

ZMIANA Nr 1 DO FORMULARZA F-4

Dokument zgodny z dokumentem złożonym w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd
dnia 23 sierpnia 2005 r.

Zarejestrowano za nr 333-128095

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Waszyngton, D.C. 20549

FORMULARZ F-4 OŚWIADCZENIE O REJESTRACJI NA PODSTAWIE USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 R.

TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED

(Pełna nazwa wnioskodawcy wskazana w jego statucie, wraz z tłumaczeniem nazwy wnioskodawcy na język angielski)

Izrael
(Stan lub państwo, w którym
wnioskodawca posiada swoją siedzibę)

2834
(Oznaczenie głównej działalności wnioskodawcy
standardowym kodem wg klasyfikacji branżowej)

nie dotyczy
(Numer identyfikacyjny pracodawcy jako
podatnika w USA (IRS))

**5 Basel Street
P.O. Box 3190
Petach Tikva 49131
Israel
972-3-926-7267**

(Adres, wraz z numerem kodu pocztowego i numerem telefonu, z numerem kierunkowym, głównego biura kierownictwa wnioskodawcy)

**Teva Pharmaceuticals USA, Inc.
1090 Horsham Road
North Wales, Pennsylvania 19454-1090
Attention: George S. Barrett
(215) 591-3000**

(Adres, wraz z numerem kodu pocztowego i numerem telefonu, z numerem kierunkowym, pełnomocnika do doręczeń dla wnioskodawcy)

Kopie korespondencji należy przysyłać do:

**Peter H. Jakes
Jeffrey S. Hochman
Willkie Farr & Gallagher LLP
787 Seventh Avenue
New York, New York 10019-6099
(212) 728-8000**

**Gary M. Epstein
Robert L. Grossman
Greenberg Traurig LLP
1221 Brickell Avenue
Miami, FL 33131
(305) 579-0500**

Przybliżony termin rozpoczęcia planowanej sprzedaży publicznej: Najszybciej, jak to będzie możliwe po ogłoszeniu ważności niniejszego Oświadczenia o Rejestracji oraz spełnieniu lub uchyleniu wszelkich innych warunków połączenia, o którym mowa w niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie.

Jeżeli niniejszy Formularz składany jest w celu rejestracji dodatkowych papierów wartościowych w ramach oferty na podstawie Przepisu 462(b) zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych, należy zaznaczyć kwadrat poniżej i podać numer zgłoszenia rejestracyjnego na podstawie Ustawy o papierach wartościowych, nadany wcześniejszemu skutecznemu oświadczeniu o rejestracji, które dotyczyło tej samej oferty. ☐

Jeżeli niniejszy formularz stanowi zmianę post factum, składaną na podstawie Przepisu 462(d) zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych, należy zaznaczyć kwadrat poniżej i podać numer oświadczenia o rejestracji na

podstawie Ustawy o papierach wartościowych, nadany wcześniejszemu skutecznemu oświadczeniu o rejestracji, które dotyczyło tej samej oferty. □

WYLICZENIE WYSOKOŚCI OPŁATY REJESTRACYJNEJ

Określenie poszczególnych typów papierów wartościowych będących przedmiotem rejestracji	Liczba papierów wartościowych będących przedmiotem rejestracji (1)	Oferowana maksymalna cena jednostkowa	Oferowana maksymalna łączna cena oferty (2)	Wysokość opłaty rejestracyjnej (3)
Akcje zwykłe Teva Pharmaceutical Industries Limited o wartości nominalnej 0,10 NIS każda	123.225.280	nie dotyczy	3.686.139.292 USD	433.859 USD

