

## אורכית תקשורת בע"מ ("החברה")

ח.צ. 52-00-42870

רחוב יגאל אלון 126, תל-אביב טל: 03-6962121, פקס: 03-6965678

תל אביב, 1 במאי, 2012

לכבוד  
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ  
[www.tase.co.il](http://www.tase.co.il)

לכבוד  
רשות ניירות ערך  
[www.isa.gov.il](http://www.isa.gov.il)

החברה מתכבדת להודיע על זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה (להלן: "מחזיקי אגרות החוב") שתתכנס ביום רביעי ה-9 לחודש מאי 2012 בשעה 16:30, במשרדי החברה ברח' יגאל אלון 126, תל אביב (להלן: "האסיפה").

זימון אסיפה זו הינו בהתאם להחלטת בית המשפט המחוזי בתל אביב מיום 2 במרץ 2012 במסגרת פר"ק 42058-02-12.

לשם ההבהרה, אסיפה זו תתקיים בנוסף לאסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שתתקיים ביום 6 במאי 2012 בהתאם להודעת הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') של החברה מיום 1 במאי 2012 (אסמכתא מספר: 2012-02-112707).

### הנושאים שעל סדר היום

אישור הסדר בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה על פי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "ההסדר" ו-"חוק החברות", בהתאמה) ותיקון שטר הנאמנות שנחתם בין החברה לבין הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה ביום 27 במרץ 2007 כפי שתוקן ביום 12 באוגוסט 2007 וביום 26 בפברואר 2012 ("שטר הנאמנות") בהתאם להוראות ההסדר, אשר נוסחו יפורסם ויצורף כנספח 1' לדוח זה במועד אשר לא יאוחר מ-7 ימים לפני מועד האסיפה ("שטר הנאמנות המתוקן"). למידע נוסף לגבי החברה וההסדר ראה דו"חות מיידיים בעניין מסמך בקשה שהוגש לבית המשפט על נספחיו מיום 7 במרס, 2012 (אסמכתאות מספר: 2012-02-062973, 2012-02-062991, 2012-02-063018, 2012-02-063033, 2012-02-063054), דו"ח מיידי בעניין מסמך זימון לאסיפת בעלי מניות מיוחדת לשם אישור ההסדר מיום 7 במרס, 2012 (אסמכתא מספר: 2012-02-062928). לעניין עקרונות ההסדר אנא ראו דוח מיידי מיום 16.2.2012 (אסמכתא מספר 2012-02-043731). בנוסף ראה גם נספח 4 לדוח זה הכולל מידע נוסף הרלוונטי להסדר.

מודגש בזאת, כי שטר הנאמנות המתוקן הינו מסמך ההסדר שמחייב, וזאת בנוסף לסעיפים נוספים שאינם קשורים בשינויים בתנאי אגרות החוב עצמן ומופיעים בנוסח עקרונות ההסדר, כפי שיאושרו באסיפת מחזיקי אגרות החוב.

### על סדר היום של האסיפה

קבלת החלטה מיוחדת לאישור ההסדר ותיקון שטר הנאמנות בהתאם להוראות ההסדר כפי שיאושר (שטר הנאמנות יפורסם ויצורף כנספח 1' לדוח זה עד לא יאוחר מ-7 ימים טרם מועד האסיפה), וכן מתן הוראה לנאמן לחתום על שטר הנאמנות המתוקן.

ההצבעה ביחס לנושאים שעל סדר היום תתבצע באמצעות כתבי הצבעה בנוסח המצורף לדוח מיידי זה.

