our production yield and decrease our gross margin. We may not be able to pass these higher component costs and the cost of the decrease in production yield on to our customers. We cannot at this point



estimate the expense that will be required to redesign our products in order to include "environmentally friendly" components. We cannot be sure that we will be able to comply with such regulations, that we will be able to comply on a cost effective basis or that a sufficient supply of compliant components will be available to us. Compliance with such regulations has increased our product design costs and could continue to increase these costs.

Our inability or failure to comply with these regulations could have a material adverse effect on our results of operations.

**We could incur substantial costs if customers assert warranty claims or request product recalls.**

Any significant product returns or claims under our warranty or post-contract hardware and software support services, or PCS, could have a material adverse effect on our business and results of operations. We offer complex products that have in the past and may in the future contain errors, defects or failures when introduced or as new versions are released. If we deliver products with defects, errors or bugs or if we undergo a product recall as a result of errors or failures, market acceptance of our products could be lost or delayed and we could be the subject of substantial negative publicity. This could have a material adverse effect on our business and results of operations. We commenced commercial sales of our metro product in 2004. While to date we have not incurred warranty expenses that exceeded our estimates, we could incur a higher level of warranty expense claims at any time compared to our prior experience. We have agreed to indemnify our customers in some circumstances against liability from defects in the products sold by us and expect to continue to provide a similar indemnity in connection with future sales. In some cases, our indemnity also covers indirect damages. Product liability claims could seriously harm our business, financial condition and results of operations.

**We are subject to international business risks.**

We sell our CM-100 and CM-4000 products internationally, mainly in Japan, Korea, India and Europe, and we are marketing our products primarily in Asia, Latin America and Europe. Expansion of our international business requires significant management attention and financial resources. Our international sales and operations are subject to numerous risks inherent in international business activities, including:

- compliance with foreign laws and regulations;
- staffing and managing foreign operations;
- import or currency control restrictions;
- burdens that may be imposed by tariffs and other trade barriers;
- local and international taxation;
- increased risk of collections;
- transportation delays;
- seasonal reduction of business activities; and
- political and economic factors, as well as natural disasters, that may adversely affect our customers and potential customers.

These factors, as well as different technical standards or product requirements for our systems in different markets, may limit our ability to penetrate foreign markets.

The recent earthquake, tsunami, nuclear power plant crisis and other collateral events in Japan may adversely affect the demand for our products and services in the Japanese market, which may cause a decline in revenues and negatively affect our operating results.

We generate revenue from the sale of our products and maintenance services in Japan. Approximately 45.5% of our revenues in 2008, 44.0% of our revenues in 2009, 23.1% of our revenues in 2010 and 13.4% of our revenues as of September 30, 2011 were derived from sales of CM-100 metro products and services to KDDI, our main customer in Japan.

The recent earthquake, tsunami and nuclear power plant crisis in Japan, and other collateral events, including, among others, the catastrophic loss of lives, businesses and infrastructure, releases of radioactive material from damaged nuclear reactors, electricity shortages and delays in transportation, may affect our customers in Japan. In addition, a decline in the overall economy in Japan may cause our customers and potential customers in Japan to reduce or delay spending on communications infrastructure products like ours. As a result, these events could cause a decline in our revenue in Japan and our results of operations could be materially and adversely affected.

We depend on a limited number of key personnel who would be difficult to replace. If we lose the service of these individuals, our business could be harmed.

Our growth and future success largely depends on the managerial and technical skills of Izhak Tamir, Eric Paneth and other members of senior management. If any of them is unable or unwilling to continue with us, our business could be harmed and our results of operations could be materially and adversely affected.

We have experienced periods of growth and consolidation of our business. If we cannot adequately manage our business, our results of operations will suffer.

We have experienced both growth and consolidation in our operations from sales of our metro products. In November 2008, in order to decrease our expenses, we substantially decreased our employee head count. Beginning in late 2009, we increased our research and development and sales and marketing expenses primarily as a result of the hiring of new employees. Future growth or consolidation may place a significant strain on our managerial, operational and financial resources.

We cannot be sure that we have made adequate allowances for the costs and risks associated with possible expansion and consolidation of our business, or that our systems, procedures and managerial controls will be adequate to support our operations. Any delay in implementing, or transitioning to, new or enhanced systems, procedures or controls may adversely affect our ability to manage our product inventory and record and report financial and management information on a timely and accurate basis. We believe that significant growth may require us to hire additional engineering, technical support, sales, administrative and operational personnel. Competition for qualified personnel can be intense in the areas where we operate. The process of locating, training and successfully integrating qualified personnel into our operations can be lengthy and expensive. If we are unable to successfully manage our expansion, we may not succeed in expanding our business, our expenses may increase and our results of operations may be adversely affected.

Our proprietary technology is difficult to protect and unauthorized use of our proprietary technology by third parties may impair our ability to compete effectively.

We may not be able to prevent the misappropriation of our technology, and our competitors may independently develop technologies that are substantially equivalent or superior to ours. We have filed U.S. and international patent applications covering certain of our technologies. To protect our unpatented proprietary know-how, we rely on technical leadership, trade secrets and confidentiality and non-disclosure agreements. These agreements and measures may not adequately protect our technology and it may be possible for a third party to copy or otherwise obtain and use our technology without our authorization or to develop similar technology.

There is a risk that we may violate the proprietary rights of others.

We are subject to the risk of adverse claims and litigation alleging infringement of the intellectual property rights of other companies. Many participants in the telecommunication industry have an increasing number of patents and patent applications and have frequently commenced litigation based on alleged infringement. We indemnify our customers with respect to infringement of third party proprietary rights by our products. Third parties

may assert infringement claims in the future and these claims may require us to enter into license arrangements or result in costly litigation, regardless of the merits of these claims. Licensing may be unavailable or may not be obtainable on commercially reasonable terms.

**We face foreign exchange currency risks.**

We operate in a number of territories and typically our prices are determined in local currencies of the countries in which we operate. The main currencies of the countries in which we operate are the U.S. dollar, Japanese Yen ("Yen"), NIS, Rupee and Euro. A major part of our expenses are denominated in U.S. dollars and in NIS. In particular, we are obligated to pay interest on, and to repay the principal of, our convertible notes in NIS. The majority of our salaries are also paid in NIS. We currently do not use hedge instruments.

We are likely to face risks from fluctuations in the value of the Yen, NIS, Euro and the Rupee compared to the U.S. dollar, our functional currency in our financial statements. In 2008, the value of the U.S. dollar decreased against the Yen, and since our sales prices to KDDI were determined in Yen, based on currency exchange rates that prevailed in prior years, this caused us to recognize higher dollar revenues and gross profit in our financial statements in those years. In 2009, the value of the U.S. dollar insignificantly increased against the Yen, while in 2010, the value of the U.S. dollar once again significantly decreased against the Yen and in 2011, the value of the U.S. dollar slightly decreased against the Yen. In 2008, the value of the U.S. dollar increased against the Euro, which caused us to recognize lower dollar revenues and gross profit in our financial statements for Euro linked sales prices. In 2009, the value of the U.S. dollar decreased slightly against the Euro, while in 2010, the value of the U.S. dollar once again increased slightly against the Euro and in 2011, the value of the U.S. dollar slightly increased against the Euro. An increase in the value of the U.S. dollar against the Yen and Euro in the future would cause a decrease in our revenues and gross profit derived from sales denominated in Yen or Euro. In 2008, 2009, 2010, the value of the U.S. dollar decreased against the NIS, which caused us to recognize higher dollar expenses (mainly salary expenses). In 2011 the value of the U.S. dollar increased against the NIS. A decrease in the value of the U.S. dollar against the NIS would cause a further increase in our expenses.

Our sales in India are currently denominated in U.S. dollars. However, we cannot be sure that future sales in India, if any, will be in U.S. dollars. If future sales in India are made in Indian Rupees and the value of the U.S. dollar against the Indian Rupee should decrease, it would cause a decrease in the revenues reported in our financial statements and adversely affect our results of operations.

**We are subject to risks from our financial investments.**

We invest the majority of our cash on hand in a variety of financial instruments, including different types of corporate and government bonds from different countries, and other financial instruments. Some of these bonds and instruments are rated below investment grade or are not rated. In 2008, 2009, 2010 and as of September 30, 2011, based on our evaluation of certain obligors to pay their debts, we recognized an impairment charge with respect to the value of certain bonds we hold. Also, in 2009, the market value of part of our investments was significantly lower than the book value. While in 2010 some of this difference was recovered due to an increase in market values of investments, in the nine months ended September 30, 2011 it once again declined. If the obligors of any of the bonds or instruments we hold default or undergo a reorganization in bankruptcy, we may lose all or a portion of our investment in any such investment. This would harm our financial condition.

**We are subject to taxation in several countries.**

Because we operate in several countries, mainly in Israel, Japan, the United States, Germany, Korea, India, Brazil and Mexico, we are subject to taxation in multiple jurisdictions. We are required to report to and are subject to local tax authorities in Israel, the United States, Japan, Korea and India and cannot be sure of the amount of taxes we may become obligated to pay in these countries. In addition, our income that is derived from sales to customers in one country might also be subject to taxation in other countries. The tax authorities in the countries in which we operate may not agree with our tax position. Our tax benefits from carry forward losses and other tax planning benefits such as Israeli Approved Enterprise programs, may prove to be insufficient due to Israeli tax limitations, or may prove to be insufficient to offset tax liabilities from foreign tax authorities. Foreign tax authorities may also use

our gross profit or our revenues in each territory as the basis for determining our income tax, and our operating expenses might not be considered for related tax calculations. This could adversely affect our results of operations.

#### **Risks Relating to Our Operations in Israel**

**Potential political, economic or military instability in Israel may adversely affect our results of operations.**

Our principal offices and many of our subcontractors and suppliers are located in Israel. Accordingly, political, economic and military conditions in Israel affect our operations. Since the establishment of the State of Israel in 1948, a number of armed conflicts have taken place between Israel and its Arab neighbors. A state of hostility, varying in degree and intensity, has led to security and economic problems for Israel. Since October 2000, there has been a marked increase in hostilities between Israel and the Palestinians, and in 2007, Hamas, an Islamist movement responsible for many attacks against Israelis, took control of the Gaza Strip. Recent political events in various countries in the Middle East have weakened the stability of those countries, which may result in extremists coming to power. In addition, Iran has threatened to attack Israel and is widely believed to be developing nuclear weapons. Iran is also believed to have a strong influence among extremist groups in areas that neighbor Israel, such as Hamas in Gaza and Hezbollah in Lebanon. This situation may potentially escalate in the future to violent events which may affect Israel and us.

The future of relations between Israel and the Palestinian Authority is uncertain, especially as the Palestinian Authority has entered into an agreement with Hamas. Terror attacks, armed conflicts or political instability in the region could negatively affect local business conditions and harm our results of operations. We cannot predict the effect on us of the increase in the degree of violence by Palestinians against Israel or the effect of recent uprisings, political instability or military action elsewhere in the Middle East. Furthermore, several countries restrict doing business with Israel and Israeli companies, and additional companies may restrict doing business with Israel and Israeli companies as a result of the increase in hostilities. This may also seriously harm our operating results, financial condition and the ability to expand our business.

**Our results of operations may be negatively affected by the obligation of our personnel to perform military service.**

Most of our male employees in Israel are obligated to perform military reserve duty from time to time. In addition, in the event of a military conflict or other attack on Israel, including the ongoing conflict with the Palestinians, these persons could be required to serve in the military for extended periods of time and on very short notice. The absence of a number of our officers and employees for significant periods could disrupt our operations and harm our business.

**Our results of operations may be adversely affected by inflation rates in Israel.**

We could be exposed to risk if the rate of inflation in Israel exceeds the rate of devaluation of the NIS in relation to the Yen, U.S. dollar, Euro, Rupee and other currencies of other foreign countries in which we operate, or if the timing of such devaluation lags behind inflation in Israel. In that event, the cost in U.S. dollars of our operations in Israel would increase and our U.S. dollar-measured results of operations would be adversely affected. For example, in 2011, the value of the U.S. dollar increased in relation to the NIS by 7.7%, while inflation in 2011 increased by 2.2% and in 2010, the value of the U.S. dollar decreased in relation to the NIS by 6.0%, while inflation increased by 2.7%. As a result, our salary expenses, which are primarily linked to the NIS, increased in U.S. dollar terms. In 2009, the value of the U.S. dollar decreased in relation to the NIS by 0.7%, after fluctuating during the year, while inflation increased by 3.9%. In 2008, there was a similar increase in expenses in U.S. dollar terms. Our issuance in March 2007 and June 2011 of convertible notes that are denominated in NIS has made us more sensitive to increases in the value of the NIS relative to the U.S. dollar. In 2008, 2009 and 2010, the value of the U.S. dollar decreased in relation to the NIS, and the Israeli CPI increased, which caused us to record significant financial expenses in relation with the Series A notes. Due to these fluctuations, we may record higher or lower expenses in our financial statements.

We benefit from government grant programs that may be reduced and may be unavailable to us in the future. Our participation in these programs restricts our ability to freely transfer manufacturing rights and technology out of Israel.

Since our inception, we have relied on grants from the Israeli government and other institutions for the financing of a portion of our product development expenditures. Due to reductions of the budget of Israel's Office of the Chief Scientist of the Ministry of Industry, Trade and Labor, the amount of grants we receive from the Israeli government in the future might be lower than in prior years, if we receive any at all. We recognized grants in the amount of \$2.1 million in 2008, \$1.7 million in 2009, \$2.6 million in 2010 and \$2.1 million as of September 30, 2011.

Generally, according to Israeli law, any products developed with grants from the Office of the Chief Scientist, or OCS, are required to be manufactured in Israel, unless we obtain prior approval of a governmental committee. As a condition to obtaining this approval, we may be required to pay the OCS up to 300% of the grants we received and to repay these grants at an accelerated rate, depending on the portion of manufacturing performed outside Israel. We have obtained an approval from the OCS to manufacture part of our products outside Israel. We intend to keep sufficient manufacturing activities in Israel so that we will be subject to a repayment percentage of up to 150% of the grants we received. In addition, we are prohibited from transferring to third parties the knowhow developed with these grants without the prior approval of a governmental committee. Based on a request from the OCS, we reported and made certain payments related to our manufacturing activities outside of Israel. In addition, the OCS has claimed that we are required to repay grants related to a research and development project that was cancelled. We are disputing some of the claims made by the OCS and are attempting to negotiate a settlement of the claim. While we have made a provision in our financial statements to cover the estimated outcome of this claim, the amount we ultimately pay may exceed our estimate. The OCS may also dispute our reports related to our manufacturing activities outside of Israel. If we are required to pay the OCS more than what we provided for in our financial statements, it could adversely affect our results of operations.

**The tax benefits to which we are currently entitled require us to meet several conditions and may be terminated or reduced in the future, which would increase our taxes.**

We are entitled to certain government programs and tax benefits, particularly as a result of the "Approved Enterprise" status of most of our existing facilities. If we fail to meet eligibility conditions in the future, our tax benefits could be reduced or canceled.

For more information about Approved Enterprises, see "Item 5.B - Liquidity and Capital Resources - Effective Corporate Tax Rates in Israel" in our Annual Report, "Item 10.E - Taxation - Israeli Tax Considerations - Tax Benefits Under the Law for the Encouragement of Capital Investments, 1959" in our Annual Report, and Note 7a to the financial statements for the year ended December 31, 2010, included in our Form 6-K filed with the SEC on March 3, 2011.

**It may be difficult to enforce a U.S. judgment against us, our officers and directors and our Israeli auditors or to assert U.S. securities law claims in Israel.**

Service of process upon our directors and officers and our Israeli auditors may be difficult to effect in the United States because all these parties reside outside the United States. Any judgment obtained in the United States against such parties may not be collectible in the United States.

It may be difficult to assert U.S. securities law claims in original actions instituted in Israel. Israeli courts may refuse to hear a claim based on a violation of U.S. securities laws because Israel is not the most appropriate forum to bring such a claim. In addition, even if an Israeli court agrees to hear a claim, it may determine that Israeli law and not U.S. law is applicable to the claim. If U.S. law is found to be applicable, the content of applicable U.S. law must be proved as a fact, which can be a time-consuming and costly process. Certain matters of procedure will also be governed by Israeli law. There is little binding case law in Israel addressing these matters.

However, subject to time limitations, Israeli courts may enforce a U.S. judgment in a civil matter, if:

- adequate service of process has been effected and the defendant has had a reasonable opportunity to be heard;
- the judgment and its enforcement are not contrary to the law, public policy, security or sovereignty of the State of Israel;
- the judgment was rendered by a court of competent jurisdiction, in compliance with due process and the rules of private international law prevailing in Israel;
- the judgment was not obtained by fraudulent means and does not conflict with any other valid judgment in the same matter between the same parties;
- no action between the same parties in the same matter is pending in any Israeli court at the time the lawsuit is instituted in a U.S. court; and
- the U.S. courts are not prohibited from enforcing judgments of the Israeli courts.

**Provisions of Israeli law may delay, prevent or make an acquisition of us more difficult, which could depress our share price.**

The Israeli Companies Law, 5759-1999, or the Companies Law, generally requires that a merger be approved by the board of directors and a majority of the shares voting on the proposed merger. Upon the request of any creditor of a party to the proposed merger, a court may delay or prevent the merger if it concludes that there is a reasonable concern that, as a result of the merger, the surviving company will be unable to satisfy its obligations. In addition, a merger may generally not be completed unless at least (i) 50 days have passed since the filing of the merger proposal with the Israeli Registrar of Companies and (ii) 30 days have passed since the merger was approved by the shareholders of each of the parties to the merger.

Also, in certain circumstances an acquisition of shares in a public company must be made by means of a tender offer if as a result of the acquisition the purchaser would become a 25% or greater or 45% or greater shareholder of the company (unless there is already a 25% or greater or a 45% or greater shareholder of the company, respectively). If, as a result of an acquisition, the acquirer would hold more than 90% of a company's shares, the acquisition must be made by means of a tender offer for all of the shares.

The described restrictions could prevent or make more difficult an acquisition of Orckit, which could depress our share price.

#### **Risks Relating to the Ownership of our Ordinary Shares**

**Investors may experience significant dilution as a result of the conversion of our Series A notes or Series B notes into our ordinary shares under the terms of the proposed arrangement with our note holders. The market price of our ordinary shares may be adversely affected as a result of the lower conversion prices of our notes pursuant to the arrangement.**

According to the terms of the proposed arrangement with our note holders, the conversion prices of our Series A and Series B notes would be significantly reduced. Specifically, during the first ten days from the effective date of the arrangement, the conversion price of the Series A notes would be \$0.37 and the conversion price of the Series B notes would be \$2.70; from the 11th day through the 35th day from the effective date of the arrangement, the conversion price of the Series A notes would be \$0.41 and the conversion price of the Series B notes would be \$0.49; and after the 35th day from the effective date of the arrangement, the conversion price of both the Series A notes and Series B notes would be \$2.04 (based on the U.S. Dollar/NIS exchange rate at February 15, 2012). We would also have the right to force the conversion of the Series A notes and/or the Series B notes at the then applicable conversion price if the prevailing market price of our ordinary shares is at least \$3.00 per share. While we cannot foresee when or how many of our notes would be converted, the conversion of all or a significant portion of our notes after the arrangement comes into effect would result in significant dilution of the holdings of our

shareholders. As of February 20, 2012, we had 22,764,925 ordinary shares outstanding. Assuming the conversion of all our Series A notes and Series B notes pursuant to the terms of the arrangement, we would have to issue between approximately 13.7 million and 75.9 million ordinary shares, as opposed to approximately 4.4 million ordinary shares according to the terms of the notes prior to the arrangement, which would result in the dilution of each of our shareholder's ownership by between 37.6% and 76.9% pursuant to the arrangement, as opposed to dilution by 16.1% prior to the arrangement.

