

**AMERYKAŃSKA KOMISJA
PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD
Washington, D.C. 20549**

FORMULARZ 8-K

RAPORT BIEŻĄCY

W trybie ust. 13 lub 15(d) Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi z 1934 roku

Data Raportu (Data najwcześniejszego ze zdarzeń objętych raportem) 25 lipca 2005 r.

IVAX Corporation

(Pełna nazwa podmiotu składającego raport zgodnie z jego statutem)

Floryda (Stan lub inna jednostka posiadająca właściwość w stosunku do miejsca zarejestrowanej siedziby)	1-09623 (Numer w ewidencji Komisji)	16-1003559 (Numer Identyfikacyjny Pracodawcy wg IRS)
4400 Biscayne Boulevard, Miami, Floryda (Adres głównej siedziby zarządu)		33137 (Kod pocztowy)

(305) 575-6000

(Numer telefonu podmiotu składającego raport wraz z numerem kierunkowym)

Nie dotyczy

(Poprzednia nazwa lub poprzedni adres, o ile takowe uległy zmianie od ostatniego raportu)

W przypadku składania Formularza 8-K w związku z jednoczesnym wykonywaniem przez podmiot składający raport obowiązków określonych przepisami wskazanymi poniżej, należy zaznaczyć właściwą kratkę (patrz: Instrukcja Ogólna, pkt. A.2. poniżej):

/X/ Pisemne zawiadomienia zgodnie z Przepisem 425 na podstawie Ustawy o Papierach Wartościowych (ang. *Securities Act*) (17 CFR 230.425)

/ / Wnioski składane zgodnie z Przepisem 14a-12 na podstawie Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi (ang. *Securities Exchange Act of 1934* lub *Exchange Act*) (17 CFR 240.14a-12)

/ / Zawiadomienia przedwstępne zgodnie z Przepisem 14d-2(b) na podstawie Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi (17 CFR 240.14d-2(b))

/ / Zawiadomienia przedwstępne zgodnie z Przepisem 13e-4(c) na podstawie Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi (17 CFR 240.13e-4(c))

Punkt 1.01 Zawarcie Ostatecznej Istotnej Umowy

W dniu 25 lipca 2005 roku IVAX Corporation, spółka utworzona zgodnie z prawem stanu Floryda, zawarła ostateczną „Umowę Dotyczącą Połączenia oraz Plan Połączenia” (ang. *Agreement and Plan of Merger*) (dalej „Umowa Połączeniowa”) z izraelską spółką TEVA Pharmaceutical Industries Limited (dalej „TEVA”), Ivory Acquisition Sub, Inc., spółką utworzoną zgodnie z prawem stanu Floryda, USA, będącą spółką całkowicie zależną od TEVA (dalej „Spółka Celowa”) oraz Ivory Acquisition Sub II, Inc., spółką utworzoną zgodnie z prawem stanu Floryda, USA, będącą spółką całkowicie zależną od TEVA (dalej „Siostrzana Spółka Celowa”). Zgodnie z postanowieniami i na warunkach określonych w Umowie Połączeniowej, w dniu w którym umowa wejdzie w życie, Spółka Celowa podlegać będzie połączeniu poprzez włączenie do IVAX, przy czym w wyniku tego połączenia istnieć będzie wyłącznie spółka IVAX jako tzw. spółka kontynuująca działalność (ang. *surviving corporation*) (dalej „Spółka Kontynuująca Działalność”). Następnie niezwłocznie Spółka Kontynuująca Działalność podlegać będzie połączeniu poprzez włączenie do Siostrzanej Spółki Celowej, przy czym w wyniku tego połączenia istnieć będzie wyłącznie Siostrzana Spółka Celowa jako tzw. spółka kontynuująca działalność będąca spółką całkowicie zależną od TEVA (oba połączenia dalej zwane są „Połączeniem”). Zamiarem stron jest przeprowadzenie Połączenia w taki sposób, by mogło być ono uważane za restrukturyzację zwolnioną z podatku (ang. *tax-free reorganization*) w rozumieniu Ustępu 368(a) Amerykańskiego Kodeksu Podatkowego z 1986 roku (ang. *Internal Revenue Code of 1986*), z późniejszymi zmianami.