## סיווג מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה

1. בהתאם להחלטת בית המשפט בבקשה לכינוס האסיפה, במסגרת ההצבעות באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (להלן בסעיף זה "מחזיקים", וביחיד: "מחזיק") – יבחן הנאמן את הצבעת ה"מחזיקים הטהורים" בלבד באופן שהרוב הנדרש לאישור ההסדר יידרש אך ורק מתוך קולותיהם של "המחזיקים הטהורים".
2. לעניין זה במניין 'המחזיקים הטהורים' ימנו רק מחזיקי אגרות החוב שלגביהם לא נקבע כי הינם בעלי ענין מנוגד כאמור בפרק י"ז לבקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות, שהגישה החברה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, להורות על כינוס אסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרות א' ו-ב') ואסיפת בעלי מניות של החברה לשם אישור הצעה להסדר, ראה דוחות מידיים שפרסמה החברה ביום 7 במרס 2012 (אסמכתא מספר 2012-02-062973, 2012-02-06991, 2012-02-063018, 2012-02-063033, 2012-02-063054) ("הבקשה לזימון אסיפות"), ושאינם מחזיקים קשורים כאמור בפרק י"ז (1) ו- (2) לבקשה לזימון אסיפות.
3. לצורך סיווג "המחזיקים הטהורים" נקבע, כי מחזיק שיתקיים לגביו לפחות אחד מהתנאים הבאים, ייחשב כ"מחזיק בעל ענין מנוגד", אשר קולו לא ימנה במסגרת קולות ה"מחזיקים הטהורים" דהיינו: קולו לא יובא במניין הקולות המשתתפים בהצבעה אך כן יספר לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי (קוורום) ככל שזה זרוש לפתיחת האסיפה:
  - 3.1 מחזיק הנמנה על בעלי השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) או שניהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד אישורו העקרוני של הדירקטוריון למתווה העקרונות, לרבות תאגידים בשליטתו;
  - 3.2 מחזיק אשר הינו חברה בת, קשורה או שלובה של החברה;
  - 3.3 כל מחזיק אשר לגביו קבע הנאמן כי הינו בעל "ענין מנוגד" כהגדרתו להלן.

בעל "ענין מנוגד" משמעו: בעל "ענין מנוגד" משמעו: [1] כל מחזיק אשר "השווי ההוגן" (כהגדרתו להלן) שנקבע להחזקותיו במניות החברה ואגרות החוב (סדרה ב') הינו גדול מ"שווי הוגן" שנקבע להחזקותיו באג"ח נשוא האסיפה כשהם מוכפלים ב-130%; ו- (2). מחזיק הנמנה עם קבוצת המשקיעים או עם בעלי שליטה בקבוצת המשקיעים (במישרין או בעקיפין); ו- (3) כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל ענין אישי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב סדרה א' באסיפת מחזיקי אגרות החוב הרלוונטית. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו ענין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן כי הינו 'מחזיק בעל ענין מנוגד'. ככל שיתקיימו אינטרסים כאמור, יבחן יו"ר האסיפה את אופן הטיפול הראוי בהצבעותיהם, ובמידת הצורך יפנה לבית המשפט הנכבד לקבלת הוראות בנושא.

"שווי הוגן" יחושב כמפורט להלן: כמות החזקותיו של מחזיק פלוני באגרות חוב (סדרה א') מוכפלת בממוצע משוקלל של שער הסגירה של אגרות החוב ב- 30 הימים האחרונים שקדמו למועד פרסום זימון האסיפה.
4. יודגש כבר בשלב זה, כי המבחן בו ינקוט הנאמן לצורך איתור "המחזיקים הטהורים", הנו מבחן מחמיר ושמרני.
5. עוד יודגש כי לא תכונס אסיפה נפרדת של אותם מחזיקים המוגדרים כ"מחזיקים בעלי ענין מנוגד", וכי לצורך אישור ההסדר לא יידרש אישורו גם באסיפה של מחזיקים בעלי ענין מנוגד.
6. המבחן המוצע לצורך איתור "המחזיקים הטהורים" משקף איזון ראוי בין הרצון למנוע קבלת החלטות על בסיס הצבעה המושפעת - לפחות פוטנציאלית - מניגודי עניינים, לבין הצורך להימנע ממצב בו ההכרעה על

גורל ההסדר נותרת בידי מיעוט מקרב מחזיקי אגרות החוב. יחד עם זאת, אין זה מן הנמנע, כי מיון זה יוביל בסופו של יום למתן משקל רב יתר על המידה למחזיקים בשיעור קטן באגרות החוב, שהצבעתם אינה בהכרח משקפת את עמדת רוב המחזיקים.

7. לפרטים ראה הבקשה לזימון אסיפות.