There may be an adverse effect on the market price of our shares as a result of shares being sold or available for sale in the future. If our shareholders sell substantial amounts of our ordinary shares, including shares issued upon the exercise of outstanding options, warrants or convertible notes, the market price of our ordinary shares may fall. The ordinary shares that may be issued as a result of conversion of notes by our note holders will be freely tradable, and the note holders may promptly try to sell such shares in the public markets. There is no assurance that there will be sufficient liquidity to enable such sales. Such sales, and the potential for such sales, could cause the market price of our ordinary shares to decline significantly. They also might make it more difficult for us to sell equity or equity-related securities in the future at a time and price that we deem appropriate.

**We do not satisfy two of the NASDAQ Global Market's requirements for continued listing. If we are unsuccessful in regaining compliance, NASDAQ will delist our ordinary shares.**

On January 3, 2012, we received a notification from the NASDAQ Listing Qualifications Staff indicating that our ordinary shares will be delisted from the NASDAQ Global Market because we did not satisfy the minimum \$10 million shareholders' equity requirement for continued listing, unless we request a hearing before Nasdaq Listing Qualifications Panel. We requested such a hearing, which was held on February 9, 2012. The Panel has not yet issued a determination on our appeal for additional time to regain compliance. Until such time as the Panel makes a final determination, the delisting will be stayed.

In addition, on February 15, 2012, we received a notification from the NASDAQ Listing Qualifications Staff that, for the previous 30 consecutive business days, the bid price for our ordinary shares had closed below the minimum \$1.00 per share required for continued listing on the NASDAQ Global Market. We will be afforded 180 calendar days to regain compliance with the minimum bid price requirement, which requires that the bid price for our ordinary shares close at \$1.00 per share or more for a minimum of ten consecutive business days. The grace period expires on August 13, 2012. An additional 180-day period will be available to regain compliance if we transfer our listing to the NASDAQ Capital Market and meet all other listing requirements.

We intend to actively monitor the bid price for our ordinary shares during the grace period and will consider all available options to resolve the deficiency and regain compliance with the NASDAQ Global Market minimum bid price requirement. If necessary, we may effect a reverse stock split to regain compliance with the minimum bid price requirement. In the event that the bid price deficiency is not cured by the end of the applicable grace period, our ordinary shares will be subject to delisting.

We cannot assure you that we will be able to regain compliance with the minimum shareholders' equity and bid requirements or that we will be able to continue to meet the other continued listing requirements of NASDAQ Global Market in the future. If our appeal to the NASDAQ Panel is rejected, or if we fail to comply with any of the continued listing requirements, we could be delisted from the NASDAQ Global Market. If we are delisted from the NASDAQ Global Market, our ordinary shares might be listed on the NASDAQ Capital Market, if we satisfy all the listing requirements of that market. Currently we do not satisfy all the listing requirements of the NASDAQ Capital Market. Otherwise, trading in our ordinary shares may be conducted, if available, on the Over the Counter Bulletin Board Service or another medium. In the event of such delisting, an investor would likely find it significantly more difficult to dispose of, or to obtain accurate quotations as to the value of our ordinary shares, and our ability to raise future capital through the sale of our ordinary shares could be severely limited. In addition, in the event of such delisting, we may be required to comply with enhanced reporting obligations under the Israeli securities laws, in addition to the reporting obligations under the U.S. securities laws, which could require additional management attention, increase our legal and accounting expenses and raise our exposure to sanctions for possible violations of Israeli securities laws.

Holders of our ordinary shares who are U.S. residents face certain income tax risks. In any tax year, we could be deemed a passive foreign investment company, which could result in adverse U.S. federal income tax consequences for U.S. holders of our ordinary shares.

Based on the composition and value of our gross assets during 2007, 2008, and 2009, it is likely that we would be deemed to have been a passive foreign investment company, or PFIC, for U.S. federal income tax purposes during each of such years. For 2006 and 2010, we believe that we would not be deemed to have been a PFIC. We are still evaluating whether we would be deemed to have been a PFIC. There can be no assurance that we will not be deemed a PFIC for any future tax year in which, for example, the value of all our assets, as measured by the public market valuation of our ordinary shares and the amount of our liabilities, declines in relation to the value of our passive assets (such as cash, cash equivalents and marketable securities). If we are a PFIC for any tax year, U.S. holders of our ordinary shares during such year may be subject to increased U.S. federal income tax liabilities and reporting requirements for such year and succeeding years, even if we are no longer a PFIC in such succeeding years.

U.S. residents should carefully read "Item 10.E - Taxation - United States Federal Income Tax Considerations" in our Annual Report on Form 20-F for the year ended December 31, 2010, for a more complete discussion of the U.S. federal income tax risks related to owning and disposing of our ordinary shares and the consequences of PFIC status.

**We do not intend to pay cash dividends.**

We have never declared or paid any cash dividends on our ordinary shares. We currently intend to retain future earnings, if any, for funding growth. Accordingly, we do not expect to pay any cash dividends in the foreseeable future.

**Two shareholders who are also our senior officers may be able to control us.**

As of January 31, 2012, Izhak Tamir, our President, beneficially owned an aggregate of 2,265,367 ordinary shares, representing 9.5% of our outstanding ordinary shares, including 420,000 ordinary shares issuable upon the exercise of options at an exercise price of \$27.14 per share, 25,000 ordinary shares issuable upon the exercise of warrants at an exercise price of \$5.66 per share, 78,000 ordinary shares issuable upon the exercise of warrants at an exercise price of \$3.50 per share and 673,100 ordinary shares issuable upon the conversion of Series B notes at a conversion price of NIS 10.00 per share (approximately \$2.62, based on the U.S. Dollar/NIS exchange rate at December 31, 2011). As of the same date, Eric Paneth, our Chief Executive Officer, beneficially owned an aggregate of 1,583,617 ordinary shares, representing 6.8% of our outstanding ordinary shares, including 420,000 ordinary shares issuable upon the exercise of options at an exercise price of \$27.14 per share, 18,750 ordinary shares issuable upon the exercise of warrants at an exercise price of \$5.66 per share, 66,000 ordinary shares issuable upon the exercise of warrants at an exercise price of \$3.50 per share and 54,600 ordinary shares issuable upon the conversion of Series B notes at a conversion price of NIS 10.00 per share.

Each of Mr. Tamir and Mr. Paneth is an executive officer and a member of our board of directors. Currently, Messrs. Tamir and Paneth are not parties to a shareholders' agreement. However, if Messrs. Tamir and Paneth act together, they may have the power to control the outcome of matters submitted for the vote of shareholders, including the approval of significant change in control transactions. The equity interest in Orckit of Mr. Tamir and Mr. Paneth may make certain transactions more difficult and result in delaying or preventing a change in control of us unless approved by one or both of them.

Our shareholder bonus rights plan and the super-majority voting requirements in our articles of association may delay, prevent or make more difficult a hostile acquisition of us, which could depress our share price.

In November 2001, we adopted a shareholder bonus rights plan pursuant to which share purchase bonus rights were distributed to our shareholders. These rights generally will be exercisable and transferable apart from our ordinary shares only if a person or group acquires beneficial ownership of 15% or more of our ordinary shares,



or commences a tender or exchange offer upon consummation of which that person or group would hold such a beneficial interest. Once these rights become exercisable and transferable, the holders of rights, other than the person or group triggering their transferability, will be generally entitled to purchase our ordinary shares at a discount from the market price. We extended the shareholder bonus rights plan in November 2011, and the rights will expire on December 31, 2014, unless our Board takes action to amend the expiration date. While these rights remain outstanding, they may make an acquisition of us more difficult and result in delaying or preventing a change in control of Orkit.

In addition, our articles of association require the approval of the holders of at least 75% of our ordinary shares voting on the matter to remove a director from office and the approval of at least two-thirds of our ordinary shares voting on the matter to elect a director. These requirements could also delay or prevent a change of control of our company.

**Our share price has fluctuated significantly and could continue to fluctuate significantly.**

The market price for our ordinary shares, as well as the prices of shares of other technology companies, has been volatile. Between January 1, 2006 and February 19, 2012, our share price has fluctuated from a low of \$0.51 to a high of \$31.22. The following factors may cause significant fluctuations in the market price of our ordinary shares:

- fluctuations in our quarterly revenues and earnings or those of our competitors;
- shortfalls in our operating results compared to levels forecast by securities analysts;
- changes in the conversion prices of our convertible notes, as contemplated by the proposed arrangement with our note holders;
- announcements concerning us, our competitors or telephone companies;
- announcements concerning our customers;
- announcements of technological innovations;
- the introduction of new products;
- changes in product price policies involving us or our competitors;
- market conditions in the industry;
- the conditions of the securities markets, particularly in the technology and Israeli sectors; and
- political, economic and other developments in the State of Israel and worldwide.

In addition, stock prices of many technology companies fluctuate significantly for reasons that may be unrelated or disproportionate to operating results. The factors discussed above may depress or cause volatility of our share price, regardless of our actual operating results.

**Our quarterly results of operations, including revenues, net income and net loss, net income and net loss per share, and cash flow, have fluctuated significantly in the past, and these fluctuations are expected to continue. Fluctuations in our results of operations may disappoint investors and result in a decline in our share price.**

We have experienced and expect to continue to experience significant fluctuations in our quarterly results of operations. In some periods, our operating results may be below public expectations or below revenue levels and operating results reached in prior quarters or in the corresponding quarters of the previous year. If this occurs, the

market price of our ordinary shares could decline. The following factors have affected our quarterly results in the past and are likely to affect our quarterly results in the future:

- size and timing of orders, including order deferrals and delayed shipments;
- launching of new product generations;
- acquiring a new customer or losing a customer;
- length of approval processes or market testing;
- technological changes in the telecommunication industry;
- accuracy of telecommunication company, distributor and original equipment manufacturer forecasts of their customers' demands;
- changes in our operating expenses;
- the timing of approval of government research and development grants;
- disruption in our sources of supply;
- competitive pricing pressures;
- funding required for our operations;
- general economic conditions;
- terms and conditions of supply agreements with our customers and their impact on our recognition of revenues from these agreements;
- changes in our revenue recognition practice as a result of changes in the commercial terms between us and our customers;
- determination of the fair value of the conversion feature in our convertible notes;
- timely payments of receivables by customers;
- changes in payment terms between us and our suppliers which could accelerate the timing of payments by us and negatively affect our working capital and cash balances; and
- changes in payment terms between us and our customers which could defer the timing of payments by our customers and negatively affect our working capital and cash balances.

Other factors could also impact our results. Therefore, the results of past periods may not be relied on as an indication of our future performance.

**Our actual financial results might vary from our publicly disclosed financial forecasts.**

From time to time, we publicly disclose financial forecasts. Our forecasts reflect numerous assumptions concerning our expected performance, as well as other factors which are beyond our control and which might not turn out to be correct. As a result, variations from our forecasts could be material. Our financial results are subject to numerous risks and uncertainties, including those identified throughout this "Risk Factors" section. If our actual financial results are worse than our financial forecasts, the price of our ordinary shares may decline.

Investors may experience significant dilution as a result of the sale of shares under our Standby Equity Purchase Agreement or the issuance of ordinary shares under outstanding securities convertible into or exercisable for our ordinary shares.

On August 3, 2010, we entered into a Standby Equity Purchase Agreement, or SEPA, with YA Global Master SPV Ltd., or YA Global, a fund managed by U.S.-based Yorkville Advisors, as investor under the SEPA. The SEPA provides that over a commitment period of up to three years and upon the terms and subject to the conditions set forth therein, YA Global is committed, on our request, to purchase up to \$10 million of our ordinary shares in multiple tranches at a price equal to 95.5% of the lowest daily volume weighted average price of our ordinary shares on NASDAQ during the five NASDAQ trading days following our advance notice, subject to restrictions that YA Global ownership of our shares will not exceed 4.99% and that shares are not purchased in an amount exceeding \$500,000 per week. While we have not as yet requested that shares be purchased under the SEPA, we might choose to do so in the future, although the low prevailing market prices and trading volume of our ordinary shares may preclude this possibility. The sale of our ordinary shares pursuant to the SEPA will result in dilution of the percentage of our ordinary shares held by current and future shareholders. Because the sales pursuant to the SEPA will be made based on prevailing market prices at the time advances are made, the prices at which we sell these shares and the number of shares we will issue will vary, perhaps significantly, with the market price of our ordinary shares. In addition, we may issue additional ordinary shares upon the conversion or exercise of our outstanding stock options, warrants and convertible subordinated notes, and other rights to acquire our ordinary shares.

There may be an adverse effect on the market price of our shares as a result of shares being sold or available for sale in the future. If our shareholders sell substantial amounts of our ordinary shares, including shares issued upon the exercise of outstanding options, warrants or convertible notes, the market price of our ordinary shares may fall. In addition, the ordinary shares that may be purchased by YA Global under the SEPA are freely tradable, and YA Global may promptly resell the shares we agree to issue to them under the SEPA in the public markets. Such sales, and the potential for such sales, could cause the market price of our ordinary shares to decline significantly. To the extent our share price declines, any advances requested by us under the SEPA would require the issuance of a greater number of ordinary shares to YA Global to raise a given dollar amount for us. This may result in significant dilution to our shareholders. These sales also might make it more difficult for us to sell equity or equity-related securities in the future at a time and price that we deem appropriate.

[

**Our ordinary shares are listed for trading in more than one market and this may result in price variations.**

Our ordinary shares are listed for trading on NASDAQ and the IASE. Trading in our ordinary shares on these markets is made in different currencies (U.S. dollars on NASDAQ and NIS on IASE), and at different times (resulting from different time zones, different trading days and different public holidays in the United States and Israel). The trading prices of our ordinary shares on these two markets can often differ, resulting from the factors described above, as well as differences in exchange rates. Any decrease in the trading price of our ordinary shares on one of these markets could cause a decrease in the trading price of our ordinary shares on the other market.

**We are subject to ongoing costs and risks associated with complying with extensive corporate governance and disclosure requirements.**

As an Israeli company subject to U.S. federal securities laws, we spend a significant amount of management time and resources to comply with laws, regulations and standards relating to corporate governance and public disclosure, including the Sarbanes-Oxley Act of 2002, potential new requirements under the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act of 2010, SEC regulations, NASDAQ listing rules and the Companies Law. Section 404 of the Sarbanes-Oxley Act requires an annual review and evaluation of our internal control over financial reporting of the effectiveness of these controls by our management. There is no guarantee that these efforts will result in management assurance that our internal control over financial reporting is adequate in future periods. In connection with our compliance with Section 404 and the other applicable provisions of the Sarbanes-Oxley Act, our management and other personnel devote a substantial amount of time, and we may need to

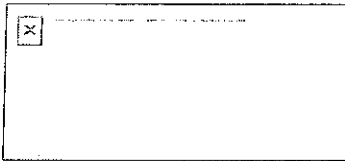
hire additional accounting and financial staff, to assure that we continue to comply with these requirements. The additional management attention and costs relating to compliance with the Sarbanes-Oxley Act, the Dodd-Frank Act and other corporate governance requirements could materially and adversely affect our financial results.

As a foreign private issuer whose shares are listed on NASDAQ, we follow certain home country corporate governance practices instead of certain NASDAQ requirements.

As a foreign private issuer whose shares are listed on NASDAQ, we are permitted to follow certain home country corporate governance practices instead of certain requirements contained in the NASDAQ listing rules. We follow the Companies Law in Israel, rather than comply with the NASDAQ requirements, relating to the quorum for shareholder meetings, sending annual reports to shareholders, shareholder approval with respect to certain issuances of securities and the composition of our board of directors and audit committee. See "Item 16 G-Corporate Governance" of our Annual Report for a more complete discussion of the NASDAQ rules and the home country practices we follow. As a foreign private issuer listed on NASDAQ, we may also elect in the future to follow home country practice with regard to other matters as well. Accordingly, our shareholders may not be afforded the same protection as provided under NASDAQ's corporate governance rules to shareholders of U.S. domestic companies.

נספח 10:

טופס יא' של נכסי החברה



www.orckit.com :web site  
info@orckit.com :e-mail

## אורכית תקשורת בע"מ

יגאל אלון 126, ת"א 67443  
טלפון: 03-6962121, פקס: 03-6965678  
עוסק מורשה: 557681061  
מס. תיק ניכויים: 939263315

### תקנות מס הכנסה (פחת) - טופס 1342 (י"א)

פרטים על נכסים שניתן לתבוע עבורם פחת לפי סעיף 21 לפקודה וסעיף 3 לחוק התיאומים ועל פחת הנתבע  
כניכוי לפי אותם הסעיפים

שם החברה: אורכית תקשורת בע"מ

מספר תיק: 939263315

שנת המס: 2011

פקיד שומה: 34, ת"א 4

חותמת המייצג לזיהוי בלבד

חתימה

תאריך: / /

לא נותרו נכסים ברי הפחתה בחברת אורכית בשנת 2011

## נספח 12:

**דוחות תזרים מזומנים לשנים  
2009-2010 כפי שפורסמו על  
ידי החברה באתר המגנ"א**

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

	Year ended December 31		
	2008	2009	2010
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:</b>			
Net loss for the year	\$(32,287)	\$(23,062)	\$(25,351)
Adjustments to reconcile net loss to net cash used in operating activities:			
Depreciation and amortization:			
Property and equipment	990	740	737
Deferred issuance costs	185	150	139
Accrued interest, premium amortization and currency differences on marketable securities	(2,117)	(849)	(1,515)
Impairment of marketable securities	415	97	447
Increase (decrease) in accrued severance pay	(186)	(308)	330
Compensation related to employee stock option grants, net	3,511	1,691	1,572
Revaluation (devaluation) of conversion feature embedded in convertible notes	(2,265)	883	28
Adjustments in the value of convertible notes	2,520	1,324	2,914
Gain from early extinguishment of convertible subordinated notes	-	(2,985)	-
Gain from the sale of an equity investment	-	-	(1,624)
Increase in other long-term liabilities	17	20	20
Changes in operating assets and liabilities:			
Decrease (increase) in trade receivables	(3,771)	3,362	(6,166)
Decrease (increase) in other current assets	(1,685)	2,172	(2,052)
Decrease in trade payables, accrued expenses and other payables	(6)	(934)	(742)
Increase (decrease) in deferred income	1,742	(1,416)	562
Increase in inventories	(424)	(931)	(481)
Net cash used in operating activities	(33,361)	(20,046)	(31,182)
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:</b>			
Purchase of property and equipment	(984)	(465)	(557)
Change in funds in respect of accrued severance pay, net	116	44	(317)
Proceeds from (investment in) equity investments	(14)	-	2,772
Bank deposits, net	-	(2,500)	4,000
Maturity of marketable securities held to maturity	35,537	29,733	9,837
Proceeds from marketable securities available for sale	836	481	7,572
Purchase of marketable securities held to maturity	(13,001)	(6,163)	-
Purchase of marketable securities available for sale	(840)	(5,270)	(9,651)
Net cash provided by investing activities	21,650	15,860	13,656
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:</b>			
Exercise of options granted to employees	160	35	35
Proceeds from issuance of share capital and warrants	-	-	16,992
Early extinguishment of convertible subordinated notes	-	(2,985)	-
Net cash provided by (used in) financing activities	160	(2,950)	17,027
<b>NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>(11,551)</b>	<b>(7,136)</b>	<b>(499)</b>
<b>BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR</b>	<b>26,796</b>	<b>15,245</b>	<b>8,109</b>
<b>BALANCE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR</b>	<b>\$15,245</b>	<b>\$8,109</b>	<b>\$7,610</b>
<b>SUPPLEMENTARY DISCLOSURE OF CASH FLOW INFORMATION – CASH PAID DURING THE YEAR FOR:</b>			
Interest paid	\$2,011	\$1,545	\$1,509
Advances paid to income tax authorities	\$35	\$85	\$43

Supplementary information on financing activities not involving cash flows:

- Issuance of 36,414 shares in the value of \$100,000 See also note 6f



נספח 13:

מאזן מאוחד של החברה לרבעון  
השלישי לשנת 2011

ORCKIT COMMUNICATIONS LTD  
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS  
(US\$ in thousands)

