

## אורכית תקשורת בע"מ ("החברה")

ח.צ. 52-00-42870

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

תל אביב, 2 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 ב') של החברה (להלן: "מחזיקי אגרות החוב") שתתכנס ביום חמישי ה-10 לחודש מאי 2012 בשעה 14:00, 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.

### הנושאים שעל סדר היום

אישור הסדר בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') 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 ב') של החברה ביום 13 באפריל 2011 כפי שתוקן ביום 11 במאי 2011 וביום 26 במאי 2011 ("שטר הנאמנות"), 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 באסיפות 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.

## **הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפה**

2. זכאי להשתתף באסיפה כל מחזיק אגרת חוב אשר ימציא לנאמן, **עד מועד פתיחת האסיפה**:
  - 2.1 אישור מחבר בורסה בדבר יתרת אגרות החוב (סדרה ב') שבבעלותו, נכון למועד הקובע, ואשר בנוסף, ככל שמדובר בתאגיד ולא באדם, ימציא כתב מינוי מהמחזיק (ולא מהחברה לרישומים) כאמור בסעיף 4 להלן; או
  - 2.2 בעל ייפוי כוח מחברה לרישומים, בגין מספר מסוים של אגרות חוב (סדרה ב'), הרשומות על שמה בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה (לפיו מיופה הכוח של החברה לרישומים אינו מנוע מלהפעיל בהצבעה את שיקול דעתו);
3. המועד הקובע לזכאות להשתתף באסיפה הינו, יום חמישי, ה-10 במאי 2012 ("**המועד הקובע**").

## **כתב מינוי וייפוי כוח**

4. זכאי להשתתף באסיפה כל מחזיק אגרות החוב (סדרה ב') 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 2 לעיל.
5. כתב המינוי וייפוי כח כאמור יהיה על פי הנוסח המצורף **ומסומן כנספח 2** לדוח מידי זה.

## **מניין חוקי**

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

## **כינוס אסיפה נדחית**

6. אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה כזו לא יהיה מנין חוקי כאמור, תידחה האסיפה ליום 13 במאי 2012, באותו המקום ובאותה השעה (מבלי צורך בהודעה נוספת).
7. 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**

8. 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).

9. אופן סיווג מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב') ייקבע על-ידי הנאמן.

#### **אופן ההצבעה והודעה בדבר הסכמה או התנגדות להסדר**

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

נוסח ההודעה בדבר הסכמה או התנגדות להסדר מצורף **ומסומן כנספח 3'** לדוח מידי 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: דרך מנחם בגין 48 תל-אביב, או באמצעות פקס למספר 03-6374344, או באמצעות עותק סרוק לדואר אלקטרוני: [hagarsh@bdo.co.il](mailto:hagarsh@bdo.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**

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

#### **עיון במסמכים**

12. 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 ב') של  
 החברה, שתתקיים ביום \_\_\_\_\_ ב. \_\_\_\_\_, 2012, או באסיפה נדחית כדי להצביע.

☐ בעד הנושא שעל סדר היום.

☐ נגד הנושא שעל סדר היום.

☐ נמנע

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

☐ 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 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 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 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 ב') 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 ב') 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 מחזיקים 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 מחזיקים 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 מחזיקים 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 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 ב'), 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 תזרימי מזומנים.
2. במסגרת שטר הנאמנות המתוקן, המחלוקת העיקרית הנמצאת במשא ומתן בין הצדדים, היא 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 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 בענין 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.ג. 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 1.83 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 ב') החברה התחייבה שלא לחלק דיבידנד בכל מועד החל ממועד השלמת ההסדר, כהגדרתו בשטר הנאמנות המתוקן, ועד למועד הפדיון הרביעי, כהגדרתו בסעיף 7.5.3.4 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 הרביעי, כהגדרתו בסעיף 7.5.3.4 לשטר הנאמנות המתוקן. סעיף קטן זה לא יחול על השתכרות, בונוסים או נושאים אחרים המפורטים בסעיפים קטנים שבסעיף 15 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 2, 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 and/or 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 approximately \$9 million of products to BSNL. The Company expected to receive a follow-on order from BSNL in an amount of Indian Rupees equal to approximately \$7 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 by 4.25%. The purchase order was further delayed because of the need, which was not known before the clearance in December 2011, 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, only to be frustrated by new obstacles. 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 the Company will likely have to write off some of the inventory held by it.

### ***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. 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 in the form of 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 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 Tier 1 telecommunication provider in India through two channels: (i) a global original equipment manufacturer, or OEM, channel. The global OEM has an agreement with the potential customer and is an incumbent major supplier. The Company is in extensive discussions with this global OEM channel to include the Company's product line in the portfolio to be supplied to the telecommunication provider in India and in other markets. The signing of an agreement with this OEM requires the completion of the testing of a specific new feature, as well as an extensive interoperability test, which is expected to start next week and to last approximately seven weeks. There is no assurance that an agreement with this OEM channel will be signed even if the results of the tests are successful; and (ii) the Company has signed an agreement with a local Indian telecom supplier which submitted a proposal to the Tier 1 telecommunication provider that includes the Company's products for a project. The telecommunication provider wants to test the same new feature to be tested by the global OEM channel, but due to insufficient resources, the Company is unable to conduct two sets of tests concurrently. Therefore, the Company has asked the telecommunication provider to commence its tests after the completion of the tests by the global OEM channel. The Company believes that, if the tests are successful, there is a possibility that an agreement between the local telecom supplier and the potential customer will be signed following the completion of the testing of this feature. There is no assurance that an agreement will be signed even if the

results of the tests are successful.

- 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 was expected to select the suppliers for this project in the first half of 2012. Recently, there was a management change at this provider that may result in delaying this decision. There is no assurance that the Company will be awarded this project.
- The Company signed an agreement with a local Indian telecom supplier (the same as in (i) above). The provider is expected to select the suppliers of the project by mid-2012. There is no assurance that the Company will be awarded this project.

### ***Risk Factors***

Certain statements in this document are forward-looking statements that involve a number of risks and uncertainties including, but not limited to, the risk that the proposed arrangement will not be approved by all the applicable note holders of the Company, the Court and the Tel Aviv Stock Exchange, that challenges by third parties or other events outside the control of the Company would delay the implementation of the agreement and result in its termination, the risk that the Company will not be selected for some or all of the projects discussed in this report, 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 reports, including but not limited to, those included in its annual report on Form 20-F filed on June 29, 2011 and in its proxy statement attached to its report on Form 6-K submitted to the Commission on March 7, 2012. Actual results may materially differ from those set forth in this report on Form 6-K. 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

## חוות דעת עורך דין

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)



2 במאי 2012

לכבוד

אורכית תקשורת בע"מ

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

**ב') 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 ב') של החברה.

בכבוד רב,

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