### **הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפה**

8. זכאי להשתתף באסיפה כל מחזיק אגרת חוב אשר ימציא לנאמן, **עד מועד פתיחת האסיפה** :

8.1 אישור מחבר בורסה בדבר יתרת אגרות החוב (סדרה א') שבבעלותו, נכון למועד הקובע, ואשר בנוסף, ככל שמדובר בתאגיד ולא באדם, ימציא כתב מינוי מהמחזיק (ולא מהחברה לרישומים) כאמור בסעיף 5 להלן ; או

8.2 בעל ייפוי כוח מחברה לרישומים, בגין מספר מסוים של אגרות חוב (סדרה א'), הרשומות על שמה בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה (לפיו מיופה הכוח של החברה לרישומים אינו מנוע מלהפעיל בהצבעה את שיקול דעתו) ;

9. המועד הקובע לזכאות להשתתף באסיפה הינו, יום רביעי, ה-9 במאי 2012 ("המועד הקובע").

### **כתב מינוי וייפוי כוח**

10. זכאי להשתתף באסיפה כל מחזיק אגרות החוב (סדרה א') אשר ימציא למנהל האסיפה : (א) אישור בעלות מחבר בורסה בדבר יתרת אגרות החוב שבבעלותו לרבות בדרך של תדפיס מחשבון ניירות הערך של המחזיק אצל חבר הבורסה (להלן : "אישור חבר בורסה") ; או (ב) ייפוי כוח מהחברה לרישומים, בגין מספר מסוים של אגרות חוב, הרשומות על שמה בפנקס מחזיקי אגרות החוב של החברה (לפיו מיופה הכוח של החברה לרישומים אינו מנוע מלהפעיל בהצבעה את שיקול דעתו). בנוסף, ככל שמדובר בתאגיד ולא באדם, יומצא כתב מינוי וייפוי כוח מהמחזיק או מיופה הכוח (ולא מהחברה לרישומים), כאמור בסעיף 10 לעיל.

11. כתב המינוי וייפוי כח כאמור יהיה על פי הנוסח המצורף **ומסומן כנספח 2'** לדוח מידי זה.

### **מניין חוקי**

המניין חוקי הנדרש לפתיחת האסיפה הנו מחזיקים הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם, המייצגים יחדיו לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב באותה עת.

### **כינוס אסיפה נדחית**

12. אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה כזו לא יהיה מנין חוקי כאמור, תידחה האסיפה ליום 10 במאי 2012, באותו המקום ובאותה השעה (מבלי צורך בהודעה נוספת).

13. מניין חוקי באסיפה נדחית כאמור, יהוו לפחות מחזיקים הנוכחים בעצמם או על ידי באי כוחם, המייצגים יחדיו לפחות עשרה (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב באותה עת.

### **הרוב הנדרש לאישור ההחלטה שעומדת על סדר היום**

14. הרוב הדרוש לקבלת ההחלטות המפורטות על סדר היום, הינו רוב מספרם של המשתתפים בהצבעה (למעט הנמנעים) אשר בידם יחד לפחות 75% ממספר הקולות של המחזיקים או באי כוחם, הנוכחים והמצביעים בהצבעה כאשר כל משתתף או בא כוחו זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מקרן אגרות החוב שבמחזור המיוצג על ידו (בש"ח נומינלי).

### אופן ההצבעה והודעה בדבר הסכמה או התנגדות להסדר

15. בהתאם לסעיף 29 לתקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר) תשס"ב – 2002, מחזיק אגרות חוב (סדרה א') רשאי להצביע, בין היתר, באמצעות הגשת הודעה בדבר הסכמה או התנגדות להסדר.

נוסח ההודעה בדבר הסכמה או התנגדות להסדר מצורף ומסומן כנספח 3 לדוח מיידי זה (להלן: "הודעת הסכמה או התנגדות להסדר").

מחזיק אגרות חוב המעוניין להצביע ולהביע עמדתו באשר להסדר המוצע, יוכל לעשות כן אך ורק באמצעות "כתב הסכמה/התנגדות" שייחתם על ידו או על ידי בא כוחו באופן הקבוע להלן ויימסר לנאמן, בין אם במועד האסיפה ובין קודם למועד האסיפה, באמצעות שליח לכתובת: הירקון 113, תל-אביב, או באמצעות פקס למספר 03-5274867, או באמצעות עותק סרוק לדואר אלקטרוני: [HERMETIC@HERMETIC.CO.IL](mailto:HERMETIC@HERMETIC.CO.IL). **מובהר כי הודעת הסכמה או התנגדות להסדר אשר תגיע לאחר המועד האמור לעיל, לא תתקבל ולא תיספר במנין קולות המצביעים.**

מובהר כי די בצירוף ייפוי כוח מהחברה לרישומים ל- "כתב הסכמה/התנגדות" ליחיד החתום עליו ובמקרה כאמור אין צורך באישור חבר בורסה ובצירוף "כתב מינוי וייפוי כוח" שבנספח 3.