	September 30 <u>2011</u>	December 31 <u>2010</u>
<b>ASSETS</b>		
<b>Current assets:</b>		
Cash and short term marketable securities	\$ 28,438	\$ 19,195
Trade receivables	7,767	6,624
Other receivables	2,649	3,197
Inventories	<u>3,840</u>	<u>3,183</u>
Total current assets	42,694	32,199
Long term marketable securities	0	16,351
Severance pay fund	3,392	3,611
Property and equipment, net	748	923
Deferred issuance costs, net	<u>69</u>	<u>173</u>
Total assets	<u>\$ 46,903</u>	<u>\$ 53,257</u>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY (NET OF CAPITAL DEFICIENCY)</b>		
<b>Current liabilities:</b>		
Trade payables	\$ 2,757	\$ 3,778
Accrued expenses and other payables	7,754	6,910
Deferred income	2,528	1,933
Convertible subordinated notes, series A	25,689	-
Adjustments due to convertible notes conversion terms	<u>(476)</u>	<u>-</u>
Convertible subordinated notes series A, net	<u>25,213</u>	<u>-</u>
Total current liabilities	38,252	12,621
<b>Long term liabilities :</b>		
Convertible subordinated notes, series A	-	26,151
Adjustments due to convertible notes conversion terms	<u>-</u>	<u>(1,213)</u>
Convertible subordinated notes series A, net	<u>-</u>	<u>24,938</u>
Convertible subordinated notes, series B	6,675	-
Accrued severance pay and other	<u>4,048</u>	<u>4,446</u>
Total long term liabilities	10,723	29,384
Total liabilities	48,975	42,005
Shareholders' equity (capital deficiency)	<u>(2,072)</u>	<u>11,252</u>
Total liabilities and shareholders' equity (net of capital deficiency)	<u>\$ 46,903</u>	<u>\$ 53,257</u>

## נספח 14:

רשימת נושי המבקשת (מלבד  
מחזיקי האג"ח) וסכום הנשייה  
של כל נושה

השם המלא של הנושה	סכום החוב בש"ח נכון ליום הגשת הבקשה	ממה גובע החוב
Entity A	258,893	שירותים
Entity B	151,608	שירותים
Entity C	80,539	שירותים
Entity D	50,242	שירותים
Entity E	43,042	שירותים
Entity F	42,502	שירותים
Entity G	32,257	שירותים
Entity H	17,528	שירותים
Entity I	11,937	שירותים
Entity J	10,585	שירותים
Entity K	9,973	שירותים
Entity L	7,322	שירותים
Entity M	4,464	שירותים
Entity N	4,276	שירותים
Entity O	3,092	שירותים
Entity P	1,684	שירותים
Entity Q	668	שירותים
Entity R	663	שירותים
Entity S	160	שירותים
Entity T	49	שירותים

731,485 ₪

## נספח 15:

הצהרה בדבר ההליכים  
המשפטיים שננקטו על ידי  
המבקשת או כנגדה התלויים  
ועומדים נכון למועד הגשת  
הבקשה

טופס 6 (תקנה 7 (ב) (3))

בבית משפט המחוזי בתל אביב

בעניין: אורכית תקשורת בע"מ

מס' חברה: 52-004287-0

כתובתה: רח' יגאל אלון 126, תל אביב

**הליכים משפטיים מהותיים שהחברה צד להם**

חלק א' – תביעות תלויות ועומדות נגד החברה – לא הוגשו.

חלק ב' – הליכי הוצאה לפועל נגד החברה – לא ננקטו

חלק ג' – תביעות שהגישה החברה – החברה לא הגישה תביעות.

חלק ד' – הליכי הוצאה לפועל שנקטה החברה – לא ננקטו.

**נספח 16:**

**העתק שטר הנאמנות בגין  
הנפקת אגרות חוב (סדרה א')**

## שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל אביב, ביום 27 בחודש מרס 2007

ב ין : אורכית הקשורה בע"מ

מרחוב: יגאל אלון 126 תל-אביב

טלפון: 6962121-03

פקס: 6965670-03

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל ב ין :

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

מרחוב הירקון 113, תל אביב

טלפון: 5274867-03

פקס: 5271736-03

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

והואיל: ודירקטוריון החברה החליט ביום 26 במרס 2007 לגייס כספים תמורת הנפקה של איגרות חוב (סדרה א'), וזאת על פי תנאי שטר נאמנות זה ("ההנפקה הפרטית");

והואיל: ובמסגרת ההנפקה כאמור תנפיק החברה סדרה של איגרות חוב (סדרה א') כמפורט בסעיף 2 לשטר נאמנות זה

והואיל: והנאמן הינו חברה רשומה בישראל מוגבלת במניות, שנתאגדה בישראל לפי פקודת החברות, אשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות;

והואיל: והנאמן הצהיר כי אין כל מניעה על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על-פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לשמש נאמן להנפקת איגרות החוב (סדרה א') נשוא שטר זה;

והואיל: והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישים כנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), והנאמן הסכים לכך, הכל כפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

והואיל: והחברה מצהירה כי אין כל מניעה על פי כל דין ו/או הסכם לבצע הנפקה פרטית של איגרות החוב (סדרה א') ו/או להתקשר עם הנאמן על-פי שטר נאמנות זה, למעט קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, אשר טרם נתקבל נכון למועד חתימת שטר נאמנות זה;

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:



- 1.1 המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו
- 1.2 חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות
- 1.3 כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת
- 1.4 בשטר נאמנות זה ובאיגרות החוב (סדרה א') תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:
  - "שטר זה" או "שטר הנאמנות" – שטר נאמנות זה לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;
  - "התשקיף" – תשקיף החברה שיפורסם, אם יפורסם, בגין בין היתר רישומן של איגרות החוב (סדרה א') למסחר;
  - "איגרות החוב" או "איגרות החוב (סדרה א')"
  - איגרות חוב (סדרה א') של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשטר זה, אשר תונפקנה מעת לעת לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה;
  - "הנאמן" – הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') לפי שטר זה;
  - "פנקס" – פנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') כאמור בסעיף 7 לתנאים מעבר לדף;
  - "מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ו/או "בעלי איגרות החוב (סדרה א')"
  - האנשים ששמותיהם רשומים בזמן הנדון בפנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה בפנקס;
  - "תעודת איגרת החוב (סדרה א')"
  - תעודת איגרת חוב (סדרה א') אשר נוסחה מופיע כתוספת ראשונה לשטר זה;
  - "החוק" או "חוק ניירות ערך"
  - חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;
  - "קרן"
  - הערך הנקוב של איגרות החוב (סדרה א') שבמחזור;
  - "יום עסקים"
  - יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עיסקאות;
  - "הבורסה"
  - הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

"יום מסחר"	יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה
"מדד מחירים לצרכן" ("מדד")	מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי בישראל, וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, בין אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ובין אם לאו אם יבוא במקומו מדד אחר שיפורסם על ידי גוף או מוסד כאמור ואותו גוף או מוסד לא קבע את היחס שבינו לבין המדד המוחלף, ייקבע היחס האמור על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ובמקרה אותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי הוא ייקבע על ידי הנאמן, אשר יקבע בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידו את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף;
"המדד הידוע"	מדד המחירים לצרכן האחרון הידוע;
"המדד היסודי"	מדד המחירים לצרכן בגין חודש פברואר שפורסם ביום 15 במרס 2007;
"מדד התשלום"	המדד הידוע במועד ביצוע תשלום כלשהו, על חשבון הקרן או הריבית, אולם אם מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי יהיה מדד התשלום המדד היסודי
"ההנפקה הפרטית"	כהגדרתה במבוא להסכם זה;
"יום ההנפקה הפרטית"	28 במרס 2007
"החברה לרישומים"	החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.

## 2. הנפקת איגרות החוב (סדרה א') ותחולת שטר הגאמנות

- 2.1 107,000,000 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, שתעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד ביום 29 במרס 2017, נושאות ריבית בשיעור של 6% לשנה, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 29 בספטמבר וביום 29 במרס של כל אחת מהשנים 2007 עד 2017 (כולל), וצמודות קרן וריבית למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש פברואר 2007. איגרות החוב (סדרה א') מוצעות במחיר רכישה השווה ל-100% מערך הנקוב
- 2.2 איגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה למניות רגילות רשומות על שם ללא ערך נקוב כל אחת של החברה, החל מיום 10 במאי 2007 ועד ליום 13 במרס 2017 (כולל), באופן שהחל מיום 10 במאי 2007 ועד ליום 10 במרס 2010 כל 52.5 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') ידיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך

נקוב של החברה והחל מיום 11 במרס 2010 ועד ליום 13 במרס 2017 כל 63 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 3.10 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורף לשטר)

איגרות החוב ניתנות לפדיון מוקדם, לפי בחירת המחזיק בהן, ביום 29 במרס 2012 במחיר של 1 ש"ח לכל 1 ש"ח ערך נקוב, כאמור בסעיף 3.7 לשטר.

2.3 החברה תהא רשאית, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא מתן זכות ברירה בעניין זה למחזיקי איגרות החוב, בכל מועד החל מיום 10 במאי 2007, ועד ליום 13 במרס 2017 (כולל), ובדחיקים התנאי המפורט בסעיף 7.2 לשטר זה, לחייב את מחזיקי איגרות החוב, לבצע המרה כפויה מלאה של איגרות החוב שבמחזור למניות רגילות של החברה ובלבד שהודעה על המרה כפויה כאמור תפורסם לפחות 30 יום ולא יאוחר מ-45 יום לפני ביצוע ההמרה הכפויה כמפורט בסעיף 7.2 לשטר זה. המרה כפויה כאמור תיעשה באופן שבמקרה בו ההמרה הכפויה תתבצע בין יום 10 במאי 2007 לבין יום 10 במרס 2010, כל 52.5 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה ובמקרה בו ההמרה הכפויה תתבצע בין יום 11 במרס 2010 לבין ליום 13 במרס 2017 כל 63 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה לפרטים ראה סעיף 7.2 לשטר זה

2.4 במקביל לחתימת שטר נאמנות זה ובכפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה מהמרת איגרות החוב (סדרה א'), תבצע החברה הנפקה פרטית של סידרת איגרות החוב (סדרה א') בהיקף של 107,000,000 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב

החברה תהיה רשאית לבצע הנפקות פרטיות נוספות הן לפני פרסום התשקיף והן לאחר פרסום התשקיף, ככל שיפורסם ובכפוף לכל דין

2.5 איגרות החוב לא תירשמנה למסחר בבורסה כלשהי מיד לאחר מועד ההנפקה הפרטית תפעל החברה לרשום את איגרות החוב כ"נייר שאינו רשום" ("נש"ר") במסלוקת הבורסה, לפי שיקול דעת החברה ובכפוף להוראות תקנון הבורסה. החברה תודיע לנאמן על הרישום בנש"ר, אם וככל שיהיה רישום כאמור כל עלויות הרישום יחולו במלואן על החברה. הכל בכפוף לקבלת אישורים מתאימים של הבורסה ו/או מסלוקת הבורסה ו/או רשות אחרת. החברה תהא רשאית לבצע שינויים בשטר הנאמנות ו/או באיגרות החוב, כפי שיידרשו על-ידי רשות נירות ערך ו/או הבורסה ו/או מסלוקת הבורסה ו/או רשות אחרת לצורך ביצוע הרישום בנש"ר, בהתאם לנוסח שיסוכם מראש ובכתב עם הנאמן, וזאת ללא צורך בקבלת אישור נוסף ממחזיקי איגרות החוב ובלבד שהנאמן שוכנע שהשינוי הנדרש כאמור אינו פוגע בזכויות מחזיקי איגרות החוב ואישר את השינוי מראש ובכתב.

2.6 החברה תעשה את מירב המאמצים ובכוונתה לנקוט בכל הפעולות הדרושות, ולקבל את כל ההחלטות הדרושות, על-פי כל דין, לפרסום תשקיף לפיו תירשמנה איגרות החוב (סדרה א') למסחר בבורסה, וזאת עד ליום 28 בספטמבר 2007 ובכפוף להוראות כל דין. אולם מובהר כי אי פרסום תשקיף לא יהא בבחינת הפרת הוראות שטר זה ולא יזכה את מחזיקי אגרות החוב בזכות כלשהי, למעט זכויותיהם כמפורט בסעיף 2.7 לשטר זה

בנוסף, החברה תהא רשאית לבצע שינויים בשטר הנאמנות ו/או באיגרות החוב, כפי שיידרשו על-ידי רשות ניירות ערך ו/או הבורסה ו/או מסלקת הבורסה ו/או רשות אחרת לצורך השלמת הרישום של איגרות החוב למסחר בבורסה, בהתאם לנוסח שיסוכם מראש ובכתב עם הנאמן, וזאת ללא צורך בקבלת אישור נוסף ממחזיקי איגרות החוב ובלבד שהנאמן שוכנע שהשינוי הנודרש כאמור אינו פוגע בזכויות מחזיקי איגרות החוב ואישר את השינוי מראש ובכתב.

27 במידה ואיגרות החוב (סדרה א') לא תירשמנה למסחר בבורסה בתוך 6 חודשים ממועד ההנפקה הפרטית, יחולו ההוראות כדלקמן:

27.1 תוך יום עסקים אחד מסיום תקופת שישה (6) חודשים ממועד ההנפקה הפרטית, תודיע החברה למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') (בהודעה למחזיקי איגרות החוב כאמור בסעיף 23 לשטר ובדיווח מיידי באמצעות המג"א), לבורסה ולנאמן על כך כי לא הושלם הרישום למסחר בבורסה של איגרות החוב (סדרה א'). בהודעה כאמור תודיע החברה גם על מועד הפדיון המוקדם, שיהיה ביום העסקים הראשון לאחר 30 ימים מיום מתן ההודעה כאמור.

27.2 כל המחזיק באיגרות חוב (סדרה א') שירצה לפדות, כולן או חלקן, יגיש הודעה על כך בכתב על גבי טופס פי שייקבע על-ידי החברה ("הודעת הפדיון המוקדם") בצירוף תעודת איגרות החוב (אם הוצאה על שמו) וכן אישור על פטור מניכוי מס במקור, אם קיים.

27.3 החל מהמועד בו תמסור החברה הודעה כאמור בדבר המועד להודעה על פדיון מוקדם, ניתן יהיה למסור הודעת פדיון מוקדם, בכפוף לאמור להלן.

הודעת פדיון מוקדם של מחזיק באיגרות חוב הרשומות על שמו במרשם בעלי איגרות החוב של החברה, תימסר לחברה לא פחות מעשרה ימים קודם למועד הפדיון המוקדם, במשרדה הרשום או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה.

הודעת פדיון מוקדם של מחזיק באיגרות חוב באמצעות חברי הבורסה, תימסר לחבר הבורסה באמצעותו הוא מחזיק באגרות החוב שפדיון מבוקש לא פחות מ- עשרה ימי מסחר קודם למועד הפדיון המוקדם.

27.4 על פי חוקי העזר של מסלקת הבורסה יחולו על מסירת הודעות הפדיון המוקדם ההוראות הבאות:

27.4.1 עד שישה ימי מסחר לפני מועד הפדיון המוקדם, יגיש חבר הבורסה בכתב למסלקה, בנפרד עבור כל חשבון משנה, בקשה בה יפרט מהי הכמות בגינה מתבקש פדיון מוקדם.

בקשה לפדיון מוקדם המתייחסת לכמות איגרות חוב העולה על הכמות הרשומה לזכות חבר הבורסה בחשבון המשנה אליו מתייחסת הבקשה,

לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר הבורסה השולח תוך  
ציון הסיבה לכך

2742 לא יאוחר מיום המסחר השני לאחר היום בו הגיש  
חבר הבורסה למסלקה בקשה כמפורט בס"ק 2741  
לעיל, תמסור המסלקה לחברה לרישומים הודעה  
בה יפורט הערך הנקוב הכולל של איגרות החוב  
בגינן הוגשו בקשות פדיון מוקדם בצירוף האישורים  
על פטור מניכוי מס במקור

2743 לא יאוחר מיום המסחר השני לאחר היום בו מסרה  
המסלקה לחברה לרישומים הודעה כמפורט בס"ק  
2742 לעיל, תמסור החברה לרישומים לחברה  
הודעה בה יפורט הערך הנקוב הכולל של איגרות  
החוב בגינן הוגשו בקשות פדיון מוקדם, בצירוף  
האישורים על פטור מניכוי מס במקור.

275 במועד הפדיון המוקדם של כל מבקש, תפדה החברה את איגרות  
החוב שבגינן הוגשו הודעות פדיון מוקדם, באופן שהמחזיק באיגרות  
החוב האמורות זכאי לקבל מהחברה סך של 1 ש"ח, בגין כל 1 ש"ח  
איגרות חוב שיפדו על-ידי החברה במועד האמור כאשר היא  
צמודה למדד בהתאם להוראות השטר בתוספת הפירות שנצברו על  
יתרת הקרן כאמור בחשבון הנאמנות בלבד מובהר בזאת, כי מעבר  
לאמור לעיל החברה לא תשלם למחזיקי איגרות החוב (סדרה א')  
תשלום כלשהו ו/או ריבית כלשהי.

276 הריבית שתצטבר בגין איגרות החוב ממועד תשלום הריבית האחרון  
שקדם למועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפדיון המוקדם, לא  
תשולם.

277 הודעת פדיון מוקדם שהוגשה לחברה או לחברי הבורסה אינה  
ניתנת לביטול או לשינוי

278 עוד מובהר בזאת, כי מחזיק איגרות חוב שלא יעביר הודעת פדיון  
מוקדם לחברה, החברה לא תפדה איגרות חוב שמוחזקות על ידו  
והוא ימשיך להחזיקן בכפוף להוראות שטר זה

28 איגרות החוב (סדרה א') תעמודנה בדרגת בטחון שווה פרי פטו, בין לבין עצמן  
בקשר עם התחייבויות החברה על-פי איגרות החוב (סדרה א'), ובלי זכות בכורה או  
עדיפות של האחת על פני האחרת.

29 בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 וסעיף 5 לתקנות ניירות ערך  
(פרטים לעניין סעיפים 15 עד 15 לחוק), התש"ס - 2000, חלות מגבלות על מכירה  
חוזרת של איגרות החוב (סדרה א') ושל המניות שתנבענה מהמרת איגרות החוב  
(סדרה א') וזאת עד למועד הרישום בבורסה.

2.10

ההנפקה הפרטית אינה נעשית בארצות הברית ו/או ל- U.S. Person כהגדרתו ב- Regulation S שהותקן תחת ה- United States Securities Act of 1933 ("Securities Act"), כל זאת בהתאם לפטור מדרישות הרישום על-פי Category 2 של ה- Regulation S אשר הותקן תחת ה- Securities Act. כל רוכש של ניירות הערך המוצעים על-פי ההנפקה הפרטית הצהיר כי אינו U.S. Person, כי אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים על-פי ההנפקה הפרטית עבור U.S. Person ו/או אדם הנמצא בארצות הברית, כי לא היה בארצות הברית בעת שהגיש בקשה לרכוש את ניירות הערך המוצעים על-פי ההנפקה הפרטית וכי אינו רוכש את ניירות הערך המוצעים על-פי ההנפקה הפרטית עם כוונה לבצע "distribution" בארצות הברית (כמשמעו של מונח זה בחוקי ניירות הערך האמריקאיים)

אף אדם אינו מוסמך לפעול למכירת ניירות הערך המוצעים על-פי ההנפקה הפרטית בארצות הברית.

איגרות החוב (סדרה א') המוצעות על-פי שטר זה והמניות שתנבענה מהמרתן, אינן רשומות בהתאם ל- Securities Act בארצות הברית ואסור להציעם ו/או למכרם בארה"ב או ל- "US persons", אלא אם יירשמו בהתאם ל- Securities Act או אם קיים פטור מדרישות הרישום בהתאם ל- Securities Act.