Umowa Połączeniowa

W dniu, w którym Połączenie wejdzie w życie, każda akcja zwykła (ang. *common stock*) IVAX o wartości nominalnej 0,10 USD wyemitowana i pozostająca w obrocie bezpośrednio przed dniem wejścia Połączenia w życie (za wyjątkiem akcji będących w posiadaniu TEVA) oraz każde prawo związane z akcją zgodnie z Umową Ustanowienia Praw (ang. *Rights Agreement*) zawartą w dniu 29 grudnia 1997 r. zmienioną w dniu 12 maja 2000 r. będzie podlegać zamianie na prawo do otrzymania jednego z następujących świadczeń związanych z połączeniem (z zastrzeżeniem proporcjonalnego podziału, o którym mowa poniżej):

- Każda akcja zwykła IVAX, w stosunku do której akcjonariusz w sposób prawidłowy wybierze prawo otrzymania świadczenia pieniężnego, podlegać będzie zamianie na prawo do otrzymania kwoty 26,00 USD w gotówce; oraz
- Każda akcja zwykła IVAX, w stosunku do której akcjonariusz w sposób prawidłowy wybierze prawo otrzymania świadczenia w formie akcji, podlegać będzie zamianie na prawo do otrzymania 0,8471 akcji zwykłych (ang. *ordinary shares*) TEVA, o wartości nominalnej 0,10 NIS (szekli izraelskich) („Akcje Zwykłe”), które będą w obrocie na terenie USA w formie amerykańskich akcji depozytowych (ang. *American Depositary Shares*) (dalej „ADS”).

Prawo do zamiany przysługujące akcjonariuszom dokonującym wyboru świadczenia pieniężnego, świadczenia w formie akcji oraz akcjonariuszom nie dokonującym żadnego z tych wyborów będzie podlegać zasadzie proporcjonalności, w ten sposób, iż nie więcej niż połowa akcji może zostać zamieniona na świadczenie pieniężne w gotówce i nie więcej niż połowa akcji może zostać zamieniona na świadczenie w formie ADS spółki TEVA. W przypadku nadwyżki wybranych świadczeń pieniężnych, wszyscy akcjonariusze nie dokonujący żadnego z powyższych wyborów otrzymają akcje i, w razie konieczności, część gotówkowa wypłacana akcjonariuszom, którzy wybrali świadczenie pieniężne, ulegnie proporcjonalnej redukcji. Podobnie w przypadku nadwyżki wybranych świadczeń w formie akcji, wszyscy akcjonariusze nie dokonujący żadnego z powyższych wyborów otrzymają pieniądze i, w razie

konieczności, część wypłacana w akcjach akcjonariuszom, którzy wybrali świadczenie w formie akcji, ulegnie proporcjonalnej redukcji.

Na zasadach i z zastrzeżeniem warunków określonych w Umowie Połączeniowej, IVAX i TEVA złożyły standardowe oświadczenia, zapewnienia i zobowiązania w Umowie Połączeniowej, obejmujące między innymi zobowiązania: (i) do prowadzenia swych przedsiębiorstw w normalnym trybie w okresie przejściowym między zawarciem Umowy Połączeniowej a datą wejścia w życie Połączenia ("Okres Przejściowy"), (ii) do nieangażowania się w pewne rodzaje transakcji w Okresie Przejściowym, (iii) do spowodowania odbycia walnych zgromadzeń akcjonariuszy IVAX i TEVA celem, w przypadku IVAX, rozpatrzenia zatwierdzenia Umowy Połączeniowej i innych transakcji przewidzianych Umową Połączeniową, a w przypadku TEVA, rozpatrzenia zatwierdzenia emisji Akcji Zwykłych TEVA w związku z Połączeniem, oraz (iv) do rekomendowania własnym akcjonariuszom, przez odpowiednie rady dyrektorów, odpowiednio zatwierdzenia Umowy Połączeniowej lub emisji Akcji Zwykłych TEVA. TEVA zarekomenduje również swoim akcjonariuszom wybór Dra Phillipa Frosta w skład jej Rady Dyrektorów, który byłby skuteczny w momencie realizacji Połączenia.