### נציגי החברה לעניין טיפול בדוח זה

16. נציג החברה לעניין טיפול בדוח זה הינו: מר אורי שלום, סמנכ"ל כספים של החברה בטלפון: 03-6945370.

### עיון במסמכים

17. ניתן לעיין במסמכים הנוגעים לדוח זה, בתיאום מראש, במשרדי החברה, רח' יגאל אלון 126, תל-אביב.

אורכית תקשורת בע"מ

**נספח 2****כתב מינוי וייפוי כוח****בבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו**

**בעניין:** אורכית תקשורת בע"מ  
**מספר חברה:** 52-00-42870  
**כתובתה:** רח' יגאל אלון 126, תל-אביב  
**ב"כ החברה:** עו"ד תומר אלטמן ו/או עו"ד כרמית גולן-אבו ממשרד גיסין ושות', עורכי דין  
**טלפון:** 03-7467777  
**פקס:** 03-7467700  
**כתובת:** רח' הברזל B38, קומה 6, תל אביב

**ייפוי כוח**

אני החתום מטה \_\_\_\_\_ ת.ז. / מס' חברה \_\_\_\_\_ ממנה/ים בזאת את \_\_\_\_\_  
 ת.ז. \_\_\_\_\_ לבא כוחי/כוחנו באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה, שתתקיים ביום  
 \_\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_, 2012, או באסיפה נדחית כדי להצביע.

☐ בעד סעיף 2 שעל סדר היום.

☐ נגד סעיף 2 שעל סדר היום.

☐ נמנע

☐ על פי שיקול דעתי כפי שימצא לנכון בנסיבות ולאור הנתונים שנמסרו ושימסרו לו באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א').

☐ אני/אנו מחזיק/ים ב \_\_\_\_\_ [כמות] ש"ח ערך נקוב אגרת חוב (סדרה א') של החברה (מס' ני"ע: 1103209) – להוכחת בעלות/בעלותנו באגרות החוב (סדרה א') רצ"ב אישור מחבר בורסה בגין יתרת אגרות החוב (סדרה א') אשר בבעלותי / ייפוי כוח מאת החברה לרישומים בגין אגרות חוב (סדרה א') של החברה אשר בבעלותי [אנא מחק את המיותר].

☐ אני/אנו מחזיק/ים ב \_\_\_\_\_ [כמות] מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה (מס' ני"ע: 1082346) – להוכחת בעלות/בעלותנו במניות החברה רצ"ב תדפיס חשבון אישור מחבר בורסה בגין יתרת מניות החברה אשר בבעלותי / ייפוי כוח מאת החברה לרישומים בגין מניות החברה אשר בבעלותי [אנא מחק את המיותר].

☐ אני/אנו מחזיק/ים ב \_\_\_\_\_ [כמות] ש"ח ערך נקוב אגרת חוב (סדרה ב') של החברה (מס' ני"ע: 1123843) – להוכחת בעלות/בעלותנו באגרות החוב (סדרה ב') רצ"ב אישור מחבר בורסה בגין יתרת אגרות החוב (סדרה ב') אשר בבעלותי / ייפוי כוח מאת החברה לרישומים בגין אגרות חוב (סדרה ב') של החברה אשר בבעלותי [אנא מחק את המיותר].

☐ אני/אנו נמנה/נמנים על בעלי השליטה בחברה.

☐ אני/אנו מכהן/ים כיהנתי/כיהנו בתפקיד \_\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ [חברה/חברות בנות של החברה/בעלת השליטה בחברה – נא פרטו בהתאם] בין השנים \_\_\_\_\_ עד \_\_\_\_\_.

□ הנני בעל אינטרס מיוחד או עניין אישי, שאינו זניח, החורג מענייני כמחזיק אגרות חוב (סדרה א') בחברה, בקשר להסדר החוב המובא להצבעה להלן.

מהות האינטרס המיוחד/העניין האישי כאמור:

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
[אנא מלא ככל שרלוונטי].