בהתאם לתנאי פטור האמור, במשך 40 יום ממועד הנפקת איגרות החוב (סדרה א'), לא ניתן יהיה להעביר את איגרות החוב (סדרה א') בארה"ב או ל- "US persons" ולכן לא ניתן יהיה להמיר את איגרות החוב (סדרה א') במשך התקופה האמורה ולא תתבצענה העברות כלשהן של איגרות החוב (סדרה א') אלא באישור החברה. לאחר תקופת 40 יום כאמור, ניתן יהיה להעביר את איגרות החוב (סדרה א') ואת המניות שתנבענה מהמרתן, ככל שתומרנה, ללא מגבלה, למעט מגבלות החלות על בעל איגרות חוב (סדרה א') שהינו החברה, או שהינו "affiliate" של החברה, או שהינו "underwriter", או שהינו "dealer" או שרכש את ניירות הערך המוצעים על-פי ההנפקה הפרטית עם כוונה לבצע "distribution" בארצות הברית, כמשמעות מונחים אלה בחוקי ניירות הערך האמריקאיים.

כמו כן, במשך 40 יום ממועד הנפקת איגרות החוב (סדרה א'), לא ניתן יהיה לבצע עסקאות מחוץ לבורסה באגרות החוב (סדרה א') אלא באישור החברה.

החברה אינה מתחייבת לרשום את איגרות החוב (סדרה א') ואת המניות שתנבענה מהמרתן למסחר בהתאם ל- Securities Act.

מובהר כי הנאמן אינו אחראי על נכונות האמור בסעיף זה או על התקיימות הוראות סעיף זה.

על-פי כללי ה- NASDAQ החברה הגישה הודעה ל- NASDAQ לצורך רישום למסחר של המניות הרגילות שתנבענה כתוצאה מהמרת איגרות חוב (סדרה א') המוצעות על-פי שטר זה ב- NASDAQ ורוכשי המניות, שינבעו מהמרת איגרות החוב (סדרה א'), ככל שתומרנה, רשאים להציען ו/או למכרן ב- NASDAQ בעסקאות רגילות וזאת בתנאי שאיגרות החוב (סדרה א') המוצעות על-פי שטר זה, לרבות המניות שתנבענה כתוצאה מהמרת איגרות החוב (סדרה א') המוצעות על-פי שטר זה, לא נרכשו עם כוונה לבצע "distribution" בארצות הברית (כמשמעו של מונח זה ב- Securities Act), אלא אם ירשמו בהתאם ל- Securities Act או אם קיים פטור מדרישות הרישום בהתאם ל- Securities Act.

211 הוראות שטר נאמנות זה יחולו על איגרות החוב (סדרה א') שיונפקו כאמור על-פי שטר זה ואשר יוחזקו מעת לעת, הן על-ידי רוכשי איגרות החוב (סדרה א') והן על-ידי הציבור, ככל שיירשמו למסחר, אלא אם כן נאמר אחרת.

### 3 תנאי ההנפקה; רכישה עצמית

3.1 החברה תנפיק את איגרות החוב (סדרה א') בתנאים כמפורט בשטר זה ובאיגרות החוב (סדרה א') ותבטיחן כמפורט בשטר זה

3.2 החברה שומרת לעצמה את הזכות לרכוש, בכל עת, בין אם בבורסה, ובין אם מחוץ לה, איגרות חוב (סדרה א') בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של איגרות החוב (סדרה א') שתוחזקנה על ידי אחרים זולת החברה והכל בכפוף להוראות כל דין במקרה של רכישה כאמור על-ידי החברה, תודיע על כך החברה בהודעה לבורסה וכן תיתן הודעה על כך לנאמן.

איגרות החוב (סדרה א') שתרכשנה על-ידי החברה תתבטלנה ותימחקנה מהמסחר בבורסה, ככל שתהיינה רשומות בה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש

חברת בת של החברה רשאית לרכוש ו/או למכור מעת לעת בבורסה, ככל שיירשמו איגרות חוב (סדרה א') למסחר בה, ומחוצה לה, לרבות בדרך של הנפקה על-ידי החברה, איגרות חוב איגרות החוב (סדרה א') אשר תוחזקנה כאמור על-ידי חברה בת תיחשבנה כנכס של החברה הבת, ואם הן רשומות למסחר, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר איגרות החוב (סדרה א')

### 4 הקצאת איגרות חוב נוספות והנפקת ניירות ערך נוספים

החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת, ללא צורך בהסכמת בעלי איגרות החוב או הנאמן, לרבות לחברה בת של החברה, בהתאם להוראות כל דין, איגרות חוב נוספות מסדרת איגרות החוב (סדרה א'), בכל מחיר ובכל אופן שיראו לחברה לרבות בשיעור ניכיון שונה (גבוה או נמוך) מהשיעור הקבוע בתנאי איגרות החוב המוצעות על-פי שטר זה כפוף לכך, שטר הנאמנות של איגרות החוב, יחול גם לגבי כל איגרות חוב נוספות כאמור מאותה סדרה שתונפקנה על-ידי החברה, ודינן יהיה, ממועד הנפקתן, כדין איגרות החוב מאותה סדרה שנרשמו למסחר לראשונה

במקרה של הנפקת איגרות חוב (סדרה א') נוספות בעתיד, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון שייקבע לגבי הנפקת איגרות החוב (סדרה א') על-פי שטר זה, החברה תפנה לרשות המסים קודם להגדלת הסדרה על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכיון המס במקור מהריבית בגין איגרות החוב (סדרה א') יקבע לאיגרות החוב מהסדרה שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים (לרבות היעדר ניכיון, ככל שרלבנטי), של איגרות חוב (סדרה א') שהונפקו מתוך הסדרה ("שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל איגרות החוב מהסדרה, ותפרסם בדיווח מיידי, בטרם תרחבת הסדרה כאמור, את שיעור הניכיון המשוקלל הנוסף, האחיד לכל הסדרה, ותנכה מס במועדי הפדיון של איגרות החוב מהסדרה לפי שיעור הניכיון המשוקלל ובהתאם להוראות הדין במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, תנכה החברה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל סדרת איגרות החוב (סדרה א') בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה יותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה זה תפרסם החברה בדוח מיידי, בטרם תרחבת הסדרה כאמור, את שיעור הניכיון שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור. החברה

תנכה מס במקור בעת פדיון איגרות חוב (סדרה א'), בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור ובהתאם להוראות הדין

במקרה של הגדלת סדרת איגרות החוב (סדרה א'), מכל סיבה שהיא, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת איגרות חוב (סדרה א') יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הגדלת הסדרה, יתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באיגרות החוב (סדרה א') טרם הגדלת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה ובין אם לאו. נישום שהחזיק את איגרות החוב (סדרה א') לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעון איגרות החוב המוחזקות על-ידיו, יהיה זכאי להגיש דו"ח מס לרשות המסים ולקבל החזר בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין

כמו כן, תהא החברה זכאית להנפיק, בכל עת, אגרות חוב מסוג שונה או מסדרות שונות או ניירות ערך אחרים, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי פדיון, ריבית, הצמדה, דרגת פירעון במקרה של פירוק ותנאים אחרים, כפי שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב ובין שהם שווים להם או נחותים מהם, ללא צורך בקבלת אישור מאת מחזיקי אגרות החוב ו/או מאת הנאמן.

#### 5. התחייבויות החברה

החברה מתחייבת בזה לשלם את כל סכומי הקרן והריבית אשר ישלמו על-פי תנאי איגרות החוב (סדרה א') ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על-פי תנאי איגרות החוב (סדרה א') ועל-פי שטר זה.

#### 6. הבטחת איגרות החוב (סדרה א')

61 התחייבות החברה לפירעון איגרות החוב (סדרה א') (קרן, ריבית והפרשי הצמדה) אינה מובטחת בבטוחה או שעבוד כלשהו.

62 עד ליום ההנפקה הפרטית תפתח החברה, על שמה, חשבון בנק באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל, לפי שיקול דעתה, אשר אליו יועברו מלוא הסכומים מהחשבון המיוחד של רכז ההנפקה הפרטית אשר יופקדו בחשבון זה לאחר סיכום תוצאות ההנפקה הפרטית ("הפיקדון" ו-"חשבון ההנפקה") כל עוד איגרות החוב (סדרה א') לא תירשמה למסחר, לחברה ולנאמן תהיינה זכויות חתימה משותפות בחשבון ההנפקה באופן שכל משיכת כספים מחשבון ההנפקה או העברת כספים לצד שלישי, תחייב את חתימת הנאמן. מוסכם כי עד להעברת מלוא כספי הפיקדון על פירותיו לידי החברה בהתאם לאמור להלן, משיכת כספים תהא מותרת אך ורק כמפורט בשטר הנאמנות עוד מוסכם, כי החברה תהא רשאית למשוך את כספי הפיקדון על פירותיו עם מתן ההודעה על ביצוע פדיון מוקדם כאמור בסעיף 27 לשטר הנאמנות פעולות השקעה בחשבון שאין בהן משיכת כספים או העברת כספים לצד שלישי כאמור, לא תהיינה טעונות אישור הנאמן הפקדת הכספים בפיקדון אינה מקנה עדיפות למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') על פני נושים אחרים של החברה.

63 הפיקדון יושקע על-ידי החברה בפיקדונות ו/או באיגרות חוב סחירות בעלות דירוג AA- לפחות.

64 הנאמן ינהג בפיקדון כדלקמן: הנאמן יעביר לחברה את הפיקדון בכפוף לקרות אחד מהמקרים המנויים להלן: (1) עם קבלת העתק נאמן למקור מהיתר הבורסה לרישום



למסחר של איגרות החוב (סדרה א'), יעביר הנאמן לחברה את הפיקדון, על פירותיו בניכוי מס והוצאות בגין ניהול החשבון, ככל שיצטברו, וככל שיהיו, עד לאותו מועד (2) היה ולא ירשמו איגרות החוב (סדרה א') למסחר כאמור בסעיף 27 לשטר הנאמנות, אזי עם קבלת העתק מדיווח מיידי של החברה בדבר ביצוע פדיון מוקדם כאמור בסעיף 27 לשטר הנאמנות, יעביר הנאמן לחברה את הפיקדון, על פירותיו בניכוי מס והוצאות בגין ניהול החשבון, ככל שיצטברו, וככל שיהיו, עד לאותו מועד. יובהר בזאת כי במועד האמור יעביר הנאמן לחברה את מלוא הפיקדון על פירותיו כאמור, גם אם לא כל מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') יבחרו בפדיון מוקדם.

65 בכל מקרה של המרה (לא כפויה) של איגרות החוב (סדרה א') למניות החברה, יעביר הנאמן לחברה מיד לאחר קבלת אישורים בדבר ביצוע ההמרה, סכום מתוך כספי הפיקדון, השווה לסכום הערך הנקוב על איגרות החוב (סדרה א') שהזמירו למניות כאמור, בתוספת הפירות שנצברו בגין אותו סכום.

למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי איגרות החוב בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי איגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב.

אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי דין ו/או שטר הנאמנות ואין בה כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך ההנפקה הפרטית ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי איגרות החוב (סדרה א').

#### 7. פדיון מוקדם והמרה כפויה

71 לאחר רישום איגרות החוב (סדרה א') למסחר בבורסה:

אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר של איגרות החוב (סדרה א') שבמחזור עקב כך ששווי החזקות הציבורי בחן פחת מהסכום המזערי שנקבע בהגחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, תפעל החברה כלהלן:

7.1.1 תוך ארבעים וחמישה (45) ממועד החלטת הבורסה בדבר מחיקת איגרות החוב (סדרה א') מהמסחר, תודיע החברה על מועד פדיון שבו רשאי המחזיק באיגרות החוב (סדרה א') לפדות.

7.1.2 ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני (2) עיתונים יומיים נפוצים המופיעים בישראל בשפה העברית, ותישלח בכתב בדואר רשום לכל המחזיקים הרשומים באיגרות החוב (סדרה א') ולנאמן.

7.1.3 מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני שלושים (30) יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מארבעים וחמישה (45) יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

714 במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את איגרות החוב (סדרה א') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות, לפי יתרת ערכן הנקוב, בצירוף הפרשי הצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון המוקדם בפועל, כאשר הריבית תחושב במקרה זה יחסית לתקופה המתחילה שלאחר היום האחרון שבגינו שולמה ריבית ועד למועד הפדיון המוקדם הנ"ל (חישוב הריבית יעשה על בסיס 365 יום לשנה)

715 קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות ההמרה ו/או הפדיון הקבועות באיגרות החוב (סדרה א'), למי ממחזיקי איגרות החוב (סדרה א') שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך איגרות החוב (סדרה א') תימחקנה מהמסחר בבורסה.

716 פדיון מוקדם של איגרות החוב (סדרה א') כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באיגרות החוב (סדרה א') שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

## המרה כפויה

72

החברה תזא רשאית, בכל מועד החל מיום 10 במאי 2007, ועד ליום 13 במרס 2017 (כולל), בכפוף לאמור בסעיף זה להלן, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא מתן זכות ברירה בעניין זה למחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), לבצע המרה כפויה של איגרות החוב, במקרה בו, מתוך 30 ימי מסחר רצופים שקדמו למועד מתן ההודעה בדבר המרה כפויה, היו 20 ימי מסחר בהם שער המניה של החברה היה מעל 30 דולר ארה"ב (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורף לשטר) ("האירוע הקובע")

במקרה כאמור, תומרנה איגרות החוב (סדרה א') באופן שבמקרה בו ההמרה הכפויה תתבצע בין יום 10 במאי 2007 לבין יום 10 במרס 2010 כל 52.5 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה ובמקרה בו ההמרה הכפויה תתבצע בין יום 11 במרס 2010 ועד ליום 13 במרס 2017 כל 63 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורף לשטר)

במקרה של המרה כפויה מלאה כאמור, תיתן החברה הודעה על כך בדיווח מיידי לבורסה ולרשות ניירות ערך, לפחות 30 יום ולא יאוחר מ-45 יום לפני מועד ביצוע ההמרה הכפויה ותדווח על כך לנאמן בהודעה יצוין: (א) מועד התקיימות האירוע הקובע; (ב) המועד הקובע לביצוע ההמרה הכפויה; (ג) מועד ביצוע ההמרה הכפויה; (ד) יחס ההמרה הכפויה; (ה) יפורטו הפרטים בעטייהם התקיים האירוע הקובע. ההודעה על קרות אירוע קובע כאמור תיחתם על-ידי מנכ"ל החברה ו/או סמנכ"ל כספים של החברה ו/או מזכיר החברה.

במועד שנקבע לביצוע ההמרה הכפויה תקצה החברה למחזיקי איגרות החוב מניות של החברה הריבית שהצטברה על הקרן תשולם יום לפני מועד ההמרה הכפויה ותחושב יחסית לתקופה המתחילה ביום שלאחר היום האחרון שבגינו שולמה

ריבית ועד ליום הקודם למועד תשלום הריבית בהמרה כפויה, שהינו כאמור יום לפני יום ההמרה הכפויה, על בסיס 365 יום בשנה.

במסגרת הדיווח המידי בגין ביצוע ההמרה הכפויה כאמור לעיל, תודיע החברה על מועד תשלום הריבית שיהיה יום לפני יום ביצוע ההמרה הכפויה, את שיעור הריבית ואת המועד הקובע לתשלום ריבית כאמור (שיהיה 12 ימים לפני מועד תשלום הריבית).

מועד ההמרה הכפויה לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

### 7.3 פדיון מוקדם ביוזמת מחזיקי איגרות החוב

כל איגרת חוב ניתנת לפדיון מוקדם, לפי בחירת המחזיק בה, ביום 29 במרס 2012 ("מועד הפדיון המוקדם").

כל המחזיק באיגרות חוב שירצה לפדות, כולן או חלקן, בפדיון מוקדם, יגיש הודעה על כך בכתב על גבי טופס כפי שייקבע על-ידי החברה ("הודעת הפדיון המוקדם") בצירוף תעודת איגרות החוב (אם הוצאה על שמו) וכן אישור על פטור מניכוי מס במקור, אם קיים.

לא יאוחר מאשר 30 ימים לפני מועד הפדיון המוקדם ולא מוקדם מאשר 45 ימים לפני מועד הפדיון המוקדם תפרסם החברה הודעה על הפדיון המוקדם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית וכן תמסור החברה דיווח מידי בדבר היום האחרון בו יהיו רשאים המחזיקים באיגרות החוב להודיע על רצונם לפדות את איגרות החוב.

החל מהמועד בו תמסור החברה הודעה כאמור בדבר המועד להודעה על פדיון מוקדם, ניתן יהיה למסור הודעת פדיון מוקדם, בכפוף לאמור להלן.

הודעת פדיון מוקדם של מחזיק באיגרות חוב הרשומות על שמו במרשם בעלי איגרות החוב של החברה, תימסר לחברה לא פחות מעשרה ימים קודם למועד הפדיון המוקדם, במשרדה הרשום או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה.

הודעת פדיון מוקדם של מחזיק באיגרות חוב באמצעות חברי הבורסה, תימסר לחבר הבורסה באמצעותו הוא מחזיק באגרות החוב שפדיון מבוקש לא פחות מ- עשרה ימי מסחר קודם למועד הפדיון המוקדם.

על פי חוקי העזר של מסלקת הבורסה יחולו על מסירת הודעות הפדיון המוקדם ההוראות הבאות:

731 עד שישה ימי מסחר לפני מועד הפדיון המוקדם, יגיש חבר הבורסה בכתב למסלקה, בנפרד עבור כל חשבון משנה, בקשה בה יפרט מהי הכמות בגינה מתבקש פדיון מוקדם.

בקשה לפדיון מוקדם המתייחסת לכמות איגרות חוב העולה על הכמות הרשומה לזכות חבר הבורסה בחשבון המשנה אליו מתייחסת הבקשה, לא תבוצע כלל ותוחזר לחבר הבורסה השולח תוך ציון הסיבה לכך.

73.2 לא יאוחר מיום המסחר השני לאחר היום בו הגיש חבר הבורסה למסלקה בקשה כמפורט בס"ק 731 לעיל, תמסור המסלקה לחברה לרישומים הודעה בה יפורט הערך הנקוב הכולל של איגרות החוב בגין הוגשו בקשות פדיון מוקדם בצירוף האישורים על פטור מניכוי מס במקור

73.3 לא יאוחר מיום המסחר השני לאחר היום בו מסרה המסלקה לחברה לרישומים הודעה כמפורט בס"ק 732 לעיל, תמסור החברה לרישומים לחברה הודעה בה יפורט הערך הנקוב הכולל של איגרות החוב בגין הוגשו בקשות פדיון מוקדם, בצירוף האישורים על פטור מניכוי מס במקור.

במועד הפדיון המוקדם של כל מבקש, תפדה החברה את איגרות החוב שבגין הוגשו הודעות פדיון מוקדם, באופן שהמחזיק באיגרות החוב האמורות זכאי לקבל מהחברה סך של 1 ש"ח, בגין כל 1 ש"ח איגרות חוב שיפדו על-ידי החברה במועד האמור.

הריבית שתצטבר בגין איגרות החוב ממועד תשלום הריבית האחרון שקדם למועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפדיון המוקדם, לא תשולם.

הודעת פדיון מוקדם שהוגשה לחברה או לחברי הבורסה אינה ניתנת לביטול או לשינוי.

למען הסר ספק, מובהר בזה כי למחזיקי איגרות החוב לא תהיה זכות לחייב את החברה לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי, למעט כמפורט בסעיף זה.

## 8 פירעון מיידי

### 8.1 בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן:

8.1.1 אם החברה לא תפרע סכום כלשהו שיגיע ממנה בקשר לאיגרות החוב לפי שטר זה בתוך 60 ימים לאחר שהגיע מועד פירעון

8.1.2 אם נתמנה מפרק זמני על-ידי בית משפט או תתקבל החלטה בת תוקף לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה) והמינוי כאמור או ההחלטה כאמור לא בוטלו תוך 60 ימי עסקים מיום נתינתם ורק במקרה בו ההחלטה כאמור הינה סופית וחלוטה.