- (1) Na podstawie przewidywanej maksymalnej liczby akcji zwykłych (które będą przedmiotem obrotu publicznego w USA w formie Amerykańskich Akcji Depozytowych reprezentowanych przez Amerykańskie Kwity Depozytowe) spółki Teva Pharmaceutical Industries Limited, które mogą zostać wyemitowane w związku z połączeniem, w zamian za akcje zwykłe spółki IVAX, na podstawie maksymalnej liczby akcji zwykłych IVAX, które mogą być przedmiotem zamiany w ramach połączenia, wynoszącej zgodnie z obliczeniami 290.934.435, co stanowi (i) sumę (a) 272.543.272 akcji zwykłych IVAX wyemitowanych na dzień 29 sierpnia 2005 r. i (b) 18.391.163 akcji zwykłych IVAX, jakie mogą zostać wyemitowane w ramach wykonania lub konwersji niezrealizowanych opcji, warrantów i obligacji zamiennych, z ceną realizacji, wykonania lub konwersji wyznaczoną na poziomie niższym od wartości świadczenia związanego z połączeniem, a które mogą zostać wykonane przed zamknięciem połączenia, (ii) pomnożoną przez 50% (co stanowi maksymalną ustaloną liczbę akcji IVAX, w odniesieniu do których możliwy jest wybór świadczenia w formie akcji, tj. ADRów Teva, zgodnie z warunkami wyboru związanego z połączeniem świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji) oraz (iii) pomnożoną przez parytet wymiany akcji wynoszący 0,8471. Akcje zwykłe Teva, które mogą zostać wyemitowane w ramach wykonania opcji na akcje IVAX realizowanych po wejściu w życie połączenia, będą podlegały rejestracji na podstawie odrębnego oświadczenia o rejestracji na Formularzu S-8.
- (2) Kwota szacunkowa wyłącznie dla potrzeb obliczenia opłaty rejestracyjnej, określona zgodnie z Przepisami 457(f)(1) i 457(c) na podstawie Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami, proponowana maksymalna łączna cena oferty równa jest (A) iloczynowi liczby 290.934.435 akcji zwykłych IVAX, jakie mogą stanowić przedmiot zamiany w ramach połączenia, określonej zgodnie z przypisem nr (1) powyżej, pomnożonej przez 25,67 USD, stanowiące średnią najwyższego i najniższego notowania akcji zwykłych IVAX na giełdzie American Stock Exchange w USA dnia 29 sierpnia 2005 r., pomniejszonej o (B) przewidywaną kwotę pieniężną w wysokości 3.782.147.655 USD, jaka ma zostać wypłacona przez Teva Pharmaceutical Industries Limited posiadaczom akcji zwykłych IVAX w związku z połączeniem. Wysokość świadczenia pieniężnego została obliczona jako iloczyn (i) liczby 290.934.435 akcji zwykłych IVAX podlegających zamianie w ramach połączenia, określoną w przypisie nr (1), (ii) pomnożonej przez 50% (co stanowi maksymalną ustaloną liczbę akcji IVAX, w odniesieniu do których możliwy jest wybór świadczenia pieniężnego, zgodnie z warunkami wyboru związanego z połączeniem świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji) oraz (iii) pomnożonej przez kwotę świadczenia pieniężnego w wysokości 26,00 USD.
- (3) Zapłacone wcześniej.

Rejestracja na podstawie niniejszego oświadczenia zmienia Oświadczenie o Rejestracji w powołanej dacie lub datach, stosownie do konieczności opóźnienia jego obowiązywania do czasu złożenia przez wnioskodawcę dalszej zmiany, stwierdzającej w szczególności, że niniejsze Oświadczenie o Rejestracji będzie po tym terminie skuteczne zgodnie z ust. 8(a) amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., lub do czasu obowiązywania niniejszego Oświadczenia o Rejestracji w dacie, jaka może ewentualnie zostać wskazana przez Komisję stosownie do powołanego ust. 8(a).

Informacje zawarte w niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie mogą podlegać uzupełnieniu lub zmianie. Oświadczenie o rejestracji dotyczące przedmiotowych papierów wartościowych zostało złożone w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Omawianych papierów wartościowych nie wolno sprzedawać, ani nie wolno przyjmować ofert ich kupna przed terminem, w którym oświadczenie o rejestracji będzie skuteczne. Niniejsza wspólna informacja dla akcjonariuszy / prospekt nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia do składania ofert kupna, a papiery wartościowe stanowiące jej przedmiot nie będą sprzedawane nigdzie tam, gdzie zgodnie z prawem obowiązującym w danym państwie taka oferta, zaproszenie lub sprzedaż byłaby niezgodne z prawem w terminie poprzedzającym rejestrację lub zatwierdzenie zgodnie z przepisami o papierach wartościowych obowiązującymi w danym państwie.

Pod warunkiem wypełnienia, dnia 23 września 2005 r.

[logo spółki IVAX]
4400 Biscayne Boulevard
Miami, FL 33137
(305) 575-6000

Szanowni Akcjonariusze,

23 września 2005 r.

Serdecznie zapraszamy Państwa do udziału w nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki IVAX Corporation, które odbędzie się o godz. 10:00, czasu miejscowego, w czwartek, dnia 27 października 2005 r., w biurze UBS Securities LLC mieszczącym się przy 1285 Avenue of the Americas, 14 piętro, Centrum Konferencyjne, Nowy Jork, NY, 10019. W załączeniu przesyłamy Zawiadomienie o Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, wspólną informację dla akcjonariuszy / prospekt oraz formularz karty do głosowania będącej jednocześnie pełnomocnictwem dotyczącej tego nadzwyczajnego zgromadzenia IVAX.

Podczas nadzwyczajnego zgromadzenia przedstawiony zostanie Państwu wniosek o rozważenie propozycji opisanej we wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie i głosowanie w sprawie proponowanej umowy o połączeniu, określającej warunki połączenia spółki IVAX i dwóch jednoosobowych spółek zależnych spółki Teva Pharmaceutical Industries Limited. Zgodnie z umową o połączeniu, będzie Państwu przysługiwało prawo wyboru świadczenia w zamian za każdą posiadaną akcję IVAX, bądź w formie świadczenia pieniężnego w wysokości 26,00 USD, bądź w formie 0,8471 ADRu Teva, z zachowaniem zasad proporcjonalności, zgodnie z którymi w zamian za łącznie 50% akcji IVAX przyznane zostanie świadczenie pieniężne, a 50% zostanie zamienionych na ADRy Teva. Formularz wyboru świadczenia, jaki należy wypełnić w związku z połączeniem, zostanie Państwu przesłany w oddzielnym piśmie w najbliższym czasie.