### אישור חתימה

אני החתום מטה, עו"ד \_\_\_\_\_, מאשר בזה כי \_\_\_\_\_, נושא ת.ז. \_\_\_\_\_, המוכר לי אישית/מס' חברה \_\_\_\_\_ חתם בפניי על מסמך זה/חתמו בפניי באמצעות מורשי החתימה אשר חתימתם בצירוף חותמת החברה או שמה המודפס מחייבים את החברה לכל דבר ועניין בקשר עם מסמך זה.

\_\_\_\_\_  
עו"ד,

\_\_\_\_\_  
תאריך

**נספח 3****הודעת הסכמה או התנגדות להסדר****בבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו****בעניין:**

אורכית תקשורת בע"מ

**מספר חברה:**

52-00-42870

**כתובת:**

רח' יגאל אלון 126, תל-אביב

**ב"כ החברה:**עו"ד תומר אלטמן ו/או עו"ד כרמית גולן-אבו  
ממשרד גיסין ושות', עורכי דין**טלפון:**

03-7467777

**פקס:**

03-7467700

**כתובת:**

רח' הברזל B38, קומה 6, תל אביב

**הסכמה/התנגדות מחזיק אגרות חוב (סדרה א') של החברה להסדר**

אני החתום מטה \_\_\_\_\_ ת.ז./מס' חברה \_\_\_\_\_ מבקש בזה מיו"ר האסיפה לרשום בפרוטוקול את עמדותי/עמדתנו להסדר החוב שהציעה החברה, המובאים לאישור כמקשה אחת, כדלקמן:

☐ אני/אנו מחזיק/ים ב \_\_\_\_\_ [כמות] ש"ח ערך נקוב אגרת חוב (סדרה א') של החברה (מס' ני"ע: 1103209) – להוכחת בעלותי/בעלותנו באגרות החוב (סדרה א') רצ"ב אישור מחבר בורסה בגין יתרת אגרות החוב (סדרה א') אשר בבעלותי / ייפוי כוח מאת החברה לרישומים בגין אגרות חוב (סדרה א') של החברה אשר בבעלותי [אנא מחק את המיותר].

☐ אני/אנו מחזיק/ים ב \_\_\_\_\_ [כמות] מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה (מס' ני"ע: 1082346) - להוכחת בעלותי/בעלותנו במניות החברה רצ"ב תדפיס חשבון אישור מחבר בורסה בגין יתרת מניות החברה אשר בבעלותי / ייפוי כוח מאת החברה לרישומים בגין מניות החברה אשר בבעלותי [אנא מחק את המיותר]. אני/אנו נמנה/נמנים על בעלי השליטה בחברה.

☐ אני/אנו מחזיק/ים ב \_\_\_\_\_ [כמות] ש"ח ערך נקוב אגרת חוב (סדרה ב') של החברה (מס' ני"ע: 1123843) – להוכחת בעלותי/בעלותנו באגרות החוב (סדרה ב') רצ"ב אישור מחבר בורסה בגין יתרת אגרות החוב (סדרה ב') אשר בבעלותי / ייפוי כוח מאת החברה לרישומים בגין אגרות חוב (סדרה ב') של החברה אשר בבעלותי [אנא מחק את המיותר].

☐ אני/אנו מכהן/ים כיהנתי/כיהנו בתפקיד \_\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ [חברה/חברות בנות של החברה/בעלת השליטה בחברה – נא פרטו בהתאם] בין השנים \_\_\_\_\_ עד \_\_\_\_\_.

☐ הנני בעל אינטרס מיוחד או עניין אישי, שאינו זניח, החורג מענייני כמחזיק אגרות חוב (סדרה א'), בקשר להסדר החוב המובא להצבעה להלן.

מהות האינטרס המיוחד/העניין האישי כאמור:

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
[אנא מלא ככל שרלוונטי].

☐ אני/אנו בעד נושא 1 שעל סדר היום.

☐ אני/אנו נגד נושא 1 שעל סדר היום.

☐ אני/אנו נמנע.

☐ הסתייגויותי מההסדר הן כדלקמן:

\_\_\_\_\_  
 [אנא מלא ככל שרלוונטי].