8.1.3 אם ימונה כונס נכסים קבוע לחברה ו/או לכל נכסיה, והמינוי לא יבוטל תוך 60 ימים וההחלטה כאמור הינה סופית וחלוטה.

8.2 בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 8.1.1 עד 8.1.3 (כולל) לעיל:

8.2.1 הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 30 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 8.2.4 להלן) ואשר על סדר יומה יהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב (סדרה א') בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 8.1.1 עד 8.1.3 (כולל) לעיל.

822 במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 811 עד 813 (כולל) לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי איגרות החוב כאמור התקבלה כהחלטה מיוחדת (כהגדרתה בתוספת השניה לשטר זה), הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב (סדרה א').

823 העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור ישלח על ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום המודעה ויהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור.

824 הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 30 הימים האמורים (בסעיף 821 לעיל) במקרה בו יהיה הנאמן בדעה כי כל דחייה בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א').

מובהר בזאת, כי חובות הנאמן לפי סעיף 8 זה, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו

אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי דין ו/או שטר הנאמנות ואין בה כדי לגרוע מחובותו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך ההנפקה הפרטית ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לדעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי איגרות החוב (סדרה א').

## 9. תביעות והליכים בידי הנאמן

91 מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת בשטר הנאמנות, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, וללא מתן הודעה נוספת לחברה, לנקוט כלפי החברה, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות ולשם מימוש זכויות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') על-פי שטר הנאמנות.

92 בכפוף להוראות סעיף 22 להלן ("שיפוי הנאמן") יהיה הנאמן חייב לעשות כאמור בסעיף 91 לעיל אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ברוב של 75% מהמשתתפים בהצבעה. אם ראה הנאמן כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן, יפנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון.

93 הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקים בכדי שיוחלט על-ידי המחזיקים בהחלטה מיוחדת אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על-פי שטר הנאמנות. וכן, יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקים לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור.

94 כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות.

95 הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על-פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול.

96 למען הסר כל ספק מובהר בזאת כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת לפנות על-פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שאיגרות החוב (סדרה א') יעמדו לפירעון מידי, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

#### 10. חלוקת התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן כתוצאה מהליכים שיוקט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על-ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

תחילה לסילוק ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על-ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר אחר עם תנאי שטר זה, לרבות שכרו; שנית – כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') את פיגורי הריבית המגיעה להם לפי תנאי איגרות החוב (סדרה א') פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; שלישית – כדי לשלם למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי איגרות החוב (סדרה א') המוחזקות על ידם פרי-פסו וזאת בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת איגרות החוב (סדרה א') על-ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה.

תשלום הסכומים על-ידי הנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') כפוף לזכויות של נושים אחרים של החברה, אם תהיינה כאלה.

#### 11. סמכות לעכב חלוקת כספים

11.1 למרות האמור בסעיף 10 לעיל, זיה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל אשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מעשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של איגרות החוב (סדרה א') והריבית לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על-פי שטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות הכל לפי ראות עיניו.

11.2 לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם לפחות עשרה אחוזים מיתרת הקרן הבלתי מסולקת של איגרות החוב (סדרה א') והריבית ישלם הנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') כאמור בסעיף 10 לעיל.

#### 12. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

12.1 הנאמן יודיע למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיף 10 ו-11 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 23 להלן.

לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באיגרות החוב (סדרה א'), אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצא להם לתשלום כאמור.

12.2 סכום כלשהו המגיע למחזיק איגרות החוב (סדרה א') שלא שולם בפועל מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומם ואילו המחזיק באיגרת החוב (סדרה א') יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

12.3 החברה תפקיד בידי הנאמן, תוך 15 ימים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בחברה, והפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב (סדרה א'), גם כפדיון איגרת החוב (סדרה א').

12.4 הנאמן ישקיע כל סכום כאמור, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו לזכות אותם בעלי איגרות חוב, בהשקעות המותרות לו על-פי שטר הנאמנות ועל-פי דיני מדינת ישראל, והכל כפי שהנאמן ימצא למתאים וכפוף להוראות הדין עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא אם התמורה שתקבל ממימוש השקעות, בניכוי ההוצאות הקשורות בה הנאמן יחזיק בסכומים הנ"ל וישקיעם בדרך האמורה לעיל עד תום שנה ממועד הפדיון הסופי של איגרות החוב (סדרה א'). לאחר מועד זה יחזיר הנאמן את הסכומים שיצטברו בידיו, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם, לחברה שתחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי איגרות החוב (סדרה א').

12.5 הנאמן יעביר לכל מחזיק איגרת חוב (סדרה א') שעבורו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור, וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות שידרשו על-ידי הנאמן לשיעור רצונו המלאה.

### 13. קבלה מאת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א')

13.1 קבלה מאת מחזיק איגרת החוב (סדרה א') בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על-ידי הנאמן בגין איגרת החוב (סדרה א') תשחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

13.2 קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') כאמור בסעיף 12.3 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק איגרת החוב (סדרה א') לצורך האמור בסעיף 13.1 לעיל.

הכספים שחולקו כאמור בסעיף 12 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

### 14. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאיגרות החוב (סדרה א') לא נפרעו, כדלקמן:

14.1 להחזיק ולשמור את נכסיה במצב טוב ותקין ולשלם בקביעות ובדייקנות את כל תשלומי החובה החלים, במידה שחלים, על נכסיה.

14.2 לתת ולהורות לרואי החשבון שלה לתת לנאמן ו/או לאנשים מטעמו, כל מסמך או מידע בנוגע לעסקיה ו/או נכסיה של החברה שיהיה דרוש באופן סביר, על-פי שיקול דעתו של הנאמן, לשם הגנה על מחזיקי איגרות החוב (סדרה א')

14.3 לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא, חשבונות וקבלות), וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין בכל זמן סביר, בכל פנקס ו/או מסמך ו/או אישור כאמור

14.4 להודיע לנאמן, מיד עם היוודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על כל נכסיה, וכן בכל מקרה בו מונה לכל נכסיה כונס נכסים, וכן לגקוט מיד, על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים

14.5 לזמן את הנאמן לאספותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות שנתיות ובין אם לאסיפות כלליות מיוחדות של בעלי המניות בחברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו

14.6 להודיע לנאמן מיידית ובכתב על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל

14.7 הנאמן מתחייב בזאת לשמור כל מידע שיינתן לו כאמור בסודיות, למעט לצורך העברת מידע לאסיפה של מחזיקי איגרות חוב (סדרה א') לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרות החוב (סדרה א') או לצורך מתן דיווח על מצב החברה

14.8 למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים מתאריך שטר נאמנות זה לוח סילוקין לתשלום אגרות החוב (קן וריבית) בקובץ Excel.

#### 15. התחייבויות נוספות

לאחר שאיגרות החוב (סדרה א') תעמודנה לפירעון מידי, כמוגדר בסעיף 8 לעיל, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות:

15.1 תצהיר את ההצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו.

15.2 תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן

15.3 למטרות סעיף זה - הודעה בכתב חתומה על-ידי הנאמן המאשרת כי פעולה הנדרשת על ידו, במסגרת סמכויותיו, היא פעולה סבירה, תהווה ראייה לכאורה לכך.

#### 16. באי כוח

החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ובדרך כלל לפעול בשמה בהתייחס לפעולות שהחברה חייבת לעשותן על-פי שטר זה ולא



ביצעה אותן או לבצע חלק מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על-פי שטר זה וזאת, בכפוף לכך שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר על-פי קביעת הנאמן ממועד דרישת הנאמן ובלבד שפעל באופן סביר.

אין במינוי לפי סעיף זה כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה והחברה פוטרת בזה את הנאמן מראש במקרה שלא יעשה מכוח ייפוי הכוח הנ"ל כל פעולה שהיא ו/או שלא תעשה בזמן ו/או באופן הנכון. בנוסף מוותרת החברה בזאת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ו/או שלוחיו בגין כל נזק שנגרם ו/או עלול להיגרם לה, במישרין ו/או בעקיפין, בגין פעולותיו ו/או מחדליו של הנאמן כאמור בסעיף זה.

#### 17. הסכמים אחרים

בכפוף להוראות החוק ולמגבלות המוטלות על הנאמן בחוק לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר זה, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע אותו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עמה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו.

#### 18. דיווח על-ידי הנאמן

הנאמן יערוך בכל 12 חודשים ממועד שטר זה ועד לפירעון איגרות החוב, דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "הדוח השנתי").

הדוח השנתי יכלול פירוט הנושאים הבאים:

18.1 פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה

18.2 דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה

מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') יהיו רשאים לעיין בדוח השנתי במשרדי הנאמן בשעות העבודה המקובלות ויהיו רשאים לקבל עותק מן הדוח על-פי דרישה. הנאמן ימסור לחברה עותק מהדוח כאמור.

הנאמן ימסור למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') הודעה על מועד הגשתו של הדוח, כאמור בסעיף 23 להלן או בדוח מיידי אשר יוצא על ידי החברה לבקשת הנאמן נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר זה מצד החברה יודיע למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

#### 19. שכר וכיסוי הוצאות הנאמן

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לשטר זה, כמפורט להלן:

19.1 בגין שנת הנאמנות הראשונה דהינו, בתוך 14 ימים ממועד ההגפקה הפרטית, 30,000 ש"ח.

19.2 בגין כל שנה מהשנים והחל מהשנה השנייה (דהינו החל מתום 12 חודשים ממועד ההגפקה הפרטית) בהן יהיו איגרות חוב (סדרה א') שעדיין לא נפרעו סך של 20,000 ש"ח צמוד למדד הידוע במועד ההגפקה הפרטית (להלן: "השכר השנתי"). השכר השנתי ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות. השכר השנתי ישולם לנאמן בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות על-פי תנאי שטר זה גם אם מונה לחברה כונס נכסים ו/או כונס נכסים מנהל ו/או באם הנאמנות על-פי שטר זה תנוהל בהשגחת בית משפט.

- 19 3 במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בסעיף 26 להלן, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו וחול מיום פקיעת כהונתו במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן לחברה. האמור בס"ק 19 3 זה לא יחול לגבי שנת הנאמנות הראשונה.
- 19 4 בנוסף יהיה הנאמן זכאי להחזר ההוצאות הסבירות שיוציא במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה, ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בסעיף 20 להלן, ייתן הנאמן הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.
- 19 5 כן יהיה זכאי הנאמן לתשלום נוסף של הוצאות סבירות, בגין פעולה הנובעת מהפרה של שטר נאמנות זה על-ידי החברה או בגין פעולת העמדת איגרת החוב (סדרה א') לפירעון מיידי ובגין פעולות מיוחדות שיידרש לבצע, אם יידרש, לצורך מילוי תפקידיו על-פי שטר זה, והכל מבלי לפגוע בכלליות האמור בסעיף 19 זה במקרה בו הנאמן יידרש ליטול חלק בדיונים פרונטליים (להבדיל מדיונים טלפוניים בגינם לא יהא זכאי הנאמן לתמורה) עם רשות ניירות ערך בקשר עם רישום איגרות החוב (סדרה א') למסחר על-פי תשקיף, יהא הנאמן זכאי לתשלום לפי שעות העבודה אשר יוקדשו על ידו לעניין זה.
- 19 6 מוסכם בזאת בין הצדדים כי הנאמן יהא זכאי לשכר בסך של 120 דולר ארה"ב בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה כאמור לעיל.
- 19 7 בנוסף יהיה זכאי הנאמן לשכר נוסף בסך של 500 ש"ח, בגין כל אסיפת בעלי מניות שנתית או אסיפת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') בהן ייטול הנאמן חלק.
- 19 8 אם יחולו שינויים בהוראות החוק לפיהם יידרש הנאמן לביצוע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים מתחייבת החברה לשאת בכל ההוצאות הסבירות שייגרמו לנאמן בשל כך, לרבות שכ"ט סביר בגין פעולות אלו.
- 19 9 מע"מ אם יחול יתווסף לתשלומים המגיעים לנאמן על-פי הוראות סעיף זה וישולם על-ידי החברה.

## 20 סמכויות מיוחדות

הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר, אצל כל בנקאי ו/או כל חברה בנקאית ו/או אצל עורך דין, עשה כן הנאמן, הוא לא יהיה אחראי בגין כל הפסד שיגרם בקשר להפקדה כזו, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות או בזדון.

הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה לפעול לפי חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על-ידי החברה והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות או בזדון.

כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על-ידי מכתב, מברק, פקסימיליה ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה על סמך עצה ו/או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים

לעיל למרות שנפלו בה שגיאות ו/או שלא היו אותנטיות, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות או בזדון

הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כל שהוא על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה אלא על-פי הסמכויות אשר הוקנו לנאמן בשטר זה

הנאמן, ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן פעל הנאמן ברשלנות רבתי או בזדון

## 21 סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי, למנות שלוחים שיפעלו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תחזיר לנאמן מייד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה כנ"ל, והכל בתנאי שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור

## 22 שיפוי הנאמן

הנאמן יהיה זכאי לקבל שיפוי בגין הוצאותיו ממחזיקי איגרות החוב (סדרה א') או מהחברה, לפי העניין, בגין הוצאות סבירות שהוציא בקשר לפעולות שביצע מכוח חובתו לפי תנאי שטר הנאמנות או לפי דרישת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), ובלבד:

22 1 שלא יהיה זכאי לדרוש את השיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי

22 2 שהנאמן יהיה זכאי לשיפוי בגין אחריות בניזיקין שהנאמן יחוייב בה על-פי פסק דין סופי או פשרה שנסתיימה כלפי צד שלישי שאינו בעל איגרות חוב, כפוף לתנאים הבאים:

22 2 1 ההוצאות בשל האחריות בניזיקין הינן סבירות, והן הוסכמו מראש ובכתב על-ידי החברה

22 2 2 הנאמן פעל בתום לב ופעולה זאת נעשתה במסגרת מילוי תפקידו

מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ו/או במחויבויות החברה על-פי שטר זה, יהיו הנאמן, בא כוחו, מנהל, סוכן או אדם אחר שמונה על-ידי הנאמן בהתאם לשטר זה, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט ו/או באופן אחר על-פי שטר זה, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור

על אף כל האמור בסעיף 22 זה לעיל, כל אימת שהנאמן ימצא לנכון, לצורך הגנה על ו/או מימוש זכויות מחזיקי איגרות החוב, ו/או יהיה חייב, לפי תנאי שטר זה ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת החברה ו/או מחזיקי איגרות החוב,

לנקוט בהליכים משפטיים, החברה תפקיד בידי הנאמן סביר שייקבע על ידי הנאמן כסכום הסביר הצפוי של הוצאות הנאמן בקשר להליכים במקרה בו החברה לא תפקיד את הסכום הנ"ל במועד בו נתבקשה לעשות זאת על-ידי הנאמן, ולדעת הנאמן יהא ספק בקשר ליכולת החברה לכסות את ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על ידי הנאמן, יזמן הנאמן מיידית אסיפת מחזיקי אגרות חוב כדי לאשר אחריותם לכיסוי ההוצאות הכרוכות בהליכים אשר הנאמן ינקוט במקרה בו מחזיקי אגרות החוב יסרבו לשאת בהוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים על ידי הנאמן, לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בהליכים כאמור יובהר בזאת, כי אין בהסכמת מחזיקי אגרות החוב כאמור כדי לשחרר את החברה מהתחייבויותיה לשאת ולכסות בכל ההוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים כאמור כמו כן, כל הכספים שיתקבלו מהליכי מימוש ישמשו גם להחזר וכיסוי הוצאות בהן התחייבו לשאת מחזיקי אגרות החוב כאמור מובהר כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב

## 23. הודעות

כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') תינתן במודעה שתפורסם בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית או על-ידי משלוח הודעה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') הרשומה בפנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), וכל הודעה שתפורסם או שתשלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק איגרות החוב (סדרה א') ביום פרסומה כאמור, או כעבור שלושה (3) ימים ממועד מסירתה בדואר, הכל בהתאם למקרה

העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו על-ידי החברה למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ישלחו על-ידיה גם לנאמן

העתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על-ידי הנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה א') יישלחו על-ידינו גם לחברה

כל הודעה שתינתן מטעם החברה כאמור תינתן גם באמצעות דיווח מידי במערכת המגנ"א

## 24. ויתור, פשרות ו/או שינויים בשר הנאמנות

כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן של איגרות החוב (סדרה א') רשאי מעת לעת ובכל עת, או בכל מקרה אחר, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי איגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי איגרות החוב או שטר הנאמנות על-ידי החברה

כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם שיתקבל באסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, ברוב של 75% מהמשתתפים בהצבעה שנכחו בה המחזיקים בעצמם, או על-ידי באי כוחם, לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על-ידי באי כוחם, לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן איגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי איגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי איגרות החוב או מי מהם כלפי החברה

כפוף להוראות חוק ניירות ערך, התקנות שהותקנו מכוחו וכל דין, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן איגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי איגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

24 1 הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי איגרות החוב.

24 2 השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על-ידי באי כוחם של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על-ידי באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה.

החברה תמסור דוח מידי על כל שינוי בשטר הנאמנות ו/או בתנאי איגרות החוב לפי סעיף זה לעיל. במקביל תעביר החברה את הדיווח האמור לעיל גם למסלקת הבורסה.

על אף האמור בסעיף זה, על-פי הנחיות הבורסה, תנאי איגרות החוב המתייחסים למועדי ההמרה, שער ההמרה ולהתאמה במקרה של חלוקת מניות הטבה ובמקרה של הצעה בדרך של זכויות, אינם ניתנים לשינוי, ואולם החברה רשאית לשנות את תקופת ההמרה או את שער ההמרה של ניירות ערך המירים שהונפקו על ידה, ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית משפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות. כמו כן שיטת ההצמדה במקרה של חלוקת דיבידנד אינה ניתנת לשינוי.

בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף 24 זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי איגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות איגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור.

## 25 שחרור

לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן כי כל איגרות החוב (סדרה א') נפרעו, נפרדו או לכשתפקיד החברה בנאמנות בידי הנאמן סכומי כסף אשר יספיקו לפדיון, וכן לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן כי כל ההתחייבויות וההוצאות שנעשו או נגרמו על-ידי הנאמן בקשר לשטר זה ועל-פי הוראותיו שולמו במלואן, אזי יהיה הנאמן חייב, לפי דרישה ראשונה של החברה לפעול בכספים שהופקדו בגין איגרות חוב (סדרה א') שלא נדרש פדיון על-פי התנאים הקבועים בשטר זה.

## 26 מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונתו כנאמן

26 1 על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

26 2 הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה שלושה (3) חודשים מראש, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור.

רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 יד לחוק ניירות ערך.

הנאמן יחדל מתפקידו אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות חוק ניירות ערך או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן, לרבות במקרה שמונעה כאמור תיווצר בקשר עם רישום איגרות החוב למסחר בבורסה לצורך זה תחשב כ"מונעה" גם דרישה של רשות ניירות ערך לסיום כהונת הנאמן במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצע על-ידי החברה, על-פי החלטה של אסיפת מחזיקי איגרות החוב בהחלטה שתתקבל על-פי הרוב הנדרש בסעיף 26.3 להלן.

החברה תגיש דוח מיידי על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן

26.3 המחזיקים בעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב, רשאים לכנס אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, והיא רשאית להחליט, על-פי הצבעת המחזיקים או באי כוחם של חמישים אחוזים (50%) לפחות מן היתרה האמורה, על העברת הנאמן מכהונתו

26.4 פקעה כהונתו של הנאמן, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר, לתקופה ובתנאים שייראו לו הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.

26.5 לכל נאמן חדש יהיו אותם הזכויות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יוכל לפעול, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה.