ADRY Teva są notowane na rynku National Market NASDAQ w USA pod symbolem „TEVA.” Świadczenie związane z połączeniem w wysokości 26,00 USD lub 0,8471 ADRu Teva za jedną akcję, określone na podstawie średniego kursu zamknięcia ADRów Teva w okresie pięciu dni od 18 lipca 2005 r. do 22 lipca 2005 r., odpowiadało nadwyżce w wysokości ok. 13,6% powyżej kursu zamknięcia akcji zwykłych IVAX z dnia 22 lipca 2005 r., dnia notowań w USA poprzedzającego zawarcie umowy o połączeniu, i nadwyżce w wysokości ok. 19,5% powyżej średniego kursu zamknięcia akcji zwykłych IVAX za okres 30 dni notowań bezpośrednio poprzedzających dzień 22 lipca 2005 r. W dniu 22 września 2005 r. kurs zamknięcia ADRów Teva wynosił 33,19 USD.

Rada dyrektorów IVAX jednogłośnie stwierdziła, że połączenie jest wskazane, a jego warunki sprawiedliwe i że leży ono w najlepszym interesie spółki IVAX oraz jej akcjonariuszy, a także zatwierdziła umowę o połączeniu. **RADA DYREKTORÓW REKOMENDUJE PAŃSTWU GŁOSOWANIE „ZA” ZATWIERDZENIEM UMOWY O POŁĄCZENIU PODCZAS NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY.**

SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE PROPONOWANEGO POŁĄCZENIA ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W ZAŁĄCZONEJ WSPÓLNEJ INFORMACJI DLA AKCJONARIUSZY / PROSPEKCIE. AKCJONARIUSZE IVAX WINNI STARANNIE ZAPOZNAĆ SIĘ Z PEŁNĄ TREŚCIĄ TYCH DOKUMENTÓW, A W SZCZEGÓLNOŚCI WINNI PRZEANALIZOWAĆ ROZDZIAŁ ZATYTULOWANY „CZYNNIKI RYZYKA”, ROZPOCZYNAJĄCY SIĘ NA STR. 38.

Z przyjemnością powitamy osobiście tych spośród akcjonariuszy, którzy będą mogli wziąć udział w nadzwyczajnym zgromadzeniu, jednak niezależnie od Państwa zamiarów odnośnie osobistego uczestnictwa w zgromadzeniu, istotne jest, aby posiadane przez Państwa akcje były na nim reprezentowane. W związku z powyższym, po zapoznaniu się ze wspólną informacją dla akcjonariuszy / prospektem, uprzejmie prosimy o odesłanie wypełnionej przez Państwa karty do głosowania z wpisaną datą i Państwa podpisem, które należy wysłać korzystając z załączonej ofrankowanej koperty, lub telefonicznie bądź za pośrednictwem Internetu, aby uzyskać pewność, że będziecie Państwo reprezentowani jako akcjonariusze. **GŁOSY PRZYSŁUGUJĄCE Z PAŃSTWA AKCJI NIE BĘDĄ MOGLY BYĆ WYKONYWANE, O ILE NIE WPISZECIE PAŃSTWO DATY I NIE PODPISZECIE ZAŁĄCZONEGO PEŁNOMOCNICTWA/KARTY DO GŁOSOWANIA, A NASTĘPNIE NIE ODEŚLECIE GO, LUB NIE PRZEKAŻECIE TELEFONICZNIE BĄDŹ ZA POŚREDNICTWEM INTERNETU, LUB OSOBIŚCIE NIE WEŹMIECIE UDZIAŁU W NADZWYCAJNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY. BRAK PAŃSTWA UDZIAŁU W GŁOSOWANIU OSOBIŚCIE LUB PRZEZ PEŁNOMOCNIKA BĘDZIE RODZIŁ TAKIE SAME SKUTKI JAK ODDANIE GŁOSU PRZECIWKO POŁĄCZENIU.** Wszelkie Państwa pytania dotyczące połączenia lub prośby o pomoc w związku z wykonywaniem głosu z Państwa akcji prosimy kierować telefonicznie do D. F. King & Co., Inc., firmy świadczącej usługi na rzecz IVAX, pod bezpłatny numer telefonu 1-800-549-6697 w USA, lub dla osób dzwoniących z zagranicy, pod numer 1-212-269-5550.

Z poważaniem,

[faksymile podpisu]

Phillip Frost

Prezes Rady Dyrektorów i Dyrektor Generalny

Ani amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (ang. *Securities and Exchange Commission*), ani żadna stanowa komisja ds. papierów wartościowych nie zatwierdziła ani nie odmówiła zatwierdzenia ADRów ani akcji zwykłych, o których mowa w niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie, ani nie wypowiedała się w sprawie wystarczającego zakresu lub rzetelności informacji zawartych w niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie. Składanie jakichkolwiek oświadczeń odmiennej treści podlega odpowiedzialności karnej.

Niniejsza wspólna informacja dla akcjonariuszy / prospekt nosi datę 23 września 2005 r. i zostaje po raz pierwszy wysłana akcjonariuszom w dniu 26 września 2005 r. lub w zbliżonym terminie.

Spółka IVAX Corporation

Zawiadomienie o nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy, które odbędzie się dnia 27 października 2005 r.

Nadzwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy spółki odbędzie się 27 października 2005 r. (we czwartek) o godzinie 10:00, czasu lokalnego w biurze UBS Securities LLC mieszczącym się przy 1285 Avenue of the Americas, 14 piętro, Centrum Konferencyjne, Nowy Jork, NY, 10019, z zastrzeżeniem możliwości odbywania zgromadzenia w sesjach wznawianych lub przekładanych na inny termin.

Podczas zgromadzenia przedstawione zostaną Państwu:

1. wniosek o rozpatrzenie i głosowanie w sprawie zatwierdzenia Umowy Dotyczącej Połączenia oraz Planu Połączenia z dnia 25 lipca 2005 r., zawartych przez IVAX Corporation, Teva i dwie jednoosobowe spółki zależne Teva - Ivory Acquisition Sub, Inc. oraz Ivory Acquisition Sub II, Inc., na podstawie których Ivory Acquisition Sub, Inc. ma połączyć się i zostać przejęta przez IVAX jako podmiot przejmujący, który stanie się jednoosobową spółką zależną Teva, po czym IVAX natychmiast połączy się z Ivory Acquisition Sub II, Inc. i zostanie przez nią przejęty, po czym Ivory Acquisition Sub II, Inc. będzie kontynuować działalność jako jednoosobowa spółka zależna Teva,
2. wnioski w innych sprawach, jakie mogą prawidłowo być objęte porządkiem obrad zgromadzenia akcjonariuszy lub jego ewentualnymi sesjami odbywanymi po przerwie lub przekładanymi na inny termin.

Załączona wspólna informacja dla akcjonariuszy / prospekt szczegółowo opisuje umowę o połączeniu oraz planowane połączenie.

**Rada dyrektorów IVAX jednogłośnie rekomenduje akcjonariuszom głosowanie „ZA”
zatwierdzeniem i przyjęciem umowy o połączeniu.**

Rada dyrektorów ustaliła koniec dnia roboczego przypadającego 23 września 2005 r., jako termin ustalania praw akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania zawiadomienia o zgromadzeniu i głosowania podczas zgromadzenia oraz jego ewentualnych sesji odbywanych po przerwie lub przekładanych na inny termin.

W związku z połączeniem, akcjonariuszom przeciwnym połączeniu nie przysługują żadne szczególne prawa. Prawo stanu Floryda nie przewiduje takich praw, ponieważ akcje zwykłe IVAX są notowane na ogólnokrajowej giełdzie papierów wartościowych.

Do udziału w nadzwyczajnym zgromadzeniu uprawnieni są:

- wszyscy akcjonariusze, których prawa zostały potwierdzone na koniec dnia roboczego przypadającego 23 września 2005 r.;
- osoby posiadające dowód posiadania praw właściciela beneficjalnego akcji w dniu ustalania praw, np. w formie pisma lub wyciągu z rachunku maklerskiego danej osoby;
- osoby umocowane na podstawie pełnomocnictw; oraz
- inne osoby zaproszone do udziału w zgromadzeniu według wyłącznego uznania rady dyrektorów.

Wszystkie osoby pragnące uczestniczyć w zgromadzeniu winny mieć przy sobie dowód tożsamości z fotografią. Jeżeli zamierzacie Państwo wziąć udział w nadzwyczajnym zgromadzeniu, uprzejmie prosimy o zaznaczenie odpowiedniej kratki na formularzu karty do głosowania lub zgłoszenie zamiaru uczestnictwa w głosowaniu telefonicznym lub za pośrednictwem Internetu, zgodnie z udzielonymi instrukcjami.

Z polecenia rady dyrektorów,

/faksymile podpisu/

Steven D. Rubin
Sekretarz

Dnia 23 września 2005 r.

Państwa głos jest ważny. Uprzejmie prosimy o jak najszybsze odesłanie formularza karty do głosowania, niezależnie od tego, czy zamierzacie Państwo osobiście wziąć udział w nadzwyczajnym zgromadzeniu.

Kartę do głosowania/pełnomocnictwo można złożyć telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu, zgodnie z instrukcjami zamieszczonymi na załączonych formularzach karty do głosowania/pełnomocnictwa, lub wypełniając formularz karty do głosowania, wraz z wpisaniem daty i złożeniem podpisu, oraz odesłanie go korzystając z załączonej ofrankowanej koperty. Pełnomocnictwo udzielone w treści karty do głosowania możecie Państwo odwołać w dowolnym czasie poprzedzającym nadzwyczajne zgromadzenie. Jeżeli weźmiecie Państwo udział w nadzwyczajnym zgromadzeniu i głosowaniu osobiście, wówczas Państwa karta do głosowania nie zostanie wykorzystana.

[Logo spółki Teva]
**5 Basel Street
P.O. Box 3190
Petach Tikva 49131
Israel
972-3-926-7267**

Szanowni Akcjonariusze,

23 września 2005 r.