\_\_\_\_\_  
 חתימה

\_\_\_\_\_  
 תאריך

### אישור חתימה

אני החתום מטה, עו"ד \_\_\_\_\_, מאשר בזה כי \_\_\_\_\_, נושא ת.ז. \_\_\_\_\_, המוכר לי אישית/מס' חברה \_\_\_\_\_ חתם בפניי על מסמך זה/חתמו בפניי באמצעות מורשי החתימה אשר חתימתם בצירוף חותמת החברה או שמה המודפס מחייבים את החברה לכל דבר ועניין בקשר עם מסמך זה.

\_\_\_\_\_  
 עו"ד,

\_\_\_\_\_  
 תאריך

**נספח 4****הערות כלליות**

1. תזרימי המזומנים של החברה מושפעים באופן ניכר מהזמנות ואספקות ללקוחות אותם לא ניתן לצפות מראש מעבר לטווח קצר של מספר חודשים. לכן, לחברה אין אפשרות לחזות את תזרימי המזומנים הצפויים שלה בשנים הקרובות ולפיכך אינה מפרסמת תחזית תזרים מזומנים.
2. במסגרת שטר הנאמנות המתוקן, קיים נושא הנמצא במשא ומתן בין הצדדים, בעניין רצון הנציגות להטיל מגבלות על גיוס חוב בכיר (Senior) לאגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') על ידי החברה. החברה לא הגיעה להסכמה עם נציגות מחזיקי אגרות החוב על נוסח הסעיף הרלוונטי, ולפיכך הנוסח הינו בהתאם לעמדת החברה.
3. תוצאות המס כתוצאה מההסדר כאמור בסעיף 1 לעיל עשויות להיות שונות לגבי מחזיקים שונים של אגרות החוב של החברה. החברה אינה יכולה לאמוד את ההשפעות המס על כל מחזיק באגרות החוב של החברה ובכלל ועל כל מחזיק באגרות החוב של החברה לבחון את השפעות המיסוי אשר ינבעו מההסדר ומתיקון שטר הנאמנות ולהתחשב בהשפעות אלו, ככל שימצא לנכון, בעת הצבעתו. החברה פנתה בבקשה לרשות המסים לקבלת הסדר מס מקדמי מרשות המסים לגבי קיומם או אי קיומם של אירועי מס כתוצאה מההסדר ומתיקון שטר הנאמנות, ולגבי סיווג ההכנסה שתנבע למחזיקים כתוצאה מאירועי המס, ככל שישנם, הנוגעים להסדר ולתיקון שטר הנאמנות ודחיית אירועי מס כאמור למועד מימוש אגרות החוב בפועל. החברה טרם קיבלה תשובה מרשות המסים לגבי פנייתה ולמיטב ידיעתה רשות המסים טרם נתנה החלטתה לגבי הבקשה כאמור. לחברה אין יכולת לחזות את החלטת רשויות המס לגבי פנייתה ותפרסם את החלטת רשות המסים בעניין זה בסמוך לאחר קבלתה על-ידי החברה.
4. מכיוון שתקנון הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ אינו מאפשר קביעת יותר משני שערי המרה לאגרות חוב להמרה, לגבי אגרות החוב (סדרה א') הצדדים להסדר הסכימו על ביטול אחת מאפשרויות ההמרה של אגרות החוב (סדרה א') כפי שנקבעו בסעיף 4.1 להסדר. בהתאם לכך, אגרות החוב (סדרה א') לא תהיינה ניתנות לפדיון לאחר חלוף 35 ימים ממועד השלמת ההסדר ועד לתיקון נוסף של שטר הנאמנות כמפורט להלן. החברה התחייבה לפנות לבית המשפט בתוך תקופה של חודשיים ממועד השלמת ההסדר לשם ביצוע תיקון נוסף של שטר הנאמנות ומתן אפשרות לכל מחזיק אגרות חוב (סדרה א') להמיר את אגרות החוב המוחזקות על ידו בהודעה בכתב לחברה החל ממועד התיקון הנוסף של שטר הנאמנות כאמור וזאת במחיר המרה של 7.61 ש"ח ע.נ. למניה. לגבי אגרות החוב (סדרה ב') הצדדים להסדר הסכימו על עדכון סעיף 4.4 להסדר וקביעת שני שערי המרה כדלקמן: עד 10 ימים לאחר מועד השלמת ההסדר שער ההמרה יהיה 7.61 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') למניה רגילה אחת, בין היום ה- 10 ועד היום ה- 35 ממועד השלמת ההסדר שער ההמרה יהיה 1.52 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') למניה רגילה אחת, ולאחר מכן יחזור שער המרה להיות 7.61 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ב') למניה רגילה אחת.
5. במסגרת ההסכמות בין החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') החברה התחייבה שלא לחלק דיבידנד בכל מועד החל ממועד השלמת ההסדר, כהגדרתו בשטר הנאמנות המתוקן, ועד למועד הפדיון המוקדם הרביעי, כהגדרתו בסעיף 7.3.5 לשטר הנאמנות המתוקן. כמו-כן החברה התחייבה שלא לבצע עסקאות עם בעלי שליטה, כהגדרתם בחוק ניירות ערך, בתנאים עדיפים על התנאים המקובלים בעסקאות ממין זה, והכל לפי העניין, בכל מועד החל ממועד ההשלמה ועד למועד הפדיון המוקדם הרביעי, כהגדרתו בסעיף 7.3.5 לשטר הנאמנות המתוקן. סעיף קטן זה לא יחול על השתכרות, בונוסים או נושאים אחרים המפורטים בסעיפים קטנים שבסעיף 5 לשטר הנאמנות המתוקן.
6. על פי הנחיית רשות ניירות ערך, פרק ויתור הטענות הנכלל בהסדר ובשטר הנאמנות המתוקן, לא יחול על נציגי הצדדים.
7. ההסדר אושר בישיבה נדחית של בעלי המניות של החברה מיום 19.4.2012.
8. לעדכונים אודות התפתחויות בעסקיה של החברה ראה נספח 5 לזימון זה.