## 27. אסיפות של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א')

אסיפות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') יתנהלו כאמור בתוספת השניה לשטר זה

## 28. דיווח של החברה לנאמן

החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל איגרות החוב (סדרה א'):

28.1 דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה ודוחות תקופתיים, מיד לאחר פרסומם.

28.2 כל דוח כספי ביניים וכל דוח רבעוני, מיד לאחר פרסומו

28.3 כל דוח מיידי מיד עם התפרסמו

יובהר, כי דיווחי החברה בהתאם להוראות ה-SEC יהיו מספיקים כדי לעמוד בהתחייבויותיה בהתאם לסעיפים 28.1 – 28.3 לעיל וכי החברה לא תידרש בפרסום דיווחים ו/או דוחות כספיים נוספים כלשהם. החברה תמציא את הדיווחים הנזכרים בסעיף זה אל הנאמן במישרין.

28.4 אישורים מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים ו/או חשב החברה, אחת לשנה ולא יאוחר משלושה ימים לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, כי לפי מיטב ידיעתו לא התקיימו האירועים המפורטים בסעיפים 8.1.1 – 8.1.3 לשטר הנאמנות וכן יצורף דף עיון בשעבודי החברה ברשם החברות

## 29. תחולת הדין

איגרות החוב (סדרה א') כפופות להוראות הדין הישראלי. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין.

על הצעת איגרות החוב (סדרה א') המוצעות ורכישתן וכל הנובע ו/או הקשור בהנפקה הפרטית, בהצעת איגרות החוב (סדרה א') על-פיה וברכישתן, יחולו דיני מדינת ישראל בלבד ולא יחולו דינים אחרים כלשהם, וסמכות השיפוט הבלעדית והייחודית בכל דבר ועניין הנובעים מהם ו/או הקשורים בהן מוקנית אך ורק לבתי המשפט המוסמכים בישראל ולהם בלבד

30. מענים

מעני הצדדים יהיו כמופיע במבוא לשטר זה או כל מען אחר אשר תינתן לגביו לצד שכנגד הודעה מתאימה בכתב.

31. הסמכה למגן"א

בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני) התשס"ג-2003, הנאמן מאשר בזאת לגורם המוסמך לכך מטעם החברה, לדווח באופן אלקטרוני לרשות לניירות ערך על שטר נאמנות זה.

ולראיה באו הצדדים על החתום

\_\_\_\_\_  
הו"מטיק נאמנות (1975) בע"מ

\_\_\_\_\_  
אורכית תקשורת בע"מ

אני ה"ח"מ עו"ד \_\_\_\_\_, מאשר כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי אורכית תקשורת בע"מ \_\_\_\_\_, באמצעות ה"ח \_\_\_\_\_ וחתימתם מחייבת את אורכית תקשורת בע"מ.

\_\_\_\_\_  
עו"ד, \_\_\_\_\_

## אורכית תקשורת בע"מ

### תוספת ראשונה

#### איגרות חוב (סדרה א')

107,000,000 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, שתעמודנה לפירעון (קרבן) בתשלום אחד ביום 29 במרס 2017, נושאות ריבית בשיעור של 6% לשנה, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 29 בספטמבר וביום 29 במרס של כל אחת מהשנים 2007 עד 2017 (כולל), וצמודות קרבן וריבית למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש פברואר 2007 איגרות החוב (סדרה א') מוצעות במחיר רכישה השווה ל-100% מערכן הנקוב

איגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה למניות רגילות רשומות על שם ללא ערך נקוב כל אחת של החברה, החל מיום 10 במאי 2007 ועד ליום 13 במרס 2017 (כולל), באופן שהחל מיום 10 במאי 2007 ועד ליום 10 במרס 2010 כל 52.5 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה והחל מיום 11 במרס 2010 ועד ליום 13 במרס 2017 כל 63 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 3.10 לשטר).

החברה תהא רשאית, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא מתן זכות ברירה בעניין זה למחזיקי איגרות החוב, בכל מועד החל מיום 10 במאי 2007, ועד ליום 13 במרס 2017 (כולל), ובהתקיים התנאי המפורט בסעיף 7.2 לשטר, לחייב את מחזיקי איגרות החוב, לבצע המרה כפויה מלאה של איגרות החוב שבמחזור למניות רגילות של החברה ובלבד שהודעה על המרה כפויה כאמור תפורסם לפחות 30 יום ולא יאוחר מ-45 יום לפני ביצוע ההמרה הכפויה כמפורט בסעיף 7.2 לשטר, באופן שבמקרה בו ההמרה הכפויה תתבצע בין יום 10 במאי 2007 לבין יום 10 במרס 2010, כל 52.5 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה ובמקרה בו ההמרה הכפויה תתבצע בין יום 11 במרס 2010 לבין ליום 13 במרס 2017 כל 63 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה.

כל איגרת חוב ניתנת לפדיון מוקדם, לפי בחירת המחזיק בה, ביום 29 במרס 2012, כמפורט בסעיף 7.3 לשטר

איגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם

מספר 1 - 107,000,000

ערך נקוב 107,000,000 ש"ח

ריבית שנתית בשיעור של 6% לשנה, אשר תחושב ותשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 29 בספטמבר וביום 29 במרס של כל אחת מהשנים 2007 עד 2017 (כולל).

איגרות החוב (סדרה א') צמודות (קרבן וריבית) למדד המחירים לצרכן

1. תעודה זו מעידה, כי אורכית תקשורת בע"מ (להלן: "החברה") תשלם לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ או לכל מי שיהיה הבעלים הרשום של איגרת חוב זו (להלן: "מחזיק איגרת החוב (סדרה א')") את קרבן הנקוב של איגרות החוב (סדרה א') שתהיינה במחזור ואת הריבית שתשאנה איגרות החוב (סדרה א'), הכל בכפיפות לתנאים המפורטים בתנאים שמעבר לדף



- 2 התשלומים על חשבון ריבית איגרות החוב (סדרה א') ישולמו למחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') של החברה בסוף יום העסקים של ה-17 בספטמבר וזו-17 במרס של השנים 2007 עד 2017 (כולל) ("היום הקובע") על אף האמור לעיל, התשלום האחרון של הריבית ותשלום הקרן יעשה כנגד מסירת תעודות בגין איגרות החוב לידי החברה, במשרדה הרשום או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, וזאת לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני המועד הקובע לפירעון התשלום האחרון.
- 3 איגרות חוב (סדרה א') מונפקות בהתאם לשטר נאמנות (להלן: "שטר נאמנות") מיום 27 במרס 2007 אשר נחתם בין החברה לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן: "הנאמן").
- 4 כל איגרות החוב (סדרה א') תעמודנה בדרגת בטחון שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו) בקשר עם התחייבויות החברה על-פי איגרות החוב (סדרה א') ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת כלפי האחרת.
- 5 איגרת חוב (סדרה א') זו מונפקת בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ולתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.
- 6 איגרות החוב (סדרה א') והמניות שתנבענה מהמרתן, אינן רשומות בהתאם ל- Securities Act בארצות הברית.
- 7 בנוסף, במשך 40 יום ממועד הקצאת איגרת חוב (סדרה א') זו יחולו המגבלות שלהלן:

SALE OR TRANSFER OF THIS SECURITY DIRECTLY OR INDIRECTLY, WITHIN THE UNITED STATES OR TO OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF U.S. PERSONS IS PROHIBITED EXCEPT IN ACCORDANCE WITH THE PROVISIONS OF REGULATIONS PROMULGATED UNDER THE SECURITIES ACT OF 1933 (THE "SECURITIES ACT") (RULE 901 THROUGH RULE 905, AND PRELIMINARY NOTES), PURSUANT TO REGISTRATION UNDER THE SECURITIES ACT, OR PURSUANT TO AN AVAILABLE EXEMPTION FROM REGISTRATION.

נחתם בחותמת החברה שהוטבעה ביום 27 במרס 2007

אורכית תקשורת בע"מ

התנאים הרשומים מעבר לדף

1 כללי

11

באיגרת חוב (סדרה א') זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים, דהיינו:

"החברה" ו/או "המנפיקה" אורכית תקשורת בע"מ

"שטר הנאמנות"

- שטר נאמנות שנחתם בין החברה לבין הנאמן ביום 27 במרס 2007 לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;

"התשקיף"

- תשקיף החברה שיפורסם, אם יפורסם, בין היתר, בגין רישומן של איגרות החוב (סדרה א') למסחר;

"איגרות החוב" או "איגרות החוב (סדרה א')"

- איגרות החוב (סדרה א') של החברה, רשומות על שם, שתנאיהן מפורטים בשטר זה, אשר תונפקנה מעת לעת על-פי שיקול דעתה הבלעדי של החברה;

"הנאמן"

- הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ו/או כל מי שיכזן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') לפי שטר הנאמנות;

"פנקס"

- פנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') כאמור בסעיף 7 לתנאים מעבר לדף;

"מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ו/או "בעלי איגרות החוב (סדרה א')"

- האנשים ששמותיהם רשומים בזמן הנדון בפנקס בעלי איגרות חוב (סדרה א'), ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה בפנקס;

"תעודת איגרת החוב (סדרה א')"

- תעודת איגרת חוב (סדרה א') אשר נוסחה מופיע כתוספת ראשונה לשטר זה;

"החוק"

- חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו כפי שיהיו מעת לעת;

"קרן"

- הערך הנקוב של איגרות החוב (סדרה א') שבמחזור;

"יום עסקים"

- יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;

"הבורסה"

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

"יום מסחר"

יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה

"מדד מחירים לצרכן" ("מדד")

מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים

לצרכן" הכולל ירקות ופירות והמפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי בישראל, וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כולל כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, בין אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ובין אם לאו אם יבוא במקומו מדד אחר שיפורסם על ידי גוף או מוסד כאמור ואותו גוף או מוסד לא קבע את היחס שבינו לבין המדד המוחלף, ייקבע היחס האמור על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ובמקרה ואותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי הוא ייקבע על ידי הנאמן, אשר יקבע בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידו את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף;

מדד המחירים לצרכן האחרון הידוע;	"המדד הידוע"
מדד המחירים לצרכן בגין חודש פברואר 2007 שפורסם ביום 15 במרס 2007	"המדד היסודי"

המדד הידוע במועד ביצוע תשלום כלשהו, על חשבון הקרן או הריבית, אולם אם מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי יהיה מדד התשלום המדד היסודי.

כהגדרתה במבוא להסכם זה;	"ההנפקה הפרטית"
28 במרס 2007	"יום ההנפקה הפרטית"
החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ	"החברה לרישומים"

1.2. איגרת חוב זו היא אחת מסדרה של איגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם בסכום נקוב כולל של עד 107,000,000 ש"ח. איגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגת בטחון שווה פרי פטו, בין לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי איגרות החוב (סדרה א') ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

## 2. מועד פירעון קרן איגרות החוב (סדרה א')

כפוף ליתר תנאי איגרות החוב, קרן איגרות החוב (סדרה א') תיפרע בתשלום אחד, ביום 29 במרס 2017. קרן איגרות החוב (סדרה א') צמודה למדד המחירים לצרכן כמפורט להלן בסעיף 4. איגרות החוב ניתנות לפדיון מוקדם, לפי בחירת המחזיק

בדן, ביום 29 במרס 2012 במחיר של 1 ש"ח לכל 1 ש"ח ערך נקוב, כאמור בסעיף 7.3 לשטר.

### 3. הריבית

היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב תישא ריבית שנתית בשיעור של 6% ("שיעור הריבית"). הריבית בגין איגרות החוב (סדרה ב') צמודה למדד המחירים לצרכן כמפורט להלן בסעיף 4

הריבית על איגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 29 בספטמבר וביום 29 במרס של כל אחת מהשנים 2007 עד 2017 (ועד בכלל) ("תקופת הריבית"), דהיינו ריבית בשיעור של 3% בגין כל חצי שנה.

התשלום הראשון של ריבית איגרות החוב (סדרה א') ייעשה ביום 29 בספטמבר 2007 עבור התקופה המתחילה מיום 28 במרס 2007 ומסתיימת ביום 29 בספטמבר 2007 מחושב על-פי 365 יום בשנה, בהתאם שיעור הריבית הראשונה יהיה 3.04%

התשלום האחרון של הריבית בגין איגרות החוב (סדרה א') ייעשה ביום 29 במרס 2017, יחד עם התשלום של קרן איגרות החוב (סדרה א') וכנגד מסירת תעודות איגרות החוב (סדרה א') לחברה ("מועד הפדיון הסופי")

מכל תשלום ריבית ינוכה תשלום מס הכנסה כדין

### 4 תנאי ההצמדה של הקרן והריבית

קרן איגרות החוב והריבית על הקרן יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן:

אם יתברר, במועד הפירעון של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית, כי מדד התשלום לאותו תאריך עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור השינוי במדד התשלום לעומת המדד היסודי, אולם אם יתברר כי מדד התשלום זהה למדד היסודי או קטן ממנו, אזי יהיה מדד התשלום המדד היסודי.

### 5 תשלומי הקרן והריבית של איגרות החוב

5.1 התשלומים על חשבון ריבית איגרות החוב (סדרה א') ישולמו למחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') של החברה בסוף יום העסקים של ה-17 בספטמבר וה-17 במרס של השנים 2007 עד 2017 (כולל) ("היום הקובע"). על אף האמור לעיל, התשלום האחרון של הריבית ותשלום הקרן יעשה כנגד מסירת תעודות בגין איגרות החוב לידי החברה, במשרדה הרשום או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, וזאת לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני המועד הקובע לפירעון התשלום האחרון

5.2 על אף האמור לעיל, פדיון מוקדם של איגרות החוב אשר ייעשה לפי בחירת מחזיקי איגרות החוב כאמור בסעיף 7.3 לשטר, יעשה למחזיקי איגרות החוב אשר ימסרו לחברה במישרין או באמצעות חברי הבורסה הודעות פדיון מוקדם, כאמור בסעיף 7.3 לשטר.

5.3 חל המועד הנקוב לפירעון של תשלום כלשהו של קרן או ריבית ביום שאינו יום עסקים בנקאי, יידחה המועד ליום העסקים הבנקאי הבא מיד אחריו ללא תוספת

ריבית כלשהי יום עסקים בנקאי הינו יום אשר בו פתוחים הבנקים בישראל לשם ביצוע עסקאות.

5.4 תשלום הקרן והריבית ייעשה כפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 4 לעיל

5.5 כל תשלום על-פי איגרות החוב לזכאי ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי איגרות החוב ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 5.5 להלן אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא, שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, יחולו הוראות סעיף 6 להלן

5.6 מחזיק איגרת חוב אשר יהיה מעוניין להודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזכויו בתשלומים על-פי איגרות החוב כאמור לעיל, או לשנות את פרטי החשבון האמור או את הוראותיו לגבי אופן התשלום, יוכל לעשות כן בהודעה בכתב רשום לחברה ואולם החברה תמלא אחר ההוראה, אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות עשרה (10) ימים לפני היום הקובע לפירעון תשלום כלשהו על-פי איגרת החוב

במקרה שההודעה תתקבל על-ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה רק ביחס לתשלומים שהמועד הקובע לפירעונם יחול לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

5.7 לא מסר הזכאי כאמור מבעוד מועד לחברה פרטים בכתב בדבר חשבון הבנק שלו, שלכותו יש להעביר תשלומים על-פי איגרות החוב, ייעשה כל תשלום כזה בשיק שישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה בפנקס מחזיקי איגרות החוב משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר כאמור ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

5.8 כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שלושה (3) ימי עסקים מהמועד הקובע לתשלומם על-פי תעודת איגרות החוב כאמור, וזאת מסיבות התלויות בחברה, ישא ריבית פיגורים בהגדרתה להלן החל מהמועד הקובע לתשלומם ועד למועד תשלומם בפועל לעניין זה שיעור ריבית הפיגורים יהיה שיעור הריבית על איגרות החוב האמור בסעיף 3 לעיל בתוספת 2%, והכל על בסיס שנתי. החברה תודיע בדיווח לבורסה על שיעור הריבית המדויק, הכולל את ריבית הפיגורים וזאת שני ימי המסחר לפני התשלום.

#### 6 הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

סכום כלשהו המגיע למחזיק איגרות החוב (סדרה א') שלא שולם בפועל מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומם ואילו המחזיק באיגרת החוב (סדרה א') יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

החברה תפקיד בידי הנאמן, תוך 15 ימים מהמועד שנקבע לאותו תשלום, את סכום התשלום שלא שולם מסיבה שאינה תלויה בחברה, והפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרת החוב (סדרה א'), גם כפדיון איגרת החוב (סדרה א').

הנאמן ישקיע כל סכום כאמור, במסגרת חשבונות נאמנות בשמו ולפקודתו לזכות אותם בעלי איגרות חוב, בהשקעות המותרות לו על-פי שטר הנאמנות ועל-פי דיני מדינת ישראל, והכל כפי שהנאמן ימצא למתאים וכפוף להוראות הדין עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא אם התמורה שתקבל ממימוש השקעות, בניכוי ההוצאות הקשורות בה הנאמן יחזיק בסכומים הנ"ל וישקיעם בדרך האמורה לעיל עד תום שנה ממועד הפדיון הסופי של איגרות החוב לאחר מועד זה יחזיר הנאמן את הסכומים שיצטברו בידיו, כולל רווחים הנובעים מהשקעתם, לחברה שתחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי איגרות החוב

#### פנקס מחזיקי איגרות החוב

7

החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום פנקס מחזיקי איגרות החוב לכל סדרה, בו יירשמו שמות מחזיקי איגרות החוב, כתובותיהם, מספרן וערכן הנקוב של איגרות החוב הרשומות על שמם כן תירשם בפנקס כל העברת בעלות באיגרות החוב הנאמן וכל מחזיק איגרת החוב יהיה רשאי, בכל זמן סביר, לעיין בפנקס האמור. החברה רשאית לסגור את הפנקס מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על שלושים (30) יום בשנה

החברה לא תהיה חייבת לרשום בפנקס שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לאיגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו איגרות החוב ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של הבעלים הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאיגרות החוב עקב פשיטת רגל של כל בעלים רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהא רשאי להירשם כבעליהן, לאחר מתן הוכחות שלדעת החברה תספקנה להוכיח את זכותו להירשם כבעלים שלהם

#### פיצול תעודות איגרות החוב (סדרה א') והעברתן

8

[א] כל תעודת איגרות חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות איגרות חוב (סדרה א') אשר סך כל הערך הנקוב של איגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של איגרות החוב (סדרה א') שנכללו בתעודה שפיצולה מתבקש. פיצול תעודה כאמור ייעשה על-פי בקשת פיצול חתומה על-ידי הבעלים הרשום של אוניון איגרות חוב (סדרה א') שפיצולה מתבקש, כנגד מסירת התעודה שפיצולה מתבקש לחברה במשרדה הרשום. הפיצול ייעשה תוך שלושים (30) יום מתום החודש בו נמסרה התעודה ביחד עם בקשת פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות איגרות החוב (סדרה א') החדשות שתוצאנה בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות היטלים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול

[ב] איגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים כל העברה של איגרות החוב אשר אינה מתבצעת באמצעות המסחר של זבורסה תיעשה על-פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כיאות על-ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על-ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרף תעודות איגרות החוב המועברות על-פיו, וכל הוכחה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן. כפוף לאמור לעיל, תקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחול, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת איגרות החוב ועל הסבתן. אם יחול כל תשלום חובה על כתב ההעברה של איגרות החוב,

יימסרו לחברה הוכחות על תשלומם על-ידי מבקש ההעברה, שתהיינה להנחת דעתה של החברה

מובחר בזאת, כי כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, לרבות היטלים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש ההעברה בלבד

(1) במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של איגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על-פי המפורט בסעיף [א] לעיל התעודה למספר תעודות איגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת איגרות החוב האמורה

(2) לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה בפנקס מחזיקי איגרות החוב

(3) כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה יחולו על מבקש ההעברה

## 9. פדיון מוקדם והמרה כפויה

9.1 לאחר רישום איגרות החוב (סדרה א') למסחר בבורסה:

אם יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהמסחר של איגרות החוב (סדרה א') שבמחזור עקב כך ששווי אחזקות הציבור בהן פחת מהסכום המזערי שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר, תפעל החברה כלהלן:

9.1.1 תוך 45 יום ממועד החלטת הבורסה בדבר מחיקת איגרות החוב (סדרה א') מהמסחר, תודיע החברה לבורסה על מועד פדיון שבו רשאי המחזיק באיגרות החוב (סדרה א') לפדותן

9.1.2 ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני עיתונים יומיים נפוצים המופיעים בישראל בשפה העברית, ותימסר בכתב בדואר לכל המחזיקים הרשומים באיגרות החוב (סדרה א') ולנאמן

9.1.3 מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני שלושים (30) יום מתאריך פרסום ההודעה ולא יאוחר מ-45 יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל

9.1.4 במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את איגרות החוב (סדרה א') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי יתרת ערכן הנקוב, בצירוף הפרשי הצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון המוקדם בפועל, כאשר הריבית תחושב יחסית לתקופה המתחילה שלאחר היום האחרון שבגינו שולמה ריבית ועד למועד הפדיון המוקדם הנ"ל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

9.1.5 קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות ההמרה ו/או הפדיון הקבועות באיגרות החוב (סדרה א'), למי ממחזיקי איגרות החוב (סדרה א') שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך איגרות החוב תימחקנה מהמסחר בבורסה

916 פדיון מוקדם של איגרות החוב (סדרה א') כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באיגרות החוב (סדרה א') שיפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

## 92 המרה כפויה

החברה תהא רשאית, בכל מועד החל מיום 10 במאי 2007, ועד ליום 13 במרס 2017 (כולל), בכפוף לאמור בסעיף זה להלן, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא מתן זכות ברירה בעניין זה למחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), לבצע המרה כפויה של איגרות החוב, במקרה בו, מתוך 30 ימי מסחר רצופים שקדמו למועד מתן ההודעה בדבר המרה כפויה, היו 20 ימי מסחר בהם שער המניה של החברה היה מעל 30 דולר ארז"ב (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורף לשטר) ("האירוע הקובע")

במקרה כאמור, תומרנה איגרות החוב (סדרה א') באופן שהחל מיום 10 במאי 2007 ועד ליום 10 במרס 2010 כל 52.5 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה והחל מיום 11 במרס 2010 ועד ליום 13 במרס 2017 כל 63 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורף לשטר)

לפרטים ראה סעיף 7.2 לשטר הנאמנות.