Serdecznie zapraszamy Państwa do udziału w nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki Teva Pharmaceutical Industries Limited, które odbędzie się o godz. 17:00, czasu miejscowego, w czwartek, 27 października 2005 r., w głównej siedzibie kierownictwa spółki Teva, które mieści się przy 5 Basel Street, Petach Tikva 49131 w Izraelu. W załączeniu przesyłamy Zawiadomienie o Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz wspólną informację dla akcjonariuszy / prospekt dotyczące nadzwyczajnego zgromadzenia Teva.

Podczas nadzwyczajnego zgromadzenia przedstawiony zostanie Państwu wniosek o rozważenie propozycji opisanej we wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie i głosowanie w sprawie zatwierdzenia emisji akcji zwykłych Teva (które będą wprowadzone do obrotu publicznego w USA w formie Amerykańskich Akcji Depozytowych reprezentowanych przez Amerykańskie Kwity Depozytowe, ADRy, na podstawie umowy o połączeniu, określającej warunki połączenia dwóch jednoosobowych spółek zależnych Teva i spółki IVAX. Zgodnie z umową o połączeniu, każdemu posiadaczowi akcji IVAX będzie przysługiwało prawo wyboru świadczenia w zamian za każdą posiadaną akcję IVAX, bądź w formie świadczenia pieniężnego w wysokości 26,00 USD, bądź w formie 0,8471 ADRu Teva, z zachowaniem zasad proporcjonalności, zgodnie z którymi w zamian za łącznie 50% akcji IVAX przyznane zostanie świadczenie pieniężne, a 50% zostanie zamienionych na ADRy Teva.

Rada dyrektorów Teva stwierdziła jednogłośnie, że emisja akcji zwykłych Teva na podstawie umowy o połączeniu jest wskazana, a jej warunki sprawiedliwe i że leży ona w najlepszym interesie Teva i jej akcjonariuszy, a także zatwierdziła emisję akcji oraz umowę o połączeniu. **RADA DYREKTORÓW REKOMENDUJE PAŃSTWU GŁOSOWANIE PODCZAS NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA „ZA” EMISJĄ AKCJI TEVA NA PODSTAWIE UMOWY O POŁĄCZENIU.**

SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE PROPONOWANEGO POŁĄCZENIA ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W ZAŁĄCZONEJ WSPÓLNEJ INFORMACJI DLA AKCJONARIUSZY / PROSPEKCIE. AKCJONARIUSZE TEVA WINNI STARANNIE ZAPOZNAĆ SIĘ Z PEŁNĄ TREŚCIĄ TYCH DOKUMENTÓW, A W SZCZEGÓLNOŚCI WINNI PRZEANALIZOWAĆ ROZDZIAŁ ZATYTULOWANY „CZYNNIKI RYZYKA”, ROZPOCZYNAJĄCY SIĘ NA STR. 38.

Przyjemnością będzie dla nas powitanie osobiście tych spośród akcjonariuszy, którzy będą mogli wziąć udział w zgromadzeniu akcjonariuszy, jednak niezależnie od Państwa zamiarów odnośnie osobistego uczestnictwa w zgromadzeniu, istotne jest, aby posiadane przez Państwa akcje były na nim reprezentowane.

Posiadacze ADRów Teva otrzymają od Bank of New York, jako depozytariusza ADRów, formularze instrukcji głosowania (ang. *voting instruction cards*) odnośnie sposobu wykonywania głosów, na podstawie których będą oni mogli udzielić Bank of New York instrukcji odnośnie sposobu wykonywania głosów z akcji zwykłych Teva reprezentowanych przez posiadane przez nich ADRy, w sprawie wniosku o zatwierdzenie emisji akcji zwykłych Teva na podstawie umowy o połączeniu.

Z poważaniem,

/faksymile podpisu/

Eli Hurvitz

Prezes Rady Dyrektorów

Ani amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd, ani żadna stanowa komisja ds. papierów wartościowych nie zatwierdziła ani nie odmówiła zatwierdzenia ADRów ani akcji zwykłych, o których mowa w niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie, ani nie wypowiedała się w sprawie wystarczającego zakresu lub rzetelności informacji zawartych w niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie. Składanie jakichkolwiek oświadczeń odmiennej treści podlega odpowiedzialności karnej.

Niniejsza wspólna informacja dla akcjonariuszy / prospekt nosi datę 23 września 2005 r. i zostaje po raz pierwszy wysłana akcjonariuszom w dniu lub około dnia 26 września 2005 r.

Teva Pharmaceutical Industries Limited

**Zawiadomienie o Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki
które odbędzie się 27 października 2005 r.**

Nadzwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy Teva Pharmaceutical Industries Limited odbędzie się o godz. 17:00 czasu miejscowego dnia 27 października 2005 r. (we czwartek), w głównym biurze kierownictwa spółki Teva, mieszczącym się przy 5 Basel Street, Petach Tikva 49131, w Izraelu, z zastrzeżeniem możliwości odbywania zgromadzenia w sesjach wznawianych lub przekładanych na inny termin.

Podczas zgromadzenia przedstawiony zostanie wniosek o rozważenie i głosowanie w sprawie zatwierdzenia emisji akcji zwykłych Teva (które będą wprowadzone do obrotu publicznego w USA w formie Amerykańskich Akcji Depozytowych reprezentowanych przez Amerykańskie Kwity Depozytowe, ADRy) na podstawie Umowy Dotyczącej Połączenia oraz Planu Połączenia z dnia 25 lipca 2005 r., zawartej przez IVAX Corporation, Teva oraz dwie jednoosobowe spółki zależne Teva - Ivory Acquisition Sub, Inc. i Ivory Acquisition Sub II, Inc.