Ponadto IVAX złożył pewne dodatkowe standardowe zobowiązania, w tym m.in. zobowiązania do tego, że (i) nie będzie zachęcał do składania propozycji alternatywnych transakcji połączeniowych, ani (ii) z zastrzeżeniem obowiązków powierniczych rady dyrektorów IVAX i z pewnymi dodatkowymi wyjątkami, nie podejmie rozmów w kwestii alternatywnych transakcji połączeniowych.

Odpowiednie zobowiązania IVAX oraz TEVA do przeprowadzenia Połączenia są uzależnione od spełnienia typowych warunków, takich jak m.in.: (i) zatwierdzenie, odpowiednio przez akcjonariuszy IVAX oraz TEVA, Umowy Połączeniowej oraz emisji Akcji Zwykłych TEVA, (ii) wygaśnięcie lub zakończenie okresu oczekiwania (ang. *waiting period*) przewidzianego przez ustawę Hart-Scott-Rodino i podobne przepisy Wspólnoty Europejskiej oraz uzyskanie pewnych dodatkowych zgód regulacyjnych, (iii) prawdziwość zapewnień i oświadczeń składanych przez drugą ze stron zgodnie z Umową Połączeniową, (iv) wykonanie zobowiązań przez drugą ze stron, oraz (v) brak istotnych negatywnych zmian w odniesieniu do IVAX lub TEVA.

Umowa Połączeniowa zawiera postanowienia przyznające zarówno IVAX jak i TEVA prawo jej wypowiedzenia. Ponadto umowa stanowi, że po wypowiedzeniu Umowy Połączeniowej w określonych okolicznościach (i) spółka IVAX może być zobowiązana do zapłaty na rzecz TEVA opłaty w związku z wypowiedzeniem w kwocie 200 milionów USD oraz opłaty z tytułu zwrotu poniesionych kosztów w kwocie 5 milionów USD oraz (ii) spółka TEVA może być zobowiązana do zapłaty na rzecz IVAX opłaty z tytułu zwrotu poniesionych kosztów w kwocie 5 milionów USD.

Powyższy opis Połączenia i Umowy Połączeniowej nie stanowi pełnego ich opisu i winien być interpretowany wyłącznie w kontekście Umowy Połączeniowej. Kopia Umowy Połączeniowej stanowi Załącznik 2.1 do niniejszego raportu i jest do niego włączona przez odesłanie.

Punkt 8.01 Inne Wydarzenia

Równocześnie z zawarciem Umowy Połączeniowej, TEVA w dniu 25 lipca 2005 r. zawarła Umowę Akcjonariuszy (ang. *Stockholder Agreement*) (dalej „Umowa Akcjonariuszy”) z udziałem następujących akcjonariuszy IVAX: Philip Frost, M.D., Frost Gamma Investments Trust, Frost-Nevada Investments Trust, Frost Alpha Investment Trust, Jack Fishman, Ph.D., Neil Flanzraich, Rafick G. Henein, Ph.D., Jane Hsiao, Ph.D., HSU Investment Limited, Charles Hsiao Family Irrevocable Trust – A oraz Charles Hsiao Family Irrevocable Trust – B (dalej „Akcjonariusze IVAX”). Zgodnie z Umową Akcjonariuszy, Akcjonariusze IVAX zobowiązali się, iż do dnia wygaśnięcia Umowy Akcjonariuszy

będą głosować lub spowodują głosowanie z akcji, w stosunku do których przysługuje im prawo głosu, za zatwierdzeniem Umowy Połączeniowej oraz Połączenia.