## 93 פדיון מוקדם ביוזמת מחזיקי איגרות החוב

כל איגרת חוב ניתנת לפדיון מוקדם, לפי בחירת המחזיק בה, ביום 29 במרס 2012, כמפורט בסעיף 7.3 לשטר

## 10 זכות המרה של איגרות החוב (סדרה א') למניות

### 10.1 תנאי ההמרה

בכל יום מסחר, החל מיום 10 במאי 2007 ועד ליום 13 במרס 2017 (כולל) ("תקופת ההמרה", וכל יום מסחר כאמור יכונה להלן: "מועד ההמרה", והיום האחרון של תקופת ההמרה יכונה להלן: "תום תקופת ההמרה"), תהיה יתרת הקרן של איגרות החוב (סדרה א') שבמחזור אותה שעה ניתנת להמרה במניות רגילות רשומות על שם ללא ערך נקוב כל אחת, נפרעות במלואן של החברה ("מניות ההמרה"), באופן שהחל מיום 10 במאי 2007 ועד ליום 10 במרס 2010 כל 52.5 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה והחל מיום 11 במרס 2010 ועד ליום 13 במרס 2017 כל 63 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה, כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 10.3 להלן

כל מחזיק באיגרות החוב אשר ירצה להמיר את יתרת הערך הנקוב של קרן איגרות החוב (סדרה א') שבידו במניות המרה ("הממיר"), יגיש לחברה במישרין במשרדה הרשום או באמצעות חבר הבורסה במועד ההמרה בקשה בכתב על כך על גבי טופס, כפי שייקבע על-ידי החברה, בצירוף תעודות איגרות החוב (סדרה א') אליהן מתייחסת הבקשה ("הודעת ההמרה")



בהודעת המרה אחת ניתן לבקש המרה של יתרת הערך הנקוב של הקרן של מספר איגרות חוב (סדרה א') הרשומות על שם אותו מחזיק ובמקרה כזה יש לצרף אליה את כל תעודות איגרות החוב (סדרה א') אליהן מתייחסת הודעת המרה. במקרה של המרת איגרות חוב (סדרה א') במניות בהתאם לסעיף זה לגבי חלק בלבד מסכום הערך הנקוב שלה, יש לפצל תחילה את איגרות החוב (סדרה א') למספר איגרות חוב כמתבקש מכך ובאופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הערך הנקוב של איגרות חוב אלה.

את טופסי הודעת ההמרה ניתן להשיג במשרדה הרשום של החברה וכן בכל מקום אחר עליו תמסור החברה הודעה

הממיר יחתום בכל עת על כל מסמך אשר יהיה דרוש לפי כל דין, ככל שיהא דרוש, לשם הקצאת מניות ההמרה

היום בו מסלקת הבורסה מקבלת הודעה מחבר הבורסה על המרת איגרות החוב הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בתשקיף, ייחשב יום ההמרה ("תאריך ההמרה").

לא מילא הממיר אחר כל התנאים להמרת איגרות חוב (סדרה א') במלואם, תיחשב הודעת ההמרה בטלה, ותעודות איגרות החוב (סדרה א'), יוחזרו למבקש.

הודעת המרה שהוגשה לחברה אינה ניתנת לביטול או שינוי.

המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית המרה אחת, אולם כל עודפי מניות שיתהוו בעת המרה, אם יתהוו, יימכרו על-ידי נאמן שימונה למטרה זו על-ידי החברה, בבורסה, תוך 30 יום לאחר שנצטברו עודפים אלה למניות שלמות בכמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה, בהתחשב בעלויות הכרוכות בכך, והתמורה נטו ממכירתן תחולק בין הזכאים בהתאמה תוך 14 יום מתאריך המכירה. לא יישלחו שיקים בסכום הנמוך מ-50 ש"ח ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה.

מניות המרה תקנינה לבעליהן את מלוא זכויות ההשתתפות במלוא הדיבידנד וחלוקה אחרת אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם הינו בתאריך ההמרה או לאחריו, ותהיינה שוות זכויות מכל הבחינות למניות הרגילות ללא ערך נקוב שתהיינה קיימות בהון החברה באותה עת.

איגרות החוב (סדרה א') שהומרו תוצאנה מהמחזור בתאריך המרתן ותהיינה בטלות לחלוטין, למפרע לתאריך ההמרה, מיום הקצאת מניות המרה בגינן, ולא תקנינה כל זכות שהיא לאחר התאריך האחרון לתשלום ריבית שהמועד הקובע בגינה חל לפני תאריך ההמרה (ואשר אמור היה להשתלם ביחד עם קרן איגרות החוב (סדרה א')), אם המבקש לא היה מממש את זכותו להמרת איגרות החוב (סדרה א') למניות כאמור לעיל).

כל או חלק מאיגרות החוב (סדרה א') אשר לא יומר עד תום תקופת ההמרה, לא יקנה עוד למחזיק בו זכות כלשהי להמיר למניות המרה, וזכות ההמרה בגינה תהיה בטלה ומבוטלת לאחר אותו מועד.

לוחות זמנים להמרה

חוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים לביצוע הוראה להמרת איגרות חוב קובעים כדלקמן:

- [א] הודעת לקוח בדבר המרה שתתקבל עד שעה 12:00 במשרדי חבר הבורסה, תועבר על-ידי החברה למסלקה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.
- [ב] קיבלה המסלקה הודעה מחבר הבורסה בדבר המרה עד שעה 12:00, תחייב המסלקה את חבר הבורסה ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, וזאת לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.
- [ג] קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בס"ק [ב] לעיל עד שעה 12:00, תעביר את בקשת ההמרה למשרדי החברה המנפיקה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.
- [ד] כל הודעה מאלה המנויות בס"ק [א] עד [ג] לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 מדי יום מסחר, תיחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.
- [ה] למרות האמור לעיל, ביום ההמרה האחרון לפני פדיון סופי או לפני אקס פדיון חלקי, לפי העניין, על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את בקשות ההמרה הסופיות עד השעה 12:00. ההמרה תבוצע באותו יום חבר מסלקה שלא הגיש בקשה עד השעה האמורה, יראו אותו כאילו לא מימש את זכותו.
- [ו] חל המועד האחרון להמרת איגרות החוב (סדרה א') ביום שאינו יום מסחר, יידחה המועד האמור ליום המסחר שלאחר מכן.
- [ז] תוך 2 ימי מסחר ממועד ההמרה תקצה החברה לכל מבקש את מניות ההמרה המגיעות לו באמצעות תעודת מנייה, ולאור האישור לרישום למסחר של מניות ההמרה בבורסה, תפעל החברה מיד לרישומן של מניות ההמרה בבורסה.

הוראות להגנת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') בתקופת ההמרה

103

#### חלוקת מניות הטבה

103.1

אם החברה תחלק מניות הטבה, תישמרנה זכויות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') בדרך המפורטת להלן:

- [א] אם החברה תחלק מניות הטבה מתאריך ההנפקה הפרטית עד תום תקופת ההמרה, תישמרנה זכויות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') כך שמיד לאחר התאריך הקובע יגדל מספר המניות שמחזיק איגרת החוב (סדרה א') יהיה זכאי להן עם המרתן, וזאת על-ידי הוספת מספר מניות שמחזיק

איגרת החוב (סדרה א') היה זכאי להן כמניות הטבה אילו  
המיר את איגרת החוב (סדרה א') בתאריך הקובע

[ב] מניות הטבה שתוקצינה כאמור לעיל, תזכינה את בעליהן  
בהשתתפות במלוא הדיבידנד במזומן ובכל חלוקה אחרת  
אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתה הינו בתאריך  
ההמרה או לאחר מכן, ותהיינה שוות בזכויותיהן בכל יתר  
הבחינות למניות הרגילות ללא ערך נקוב שבהונה המונפק  
של החברה בתאריך ההמרה.

[ג] מחזיק איגרת חוב (סדרה א') לא יהיה זכאי להקצאת חלק  
ממניית הטבה על-פי הנאמר לעיל, אולם כל עודפי מניות  
הטבה שיתזו בעת ההקצאה יימכרו על-ידי נאמן שימונה  
למטרה זו על-ידי החברה תוך 30 יום ממועד ההקצאה  
הנ"ל, והתמורה נטו (לאחר גיכוי הוצאות מכירה ותשלומי  
חובה והיטלים) תחולק בין הזכאים תוך 14 יום ממועד  
המכירה לא יישלחו שיקים בסכום הנמוך מ-50 ש"ח ויהיה  
ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה.

[ד] שיטת ההתאמה אינה ניתנת לשינוי.

[ה] כמות מניות ההמרה להן יהיו זכאים מחזיקי איגרות החוב  
(סדרה א') יתואמו רק במקרה של חלוקת מניות הטבה  
כאמור, ולא במקרה של הנפקות אחרות כלשהן (כולל  
הנפקה לבעלי עניין), למעט הנפקת זכויות כמפורט בסעיף  
10.3.2 להלן

#### הנפקת זכויות

10.3.2

מתאריך ההנפקה הפרטית ועד תום תקופת ההמרה, אם יוצעו  
לבעלי המניות הרגילות של החברה, בדרך של הנפקת זכויות,  
ניירות ערך מכל סוג שהוא, אשר התאריך הקובע לזכות לקבלתם  
חל לפני תאריך ההמרה, יותאם מספר המניות הנובעות מההמרה  
למרכיב ההטבה לזכויות כפי שהוא מתבטא ביחס בין שער המניה  
בבורסה ביום הקובע לשער הבסיס ("אקס זכויות") שיטת ההתאמה  
אינה ניתנת לשינוי

החברה תודיע באמצעות דיווח מידי שיפורסם ביום האקס על יחס  
ההמרה המעודכן כאמור.

#### התאמה בגין חלוקת דיבידנד

10.3.3

אם החברה תחלק דיבידנד במזומן, אשר המועד הקובע את הזכות  
לקבלו יחול לאחר מועד ההנפקה הפרטית ולפני שהחברה סילקה  
את תשלום הקרן של איגרות החוב, יותאם שער ההמרה של  
איגרות החוב (סדרה א') שבמחזור על-ידי הכפלתו ביחס שבין שער

הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה שנקבע בבורסה למניות החברה ביום הקובע את הזכאות לקבלת הדיבידנד. החברה תודיע למסלקת הבורסה על שער ההמרה המותאם כאמור לא יאוחר מהיום בו יסחרו מניות החברה "אקס" אותו תשלום דיבידנד שער ההמרה של איגרות החוב (סדרה א') יותאם כאמור בגין חלוקת דיבידנד במזומן – אך לא בגין כל חלוקה אחרת

1034

הוראות נוספות להגנת המחזיקים באיגרות החוב בתקופת ההמרה

מתאריך ההנפקה הפרטית וכל עוד לא תומרנה איגרות החוב (סדרה א') מהנפקה זו, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת ההמרה, תחולנה ההוראות הבאות:

[א] החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות ללא ערך נקוב בהונה הרשום, להבטחת ההקצאה של כל המניות העשויות להגיע בגין המרת כל איגרות החוב (סדרה א') שבמחזור מומן לזמן, ובמקרה הצורך תגרום החברה להגדלת ההון הרשום שלה בהתאם.

[ב] אם החברה תאחד את המניות הרגילות ללא ערך נקוב שבהונה המונפק למניות בנות ערך נקוב גדול יותר או תחלקן בחלוקת משנה למניות בנות ערך נקוב קטן יותר, יוקטן או יוגדל, לפי המקרה, מספר מניות ההמרה שתוקצינה עקב המרת איגרות החוב (סדרה א') לאחר פעולה כאמור במקרה כזה יש לקיים את הוראות סעיף זה, כפוף לשינויים המחויבים

[ג] החברה תעמיד לעיון המחזיקים באיגרות החוב (סדרה א') במשרדה הרשום במשך שעות העבודה הרגילות, העתק מהדוחות התקופתיים ומדוחות כספיים ביניים על-פי בקשה בכתב של מחזיק רשום באיגרות החוב (סדרה א'), תשלח אליו החברה העתק מהדוחות הנ"ל.

[ד] תוך עשרה ימים מכל הזתאמה בשער ההמרה או במספר מניות ההמרה, תפרסם החברה הודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים המופיעים בישראל בשפה העברית, בדבר זכותם של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') להמיר את איגרות החוב למניות החברה, תוך ציון תקופת ההמרה, שער ההמרה ומספר מניות ההמרה להן יהיה זכאי מחזיק באיגרות החוב (סדרה א') עקב המרה באותה עת.

[ה] בנוסף להודעה הנ"ל, לא יאוחר משלושה שבועות ולא מוקדם מארבעה שבועות לפני תום תקופת ההמרה, תפרסם החברה הודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים המופיעים בישראל בשפה העברית, ותשלח הודעה בכתב, עם העתק לבורסה ולנאמן, למחזיקים הרשומים בפנקס מחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), חודש לפני תום תקופת ההמרה, על

המועד האחרון להמרת איגרות החוב (סדרה א'). ההודעה כאמור תציין את שער ההמרה, מספר מניות ההמרה ומספר מניות ההטבה להן יהיה זכאי מחזיק איגרות החוב (סדרה א') בעת ההמרה בפרק זמן זה

[1] החברה לא תחלק ולא תציע לבעלי המניות הרגילות ללא ערך נקוב דיבידנד במזומן או מניות הטבה או הצעת זכויות לגיירות ערך כלשהם, אלא אם כן המועד הקובע לקבלתם יהיה עשרה ימי עסקים לפחות לאחר פרסום הודעת החברה בדבר החלוקה.

[2] החברה תימנע מכל פעולה, לרבות חלוקת מניות הטבה, העלולה להביא להפחתת מחיר מניית המרה מתחת לערכה הנקוב

#### 10.4 פירוק מרצון

[א] במקרה של קבלת החלטתה על פירוק החברה מרצון, תיתן החברה הודעה בכתב על כך לכל מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') שבמהחזר באותה עת, וכן תפרסם הודעה בנדון בשני עיתונים יומיים נפוצים המופיעים בישראל בשפה העברית. כל בעל איגרת חוב (סדרה א') יהיה זכאי, לפי רצונו, להיחשב כאילו מימש את זכות ההמרה בגינה ערב קבלת ההחלטה, וזאת אם יודיע בכתב לחברה על רצונו זה תוך שלושה חודשים מתאריך ההודעה.

[ב] במקרה זה יהיה מחזיק איגרת החוב (סדרה א') זכאי להשתתף בחלוקת עודף רכוש של החברה בפירוק (לאחר סילוק כל חובותיה) בין בעלי מניותיה, וזאת בסכום שהיה מקבל בפירוק החברה לו היה בעל מניות בחברה ערב קבלת החלטת הפירוק עקב המרת איגרות החוב (סדרה א') שברשותו, לאחר ניכוי סכומי הריבית ששולמו בגין אותן איגרות חוב (סדרה א') בתאריך ההחלטה או לאחר מכן (למעט ריבית שזמן פירעונה חל לפני תאריך ההחלטה, אף אם שולמה בתאריך ההחלטה או לאחר מכן); ובעל איגרת החוב (סדרה א') לא יהיה זכאי לכל תשלום על-פי איגרת החוב (סדרה א') אשר זמן פירעונה חל לאחר תאריך ההחלטה.

#### 11. ויתור; פשרה ושינויים בתנאי איגרות החוב (סדרה א')

כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, יהיה הנאמן של איגרות החוב רשאי מעת לעת ובכל עת, או בכל מקרה אחר, אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי איגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי איגרות החוב או שטר הנאמנות על-ידי החברה.

כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, ובאישור מוקדם שיתקבל באסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, ברוב של 75% מהמשתתפים בהצבעה שנכחו בה המחזיקים בעצמם, או על-ידי באי כוחם, לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של

היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על-ידי באי כוחם, לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן איגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי איגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או של מחזיקי איגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

כפוף להוראות חוק ניירות ערך, התקנות שהותקנו מכוחו וכל דין, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן איגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או את תנאי איגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

13.1 הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע באופן מהותי בזכויות מחזיקי איגרות החוב

13.2 השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על-ידי באי כוחם של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על-ידי באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה

החברה תמסור דוח מיידי על כל שינוי בשטר הנאמנות ו/או בתנאי איגרות החוב לפי סעיף זה לעיל. במקביל תעביר החברה את הדיווח האמור לעיל גם למסלקת הבורסה

על אף האמור בסעיף זה, על-פי הנחיות הבורסה, תנאי איגרות החוב המתייחסים למועדי ההמרה, שער ההמרה ולהתאמה במקרה של חלוקת מניות הטבה ובמקרה של הצעה בדרך של זכויות, אינם ניתנים לשינוי, ואולם החברה רשאית לשנות את תקופת ההמרה או את שער ההמרה של ניירות ערך המירים שהונפקו על ידה, ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית משפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות. כמו כן שיטת ההצמדה במקרה של חלוקת דיבידנד אינה ניתנת לשינוי.

בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי איגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות איגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור.