Załączona wspólna informacja dla akcjonariuszy / prospekt szczegółowo opisuje umowę o połączeniu oraz planowane połączenie.

Rada dyrektorów Teva jednogłośnie rekomenduje akcjonariuszom głosowanie „ZA” zatwierdzeniem emisji akcji zwykłych Teva na podstawie umowy o połączeniu.

Rada dyrektorów ustaliła koniec dnia roboczego przypadającego 22 września 2005 r., jako termin ustalania praw akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania zawiadomienia o zgromadzeniu i głosowania podczas zgromadzenia oraz jego ewentualnych sesji odbywanych po przerwie lub przekładanych na inny termin.

Do udziału w nadzwyczajnym zgromadzeniu uprawnieni są:

- wszyscy akcjonariusze, których prawa zostały potwierdzone na koniec dnia roboczego przypadającego 22 września 2005 r.;
- osoby posiadające dowód posiadania praw właściciela beneficjalnego akcji w dniu ustalania praw, zgodnie z wymogami prawa izraelskiego; oraz
- osoby umocowane na podstawie pełnomocnictw.

Z polecenia rady dyrektorów,

TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED

/faksymile podpisu/

Uzi Karniel, Adv.
Sekretarz Spółki

Dnia 23 września 2005 r.

ŹRÓDŁA DODATKOWYCH INFORMACJI

Niniejsza wspólna informacja dla akcjonariuszy / prospekt obejmuje istotne informacje handlowe oraz informacje dotyczące sytuacji finansowej spółek IVAX i Teva, zaczerpnięte z innych dokumentów złożonych w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, które nie zostały włączone do niniejszego dokumentu lub dostarczone wraz z nim. Powołane niniejszym dokumenty dotyczące spółek IVAX i Teva możecie Państwo otrzymać bezpłatnie, jeżeli zwrócić się o nie pisemnie lub telefonicznie do odpowiedniej spółki.

IVAX Corporation
Investor Relations
4400 Biscayne Boulevard
Miami, FL 33137
Telefon: (305) 575-6000
Faks: (305) 575-6055
E-mail: ir@IVAX.com

Teva Pharmaceutical Industries Limited
Investor Relations
5 Basel Street
P.O. Box 3190
Petach Tikva 49131 Israel
Telefon: 972-3-926-7554
Faks: 972-3-926-7519
E-mail: ir@teva.co.il

Pragniemy zwrócić uwagę, że dostarczone Państwu egzemplarze dokumentów nie będą zawierały załączników, o ile załączniki takie nie są wyraźnie włączone przez odesłanie do treści tych dokumentów lub niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu.

Aby dokumenty, o które Państwo zwrócić się mogły być dostarczone na czas, przed nadzwyczajnym zgromadzeniem, winni Państwo zwrócić się o nie najpóźniej do 20 października 2005 r.

Kopie tych dokumentów możecie Państwo również otrzymać bezpłatnie korzystając ze strony internetowej prowadzonej przez amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd pod adresem www.sec.gov.

Prosimy o zapoznanie się z rozdziałem zatytułowanym „Gdzie można znaleźć dodatkowe informacje”, który zaczyna się na str. 156.

SPIS TREŚCI

	<u>Strona</u>
PYTANIA I ODPOWIEDZI DOTYCZĄCE POŁĄCZENIA	1
INFORMACJE DLA POLSKICH AKCJONARIUSZY IVAX	10
STRESZCZENIE	11
WYBRANE HISTORYCZNE DANE FINANSOWE TEVA	24
WYBRANE HISTORYCZNE DANE FINANSOWE IVAX	27
WYBRANE NIEBADANE, POŁĄCZONE, SKRÓCONE DANE FINANSOWE PRO FORMA	30
PORÓWNAWCZE HISTORYCZNE, NIEBADANE DANE PRO FORMA NA AKCJĘ	33
CENY AKCJI I DANE O DYWIDENDACH	35
Akcje zwykłe Teva	35
ADRY Teva	35
Akcje zwykłe IVAX	35
Dywidendy wypłacane przez Teva	36
CZYNNIKI RYZYKA	38
SZCZEGÓLNE UWAGI W SPRAWIE STWIERDZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZYSZŁOŚCI	43
NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY	46
Wspólna informacja dla akcjonariuszy / prospekt	46
Data; czas; miejsce	46
Cel nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy	46
Data ustalenia praw i prawo do głosowania	47
Wymagana większość, kworum	47
Głosy nieoddane; wstrzymanie się od głosu	48
Sposób wykonywania prawa głosu	48
Odwołanie pełnomocnictwa do głosowania	49
Pośredniczenie w zbiorczym udostępnianiu informacji dla akcjonariuszy	49
Koszty pozyskania pełnomocnictw do głosowania	50
Informacje różne	50
Pytania dotyczące wykonywania praw głosu z ADRów Teva lub akcji zwykłych IVAX	51
POŁĄCZENIE	52
Wprowadzenie	52
Geneza połączenia	52
Rekomendacja Rady Dyrektorów IVAX. Powody połączenia po stronie IVAX	58
Opinia UBS	62
Rekomendacja Rady Dyrektorów Teva. Powody połączenia	67
Opinia firmy Lehman Brothers	69
Opinia Credit Suisse First Boston	77
Prawa niektórych osób w związku z realizacją połączenia	84
Dokonywanie wyboru świadczenia pieniężnego i świadczenia w formie akcji	85
Sposób i procedura wymiany akcji zwykłych IVAX. Brak ułamkowych ADRów	89
Wydatki, opłaty i koszty związane z połączeniem	90
Ujęcie księgowe	90
Federalne przepisy o papierach wartościowych. Ograniczenia w zakresie odsprzedaży	90
Rynki obrotu	91
Brak szczególnych praw	91
Spory sądowe związane z połączeniem	91
UMOWA O POŁĄCZENIU	92
Forma połączenia	92
Świadczenia związane z połączeniem	92
Zamknięcie	93
Data Wejścia Połączenia w Życie	94
Postępowanie z Opcjami na Akcje IVAX	94
Postępowanie z Obligacjami Zamiennymi IVAX	94