Akcje zwykłe IVAX, do których prawo przysługuje Akcjonariuszom IVAX, objęte Umową Akcjonariuszy stanowią ok. 19 % wszystkich akcji IVAX wyemitowanych i pozostających w obiegu na dzień 21 lipca 2005 r.

Powyższy opis Umowy Akcjonariuszy nie stanowi pełnego opisu w tym zakresie i winien być interpretowany wyłącznie w kontekście Umowy Połączeniowej. Kopia Umowy Akcjonariuszy stanowi Załącznik 99.1 do niniejszego raportu i jest do niego włączona przez odesłanie.

W związku z proponowaną transakcją, TEVA przewiduje złożenie w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (ang. *Securities and Exchange Commission*; „SEC”) wniosku rejestracyjnego (ang. *registration statement*), zawierającego wspólną z IVAX informację dla akcjonariuszy (ang. *proxy statement*), wraz z innymi materiałami. Inwestorom zaleca się zapoznanie się z wnioskiem rejestracyjnym i innymi materiałami, w miarę ich udostępniania, ponieważ zawarte w nich będą istotne informacje. Bezpłatne kopie wniosku rejestracyjnego i informacji dla akcjonariuszy będą dostępne po ich ogłoszeniu, wraz z innymi złożonymi dokumentami zawierającymi informacje o IVAX i TEVA, na stronie internetowej SEC (<http://www.sec.gov>). Dokumenty te można również uzyskać i ściągnąć bez opłat ze strony internetowej IVAX (sekcja dotycząca relacji inwestorskich) (www.ivax.com) lub zamówić wysyłkę zwracając się do IVAX (Corporation Investor Relations), 4400 Biscayne Boulevard, Miami, Floryda 33137 listownie lub telefonicznie pod numerem (305) 575-6000.

IVAX, TEVA, ich dyrektorzy, członkowie kierownictwa i kadry zarządzającej oraz pracownicy mogą być uważani za osoby zaangażowane w pozyskiwanie pełnomocnictw w odniesieniu do proponowanych transakcji. Informacje dotyczące dyrektorów i członków kierownictwa IVAX dostępne są w informacji dla akcjonariuszy IVAX na doroczne walne zgromadzenie akcjonariuszy w roku 2005 (ang. *2005 annual meeting of stockholders*) z dnia 24 czerwca 2005 r. Dodatkowe informacje dotyczące zaangażowania tych potencjalnych uczestników będą zamieszczone we wniosku rejestracyjnym i informacji dla akcjonariuszy oraz innych odpowiednich dokumentach składanych w SEC, w miarę ich udostępniania.

Punkt 9.01 Sprawozdania Finansowe i Załączniki

(c) Załączniki

Załącznik nr	Opis
2.1	Umowa i Plan Połączenia z dnia 25 lipca 2005 r. pomiędzy IVAX Corporation, TEVA Pharmaceutical Industries Limited, Ivory Acquisition Sub, Inc. oraz Ivory Acquisition Sub II, Inc.
99.1	Umowa Akcjonariuszy z dnia 25 lipca 2005 r. z udziałem Philipa Frosta, M.D., Frost Gamma Investments Trust, Frost-Nevada Investments Trust, Frost Alpha Investments Trust, Jacka Fishmana, Ph.D., Neila Flanzraicha, Raficka G. Heneina, Ph.D., Jane Hsiao, Ph.D., HSU Investment Limited, Charles Hsiao Family Irrevocable Trust – A oraz Charles Hsiao Family Irrevocable Trust – B

PODPISY

Zgodnie z wymogami Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi z 1934 roku emitent zapewnił podpisanie niniejszego raportu w swoim imieniu przez niżej podpisanego należycie umocowanego sygnatariusza.

IVAX CORPORATION

Podpis: _____
Imię i nazwisko: Steven D. Rubin
Funkcja: Starszy Zastępca Przewodniczącego,
Główny Radca i Sekretarz

Data: 28 lipca 2005 r.