#### 12. אסיפות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א')

האסיפות הכלליות של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השניה לשטר הנאמנות

#### 13. קבלות בהוכחה

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאי איגרות החוב, קבלה חתומה על-ידי מחזיק כלשהו של איגרת חוב (סדרה א') זו תהווה הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום אשר נעשה על-ידי החברה בגין איגרת חוב (סדרה א') זו

#### 14. החלפת תעודות איגרות חוב (סדרה א')

במקרה שתעודת איגרת חוב (סדרה א') זו תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודת איגרת חוב (סדרה א') חדשה באותם תנאים, ביחס להוכחה, לשיפוי ולכיסוי ההוצאות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות באיגרות החוב (סדרה א') אליהן מתייחסת התעודה המוחלפת כאמור, כפי שהחברה תמצא לנכון, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת האיגרת הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה

היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, יחולו על מבקשה התעודה  
האמורה

15. מיסוי

לפרטים אודות מיסוי איגרות החוב (סדרה א') המוצעות ראה התוספת השלישית לשטר זה.

## אורכית תקשורת בע"מ

### תוספת שניה

#### אסיפות מחזיקי איגרות החוב (סדרה א')

1. הנאמן לאיגרות החוב או החברה רשאים לזמן את מחזיקי איגרות החוב לאסיפה של מחזיקי איגרות החוב אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה.
2. החברה תהיה חייבת לזמן אסיפה כנ"ל לפי בקשה בכתב של הנאמן או של המחזיקים בלפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב.
3. על כל אסיפה של מחזיקי איגרות החוב תינתן למחזיקי איגרות החוב ולנאמן הודעה מוקדמת של ארבעה עשר (14) יום לפחות, אשר יפורטו בה המקום, היום ושעת האסיפה, וכן יצוינו בה באופן כללי הנושאים שידונו באסיפה במקרה של זימון האסיפה על-ידי הנאמן, תינתן הודעה כאמור גם לחברה.
4. במקרה שמטרת האסיפה הינה לצורך קבלת החלטה מיוחדת ההודעה המוקדמת תהיה 21 יום לפחות ותפרט גם את עיקרי ההחלטה המוצעת.
5. הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד מתן ההודעות המוקדמות אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה פגיעה בזכויות מחזיקי איגרות החוב.
6. כל הודעה מטעם החברה או הנאמן למחזיקי איגרות החוב, תוכל להינתן על-ידי מודעה שתפורסם בשני (2) עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית, או על-ידי משלוחה לכל מחזיק איגרות החוב בדואר רשום לפי כתובתו האחרונה הרשומה בפנקס, וכל הודעה שתפורסם או תישלח כנ"ל תיחשב כנמסרת ביום פרסומה בעיתון או כעבור שלושה (3) ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר, לפי המקרה.
7. בנוסף, במקרה של זימון אסיפה על-ידי החברה או על ידי הנאמן תפרסם החברה דיווח מיידי על-פי דין.
8. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור, אם בשגגה לא ניתנה הודעה עליה למחזיקים בפחות מעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי מחזיקים כאמור ובלבד שפורסם בגינה דיווח מיידי על פי דין.
9. יושב הראש של האסיפה יהיה אדם שימונה על-ידי הנאמן. לא מינה הנאמן יושב ראש כאמור או שמי שמינה הנאמן כאמור נעדר מהאסיפה, יבחרו מחזיקי איגרות החוב הנוכחים (או מיופי כוחם) מביניהם יושב ראש. אסיפת מחזיקי איגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון.
10. כפוף למניין החוקי הנדרש לפיטורי נאמן על-פי החוק, באסיפות מחזיקי איגרות החוב, למעט המפורט בסעיף יד להלן, יהיו מניין חוקי לפחות שני (2) מחזיקי איגרות החוב הנוכחים בעצמם או באמצעות בא כוח והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב באותה עת.
11. אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה כזו לא יהיה מניין חוקי כאמור, תידחה האסיפה לאותו יום בשבוע שלאחר מכן, באותו המקום ובאותה השעה (מבלי צורך



בהודעה נוספת) ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים - ליום העסקים הבא אחריו (ללא צורך בהודעה נוספת), או ליום, מקום ושעה אחרים, כפי שמומין האסיפה יקבע, ובתנאי שהמומין יודיע שבעה (7) ימים מראש לפחות על דבר קיום אסיפה נדחית כאמור, באותו האופן בו ניתנה ההודעה על קיום האסיפה המקורית, ויציין כי אם לא יהיה באסיפה הנדחית מניין חוקי כאמור לעיל יהיה המניין החוקי שני (2) מחזיקי איגרות החוב הנוכחים בעצמם או על-ידי באי כוחם ללא התחשבות בערך הנקוב של איגרות החוב שבידיהם. הודעה כאמור יכול שתינתן גם בהודעה אשר על-פיה נקראה האסיפה שנדחתה

12 לא נמצא מנין חוקי באסיפה שנדחתה כאמור, יהיו שני מחזיקי איגרות החוב הנוכחים בעצמם או על-ידי באי כוחם, המחזיקים בכל כמות שהיא של איגרות חוב, מניין חוקי

13 בהסכמת המחזיקים ברוב הערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב הנוכחים באסיפה בעצמם או באמצעות באי-כוחם, שנוכח בה מנין חוקי, רשאי היושב ראש, ולפי דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה תחליט. אם האסיפה נדחתה לעשרה (10) ימים או יותר, תינתן הודעה על האסיפה הנדחית באותו אופן כפי שמודיעים על האסיפה הראשונה (לרבות דיווח מיידי) פרט לאמור לעיל לא יהיו מחזיקי איגרות החוב זכאים לקבל כל הודעה על אסיפה נדחית ו/או על העניינים שבהם ידונו באסיפה הנדחית. לא ידונו באסיפה הנדחית אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחייה

14 באסיפה שכונסה לקבלת כל אחת מההחלטות המפורטות להלן ("החלטה מיוחדת") יהיה מנין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב או באסיפה נדחית בשנכחו בה המחזיקים בעצמם או באמצעות באי כוחם של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה:

[א] שינוי שטר הנאמנות;

[ב] כל תיקון, שינוי, או הסדר מהותיים של זכויות מחזיקי איגרות החוב, בין אם זכויות אלו נובעות מאיגרות החוב, משטר הנאמנות או אחרת, או כל פשרה או ויתור מהותיים בקשר עם זכויות אלה;

[ג] העמדת איגרות החוב לפירעון מיידי;

15 מובהר בזאת, כי במניין החוקי לצורך קיום האסיפה הכללית לקבלת החלטה מיוחדת ובמניין המצביעים בעד החלטה מיוחדת כאמור, לא יובאו בחשבון קולותיהם של בעלי איגרות חוב אשר הינם בעלי שליטה בחברה, חברות בשליטת בעלי שליטה בחברה וחברות קשורות של החברה, כהגדרת מונחים אלה בחוק ניירות ערך, למעט מי מהנ"ל שהינו משקיע הנמנה עם המשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך (לענין סעיף 15א(ב)(1) לחוק ניירות ערך), שאינו משקיע עבור עצמו, אשר קולו יובא בחשבון.

16 בעלי איגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה כללית באמצעות באי כוח בכל הצבעה של מחזיקי איגרות חוב תתנהל ההצבעה לפי מניין קולות, כך שכל מחזיק איגרות החוב או בא-כוחו, יהיה זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של איגרות החוב שמכוחו הוא רשאי להצביע במקרה של מחזיקים במשותף, יתקבל רק קולו של המבקש להצביע הרשום ראשון מביניהם בפנקס, אם בעצמו ואם על-ידי שלוח.

- 17 בעל איגרות החוב או שלוחו רשאים להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה מסוימת, ובגין חלק אחר נגד, ובגין חלק אחר להימנע, הכל לפי ראות עיניו.
- 18 הנאמן שישתתף באסיפה על-פי הזמנת החברה ישתתף ללא זכות הצבעה
- 19 הרוב הדרוש לקבלת החלטה רגילה של האסיפה הכללית הוא רוב רגיל של מספר הקולות המיוצגים בהצבעה והמצביעים בעד או נגד. הרוב הדרוש לקבלת החלטה מיוחדת באסיפה כאמור בסעיף 14 לעיל הוא רוב של לא פחות מ-75% ממספר הקולות המיוצגים בהצבעה כאמור
- 20 החלטה לשינוי שטר הנאמנות תתקבל בהחלטה מיוחדת וכפוף להוראות החוק
- 21 הכרזת יושב הראש בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בפרוטוקול האסיפה ישמשו עדות חותכת על עובדה זו.
- 22 כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב ויחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו סמכות לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, יעשה המינוי על-ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על-ידי התאגיד, בצירוף אישור עו"ד לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב. כתב מינוי וייפוי הכוח או התעודה האחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקדו במשרדה של החברה לא פחות מארבעים ושמונה (48) שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכוח, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם עובר לה נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה איגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה עובר למועד האסיפה הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטת הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין. כל תאגיד שהוא בעלים של איגרת החוב, רשאי על-ידי הרשאה בכתב חתומה כדין ליפות את כוחו של אדם שייראה בעיניו לפעול כנציגו בכל אסיפה של בעלי איגרות החוב, והאדם שהורשה יהיה רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.
- 23 יו"ר האסיפה ידאג לעריכת פרוטוקול של כל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, ולשמירתו בספר הפרוטוקולים של אסיפות מחזיקי איגרות החוב. כל פרוטוקול החתום על-ידי יושב ראש האסיפה שבה נתקבלו ההחלטות והתנהלו הדיונים, או על-ידי יושב ראש האסיפה שהתקיימה לאחריה, ישמש הוכחה לעניינים הרשומים בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה שכזו תחשב כאילו נתקבלה כדין.
- 24 אדם או אנשים שיתמנו על-ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על-ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי איגרות החוב.
- 25 כל אסיפה של מחזיקי איגרות החוב תתקיים במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו תודיע החברה
- 26 הנאמן יבחן את הצורך בכינוסן של אסיפות סוג במקרים בהם קיימים אינטרסים שונים בקרב מחזיקי איגרות החוב, בהתאם לנסיבות העניין. החברה והנאמן יפעלו לכינוס אסיפות סוג של מחזיקי איגרות החוב בהתאם להוראות כל דין, ההלכה הפסוקה, הוראות חוק ניירות ערך והתקנות וההנחיות שיוצאו מכוחו.

## אורכית תקשורת בע"מ

### תוספת שלישית

#### מיסוי ניירות הערך המוצעים בהנפקה הפרטית

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 ("התיקון"). התיקון פורסם ברשומות ביום 10 באוגוסט 2005 ונכנס לתוקפו ביום 1 בינואר 2006. התיקון משנה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. כמו כן, במועד חתימת שטר זה טרם התפרסמו כל התקנות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון. בנוסף, במועד חתימת שטר זה לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות התיקון וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקון.

לפי הדין הקיים כיום בישראל חלים על ניירות הערך המוצעים (לרבות מניות שתבענה מהמרת איגרות החוב (סדרה א')) הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

#### [א] רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך (לרבות פדיון) בידי יחיד תושב ישראל יהא חייב במס בהתאם לשיעור המס השולי שלו לפי הוראות סעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 20%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה – קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר, ב-10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה בחברה – במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, כאשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו לא יעלה על 25%. כמו כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 25%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות, אשר יופחת בהדרגה עד לשיעור של 25% בשנת המס 2010 ואילך (29% בשנת המס 2007, 27% בשנת המס 2008 ו-26% בשנת המס 2009). חבר בני אדם אשר לא חלו לגביו הוראות פרק ב' לחוק מס הכנסה (תאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985, או סעיף 130 לפקודה, לפני מועד פרסומו של התיקון, יחויב במס בשיעור של 25% בגין רווח הון ריאלי כאמור כבר מיום 1 בינואר 2006 ואילך.

במכירת מניות הנסחרות בבורסה, שמקורן באיגרות חוב (סדרה א'), הנסחרות בבורסה שהומרו למניות, יראו כמחיר המקורי (לצורך חישוב רווח

ההון) של מניות אלה את המחיר המקורי של איגרות החוב (סדרה א') ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם (אם שולם) בעד המרתן למניות כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של איגרות החוב (סדרה א')

בתקנה 4 לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון ממכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מלווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, נקבע כי בפדיון של איגרות חוב הנסחרות בבורסה שבו משולמים גם דמי ניכיון, יראו כתמורת הפדיון את התמורה בתוספת דמי הניכיון, אם התקיימו כל אלה: (1) רווח ההון ממכירת איגרת החוב אינו פטור ממס; (2) במועד הפדיון נוצר הפסד הון; ו- (3) הפדיון אינו בידי בעל שליטה או בידי מי שהחזיק באיגרת החוב מיום שהוקצתה או הוצאה, והכל עד גובה הפסד ההון דמי הניכיון שרואים אותם כתמורה לפי הוראות אלה, לא יחשבו כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה.

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק".

לגבי קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים, החל משנת המס 2006 יותר ככלל קיזוז הפסד הון שהיה בשנת המס ממכירת נייר ערך כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין וגם כנגד רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, ובנוסף, כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או על דיבידנד מאותם ניירות ערך אחרים לא עולה על 25%), באותה שנת מס קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון או הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון ממכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, חייב המשלם למוכר תמורה ממכירת ניירות ערך הנסחר בבורסה, ינכה מס בשיעור של 20% מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד תושב ישראל, ובשיעור של 25% כאשר המוכר הינו חבר בני אדם תושב ישראל ליחיד ולתאגיד תושבי חוץ לא ינוכה מס במקור בגין תמורה ממכירת ניירות ערך רשום למסחר, בכפוף למילוי מספר תנאים טכניים, כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין יצוין, כי באם במועד המכירה לא נוכה מס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה בדבר דיווח ותשלום מקדמה בגין מכירה כאמור.

ואולם, על רווח ההון ממכירת נייר ערך טרם רישומו בבורסה ינוכה מס בשיעור של 30% וזאת בהתאם וכפוף לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתשלומים בעד שירותים או נכסים), התשל"ז-1977.

[ב] שיעורי המס שיחולו על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

דיבידנד חייב ככלל במס בידי יחידים תושבי ישראל בשיעור של 20%, למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה 25%. שיעור המס לגבי דיבידנד בידי חברות תושבות ישראל יהיה ככלל בשיעור של 0%, למעט דיבידנד שמקורו מחוץ לישראל או דיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל שאז שיעור המס הינו 25% או שיעור מס חברות מלא תוך קבלת זיכוי מס זר בהתאם לדין דיבידנד בידי קרן נאמנות חייבת בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור.

שיעור המס שיחול על תושב חוץ מקבל הדיבידנד יהא 20%

לעניין ניכוי מס במקור - ליחיד תושב ישראל יהא 20% וליחיד תושב ישראל שהינו בעל מניות מהותי 25% מדיבידנד פטור ממס המשתלם לחברה ישראלית לא ינוכה מס במקור מדיבידנד המשתלם לתושב חוץ ינוכה מס במקור בשיעור של 20%, כפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל.

#### שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית מאגרות חוב

[ג]

בהתאם לסעיף 125ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור של 20% על ריבית או דמי ניכיון, שמקורם באגרות חוב הצמודות במלואן למדד, ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת שיעור המס האמור לא יחול בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" לפי סעיף 2(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע ניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל נייר הערך; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; (4) היחיד הוא עובד בחבר בני האדם משלם הריבית, או שהוא נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עימו (אלא אם שוכנע פקיד השומה כי הריבית נקבעה בתום לב ולא הושפעה מהיחסים המיוחדים). במקרים כאמור יחויב היחיד במס על ריבית או דמי ניכיון בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה.

שיעור המס החל על הכנסות הריבית או דמי הניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל שאיננו חבר בני אדם שהוראות סעיף 9(2) לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, למעט לעניין סעיף 3(ח) לפקודה לגבי ריבית שנצברה, בידי אחר, הינו שיעור מס החברות, אשר יופחת בהדרגה עד לשיעור של 25% בשנת המס 2010 ואילך (29% בשנת המס 2007, 27% בשנת המס 2008 ו-26% בשנת המס 2009).

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין הכנסת ריבית או דמי ניכיון כאמור, כפוף להוראות סעיף 3(ח) לפקודה בדבר ריבית שנצברה בתקופת החזקתו של אחר על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת מריבית או דמי ניכיון יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק".

בפדיון איגרת חוב הצמודה למדד, יראו את הפרשי ההצמדה כחלק מהתמורה ויחולו הוראות הפקודה הנוגעות לחישוב רווח ההון, כמפורט לעיל.

כאמור לעיל, הפסד הון בשנת המס ממכירת נייר ערך יהיה ניתן לקיזוז גם כנגד הכנסה מריבית (לרבות דמי ניכיון) בגין אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד מניירות ערך האחרים לא עולה על 25%)

בהתאם לתקנות הניכוי, חייב המשלם ליחיד ריבית (כהגדרתה בתקנות הנ"ל) המשולמת על איגרות חוב נסחרות בבורסה, הצמודות במלואן למדד המחירים לצרכן או למטבע חוץ, ינכה ממנה מס בשיעור של 20% לגבי יחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית בהתאם לשיעור המס השולי המרבי לפי סעיף 121 לפקודה לגבי יחיד העובד בחבר בני האדם משלם הריבית או למי שנותן שירותים או מוכר מוצרים לחבר בני האדם בהתאם לשיעור המס השולי המרבי וככלל, לגבי חבר בני אדם תושב ישראל בהתאם לשיעור מס החברות בהתייחס לחבר בני אדם תושב חוץ, לא קיימת הוראה מפורשת בתקנות, בפועל מקובל לנכות 25% ובכפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס.

החברה תנכה במקור מתשלומי הריבית שישולמו על-ידיה למחזיקי איגרות החוב את תשלומי המס אותם היא חייבת לנכות במקור, למעט לגבי גופים הפטורים מניכוי מס במקור כאמור בהתאם לדין במועדי פירעון קרן איגרות החוב תנכה החברה מס במקור בגין דמי הניכיון, כמפורט לעיל.

במקרה של הנפקת איגרות חוב (סדרה א') נוספות בעתיד, בשיעור ניכיון (לרבות העדר ניכיון) השונה משיעור הניכיון שייקבע לגבי הנפקת איגרות החוב (סדרה א') על-פי שטר זה, החברה תפנה לרשות המסים קודם להגדלת הסדרה על-מנת לקבל את אישורה כי לענין ניכוי המס במקור מהריבית בגין איגרות החוב (סדרה א') יקבע לאיגרות החוב מהסדרה שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים (לרבות היעדר ניכיון, ככל שרלוונטי), של איגרות חוב (סדרה א') שהונפקו מתוך הסדרה ("שיעור הניכיון המשוקלל") במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל איגרות החוב מהסדרה, ותפרסם בדיווח מיידי בטרם הרחבת הסדרה כאמור, את שיעור הניכיון המשוקלל הנוסף, האחיד לכל הסדרה, ותנכה מס במועדי הפדיון של איגרות החוב מהסדרה לפי שיעור הניכיון המשוקלל ובהתאם להוראות הדין במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, תנכה החברה מס במקור מדמי הניכיון לגבי כל סדרת אגרות החוב (סדרה א') בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה יותר שנוצר בגין סדרה זו. במקרה זה תפרסם החברה בדוח מיידי בטרם הרחבת הסדרה כאמור, את שיעור הניכיון שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור. החברה תנכה מס במקור בעת פדיון איגרות חוב (סדרה א'), בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור ובהתאם להוראות הדין.

במקרה של הגדלת סדרת איגרות החוב (סדרה א'), מכל סיבה שהיא, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת איגרות חוב (סדרה א') יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הגדלת הסדרה, יתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באיגרות החוב (סדרה א') טרם הגדלת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכון אחיד לסדרה ובין אם לאו. נישום שהחזיק את איגרות החוב (סדרה א') לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעון איגרות החוב המוחזקות על-ידיו, יהיה זכאי להגיש דו"ח מס לרשות המסים ולקבל החזר בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

התיאור הכללי לעיל אינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לגסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי שטר זה, לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לגסיבותיו הייחודיות.