Oświadczenia i zapewnienia	95
Zobowiązania i umowy	97
Zgody organów administracyjnych	103
Warunki połączenia	104
Rozwiązanie	106
Skutek rozwiązania	107
Opłaty związane z rozwiązaniem i inne	107
Zmiana umowy	108
Umowa Akcjonariuszy	108
OPIS AKCJI ZWYKŁYCH TEVA	110
Opis akcji zwykłych Teva	110
Zgromadzenie Akcjonariuszy	110
Prawo głosu akcjonariuszy nieizraelskich	111
Przejęcie kontroli	111
OPIS AMERYKAŃSKICH AKCJI DEPOZYTOWYCH (ADSÓW) TEVA	112
Amerykańskie Kwity Depozytowe	112
Deponowanie i podejmowanie z depozytu akcji zwykłych	112
Dywidendy; inne wypłaty i prawa	113
Daty ustalenia prawa	114
Raporty i inne komunikaty	115
Wykonywanie głosów z akcji zwykłych stanowiących podstawę ADRów	115
Zmiany i rozwiązanie umowy depozytowej	115
Opłaty na rzecz depozytariusza	116
Odpowiedzialność posiadaczy ADRów z tytułu podatków, ceł i innych opłat	117
Zbywalność ADRów	117
Kwestie ogólne	118
PORÓWNANIE PRAW AKCJONARIUSZY SPÓŁEK IVAX I TEVA	119
Omówienie istotnych różnic w prawach akcjonariuszy IVAX i Teva	119
ISTOTNE KWESTIE DOTYCZĄCE FEDERALNEGO PODATKU DOCHODOWEGO W USA ORAZ ISTOTNE IZRAELSKIE KWESTIE PODATKOWE	134
Kwestie dotyczące federalnego podatku dochodowego w USA	134
Połączenie	135
Własność ADRów Teva - federalny podatek dochodowy w USA	138
Izraelskie kwestie podatkowe - własność ADRów Teva	140
NIEBADANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRO FORMA POŁĄCZONYCH SPÓŁEK	142
REWIDENCI	155
KWESTIE PRAWNE	155
WNIOSKI AKCJONARIUSZY SPÓŁKI IVAX	155
GDZIE MOŻNA ZNALEŹĆ DODATKOWE INFORMACJE	156
ZAŁĄCZNIKI:	
Anneks A — Umowa Dotycząca Połączenia i Plan Połączenia	(tłumaczenie stanowi odrębny dokument-przyp. tłum.) A-1
Anneks B — Opinia UBS Securities LLC	B-1
Anneks C — Opinia Lehman Brothers Inc.	C-1
Anneks D — Opinia Credit Suisse First Boston LLC	D-1

[Numery stron w spisie treści oraz odesłaniach odnoszą się do numeracji stron tłumaczenia.]

PYTANIA I ODPOWIEDZI DOTYCZĄCE POŁĄCZENIA

Poniżej przedstawiamy niektóre pytania, jakie mogą Państwo mieć - jako akcjonariusze IVAX lub Teva – na temat połączenia i innych kwestii rozpatrywanych na zgromadzeniach akcjonariuszy wraz z odpowiedziami na te pytania. IVAX i Teva zachęcają Państwa do uważnego przeczytania pozostałej części wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu, ponieważ niniejszy rozdział nie wyczerpuje wszystkich informacji, jakie mogą być dla Państwa istotne w odniesieniu do połączenia lub innych kwestii rozpatrywanych na zgromadzeniach akcjonariuszy. Dodatkowe istotne informacje są także zawarte w aneksach do dokumentów włączonych do niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu przez odesłanie.

Jeżeli jesteście Państwo polskimi posiadaczami akcji spółki IVAX, uprzejmie prosimy o zapoznanie się z zamieszczonymi poniżej „Informacjami dla polskich akcjonariuszy IVAX”.