**ORCKIT COMMUNICATIONS LTD.****(the "Company")****BUSINESS UPDATE****As of May 1, 2012*****Introduction***

The Company is involved in sales processes to sell its products to telecommunication companies located in various countries around the world. Before telecommunication companies can purchase the Company's products, the products undergo a lengthy approval process. Evaluations of the Company's technology and design of modifications of products required to meet customers' requirements take many months up to years prior to commercial selection.

Tier 1 telecommunications companies typically do not work directly with small equipment providers like the Company. To overcome this hurdle, the Company's strategy is to convince potential Tier 1 customers of the significant advantages of the Company's technology. This requires the Company to invest in product trials and the development of features and specifications required by potential customers. Once a potential Tier 1 customer is convinced of the advantages of the Company's product line, it may recommend that its major incumbent equipment suppliers integrate the Company's products into the overall technology solution to be purchased by the potential customer.

***Existing Indian Customer – BSNL***

BSNL is a government owned telecommunication provider in India and has close to 100 million subscribers. The Company won a tender published by BSNL through two OEM channels -- Alphion/ITI and a global OEM channel. To date, the Company has shipped \$8.7 million of products to BSNL. The Company expected to receive a follow-on order from BSNL in an amount of approximately \$7.0 million in the third quarter of 2011 through ITI Ltd. However, the follow-on order was delayed because BSNL received an anonymous letter complaining, among other things, that the tender that led to the Company's selection was issued several years ago and therefore the Company's prices should be lowered. As a governmental company, BSNL is subject to strict oversight and regulations that are sometimes used by equipment providers in India to compete with competitors. The last of these complaints was cleared by a governmental committee in December 2011, after the Company agreed to lower its price proposal. The purchase order was further delayed because of the need, which was not known before the aforementioned clearance, to enter into a purchase order with a specified distributor that was concerned about the negotiations that started between the Company and the note holders in November 2011. Following the signature of the agreement in principle between the Company and the note holders in February 2012, the negotiation with the distributor resumed in an expedient manner. In March 2012, the Company and the distributor entered into an agreement that constitutes the arrangement that is expected to enable BSNL to issue the purchase order. While the Company believes it will receive this purchase order in the second quarter of 2012, there is no assurance that the Company will receive this purchase order. During the last 12 months the Company believed on several occasions that it was on the verge of receiving this order, and then new obstacles appeared. If the Company does not receive this purchase order, the Company will also not be able to receive any follow on orders from BSNL and it will have to write off inventory.

### ***Existing Japanese Customer – KDDI***

The Company supplied to KDDI more than 2,000 units of its CM100 network element, primarily in 2005. These network elements were designed in the early 2000s and have limited bandwidth capacity. In Japan, installation and provisioning costs are significantly higher compared to such costs in other countries. The Company's new technology is expected to enable KDDI to upgrade old network elements without replacing existing infrastructure. This approach is designed to allow KDDI to carry anticipated traffic during the next ten years with a significant savings in installation costs. The Company is currently in discussions with KDDI regarding this proposed upgrade plan. The Company believes that if KDDI decides to undertake the upgrade project, it will commence in the middle of 2012. This upgrade is expected to generate more than \$100 million in sales over the life cycle of the network and will require additional development on the Company's part that would cost millions of dollars. Recently, the Company, KDDI and OKI completed the discussions on the technical specification of the project and thereafter, KDDI notified the Company that their decision to award this project to the Company is subject to the conclusion of a financial restructuring by the Company including, but not limited to, raising additional capital and a substantial conversion of our outstanding notes to equity during the window of conversion contemplated by the arrangement with the Company's Series A and Series B note holders. There is no assurance that the Company will be awarded this project even if the Company concludes its financial restructuring or, if awarded to the Company, that KDDI will cover any of the development costs incurred by the Company.

### ***Three Potential Customers Located in India***

The Company's primary sales focus at this time is in India. Currently, the Company has sales processes with three potential Tier 1 customers in advanced stages:

- The Company is seeking potential sales to a telecommunication provider in India through two channels: (i) a local Indian telecom supplier submitted a proposal that includes the Company's products for a project. The Company is in the process of demonstrating a product feature required by this proposal, which is scheduled to be completed by the end of the first half of 2012. The Company believes that there is a possibility that an agreement between the local telecom supplier and the potential customer will be signed in the first half of 2012; and (ii) a global original equipment manufacturer, or OEM, channel. The Company is in extensive discussions with this manufacturer to include its product line in the portfolio to be supplied to the telecommunication provider in India and in other markets.
- The Company signed an agreement with another global OEM channel that submitted a proposal that includes the Company's products for a project of a second Tier 1 telecommunication provider in India. This provider is expected to select the suppliers for this project in the first half of 2012.
- The Company signed an agreement with a local Indian telecom supplier (the same as in (i) above), which submitted a proposal that includes the Company's products for a project of a third Tier 1 telecommunication provider in India. The provider is expected to select the suppliers of the project by mid-2012.

***Risk Factors***

Certain matters discussed in this document are forward-looking statements that involve a number of risks and uncertainties including, but not limited to, the risk that the Company will not be selected for some or all of the projects discussed in this document, that there will be delays in selecting the suppliers or in issuing purchase orders related to such projects, that the Company will be unable to manufacture and deliver products ordered satisfactorily and on a timely basis, that the Company will not have sufficient funds to continue its operations at the level required to develop and market its product lines or at all, that the Company will be unable to raise additional funds as and when required on reasonable terms or at all, and the risk factors detailed in the Company's U.S. Securities and Exchange Commission filings, including but not limited to, those included in its annual report on Form 20-F filed on June 29, 2011 and in its report on Form 6-K filed on March 7, 2012. Actual results may materially differ from those set forth in this document. The Company assumes no obligation to update the information in this document.

\* \* \* \* \*

**חתימות :**החברה :

אורכית תקשורת בע"מ

הדירקטורים :

יצחק תמיר

אריק פנט

מוטי מוטיל

משה ניר

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

INFO@GOLDFARB.COM  
WWW.GOLDFARB.COM

**מגדל אלקטרה**  
רחוב יגאל אלון 98  
תל אביב 67891  
טלפון 608-9999 (03)  
פקס 608-9909 (03)



1 במאי 2012

לכבוד

אורכית תקשורת בע"מ

הנדון: **אורכית תקשורת בע"מ ("החברה") – זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א')**  
**של החברה**

לבקשתכם, הרינו לאשר בזה כי:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המתוארים בהסדר תוארו נכונה בהסדר ובזימון זה (על נספחיו).
2. כפוף לקבלת אישור בית המשפט בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ואישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ להסדר, לחברה הסמכות לעדכן את תנאי ניירות הערך כמתואר בהסדר ובזימון זה, בצורה וכפוף לתנאים המתוארים בהסדר.
3. הדירקטורים של החברה מונו כדין ושמותיהם הינם ג'ד ארקין, עמירם לוינברג, מוטי מוטיל, משה ניר, אריק פנט, נעמי שטיינפלד ויצחק תמיר.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בזימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה.

בכבוד רב,

אדם קליין, עו"ד  
גולדפרב זליגמן ושות', עורכי דין