Informacje o połączeniu

Na czym polega planowana transakcja, w związku z którą zwrócono się do mnie o udział w głosowaniu?

Jeżeli jesteście Państwo akcjonariuszami spółki IVAX Corporation, zostali Państwo zaproszeni do udziału w głosowaniu w sprawie zatwierdzenia umowy o połączeniu zawartej przez dwie nowoutworzone spółki zależne Teva - Ivory Acquisition Sub, Inc. i Ivory Acquisition Sub II, Inc. Na podstawie umowy o połączeniu Ivory Acquisition Sub, Inc. zostanie połączona i przejęta przez IVAX, który będzie podmiotem kontynuującym działalność po połączeniu. Następnie IVAX połączy się i zostanie przejęty przez Ivory Acquisition Sub II, Inc., która będzie podmiotem kontynuującym działalność po połączeniu, jako jednoosobowa spółka zależna spółki Teva.

Jeżeli jesteście Państwo akcjonariuszami spółki Teva Pharmaceutical Industries Limited, zostali Państwo zaproszeni do udziału w głosowaniu w sprawie wyrażenia zgody na emisję akcji zwykłych Teva (które zostaną wprowadzone do obrotu w USA w formie Amerykańskich Akcji Depozytowych, ADSów, reprezentowanych przez Amerykańskie Kwity Depozytowe, ADRy) na podstawie wyżej opisanej umowy o połączeniu.

Co otrzymam w ramach połączenia w zamian za moje akcje IVAX?

Jako akcjonariusze IVAX możecie Państwo wybrać rodzaj świadczenia przysługującego za każdą posiadaną akcję zwykłą IVAX w związku z połączeniem, jakie życzą sobie Państwo otrzymać w zamian za posiadane akcje zwykłe IVAX. W zależności od dokonanego przez Państwa wyboru, lub jego braku, każda z posiadanych przez Państwa akcji zwykłych IVAX zostanie zamieniona na prawo do otrzymania:

- za każdą akcję zwykłą IVAX, w odniesieniu do której akcjonariusz skutecznie zdecyduje o wyborze świadczenia pieniężnego, nazywanego dalej świadczeniem pieniężnym, kwoty w wysokości 26,00 USD, bez odsetek, z zastrzeżeniem opisanych poniżej zasad proporcjonalności;
- za każdą akcję zwykłą IVAX, w odniesieniu do której akcjonariusz zdecyduje w sposób prawidłowy o wyborze świadczenia w formie akcji, dalej zwanego świadczeniem w formie akcji, 0,8471 akcji zwykłej Teva, co określone jest w dalszej części parytetem wymiany akcji (z zastrzeżeniem opisanych poniżej zasad proporcjonalności), które to akcje zostaną wprowadzone do obrotu w USA w formie ADSów reprezentowanych przez ADRy; lub
- za akcje zwykłe IVAX, w odniesieniu do których nie została w prawidłowy sposób podjęta decyzja odnośnie wyboru świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji, dalej zwane akcjami, w odniesieniu do których nie dokonano wyboru, wyżej opisane świadczenie pieniężne, świadczenie w formie akcji, lub

świadczenie częściowo pieniężne, częściowo w formie akcji, w zależności od liczby akcji IVAX, co do których dokonano wyboru świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji.

Jeżeli dokonacie Państwo wyboru świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji, forma świadczenia faktycznie otrzymanego przez Państwa jako akcjonariuszy IVAX w związku z połączeniem zostanie prawdopodobnie skorygowana stosownie do zasad proporcjonalności wynikających z umowy o połączeniu, opisanych w niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie, w rozdziale zatytułowanym „Połączenie-Dokonywanie wyboru świadczenia pieniężnego i świadczenia w formie akcji” na str. 85. Zasady proporcjonalności mają na celu zapewnienie, aby 50% akcji IVAX wyemitowanych na dzień zakończenia procesu połączenia podlegało zamianie na ADRy Teva, a 50% akcji IVAX wyemitowanych na dzień zakończenia procesu połączenia podlegało zamianie na świadczenie pieniężne.

Nie będą Państwu przyznawane żadne ułamkowe części ADRów spółki Teva, przysługujących z tytułu połączenia. Zamiast tego, Teva wypłaci Państwu świadczenie pieniężne za każdą ułamkową część ADRu Teva, jakie przysługiwałyby Państwu w innym przypadku.

Według średniego kursu zamknięcia ADRów spółki Teva, notowanych na NASDAQ National Market w USA, z pięciu dni, począwszy od dnia 18 lipca 2005 r. do dnia 22 lipca 2005 r., świadczenie za każdą wyemitowaną akcję zwykłą IVAX, przysługujące akcjonariuszom IVAX wybierającym objęcie ADRów Teva, oznaczało nadwyżkę w wysokości ok. 13,6% powyżej kursu zamknięcia akcji zwykłych IVAX z dnia 22 lipca 2005 r., będącego ostatnim dniem notowań w USA poprzedzającym zawarcie umowy o połączeniu, i nadwyżkę w wysokości ok. 19,5% powyżej średniego kursu zamknięcia akcji zwykłych IVAX za okres 30 dni notowań bezpośrednio poprzedzających dzień 22 lipca 2005 r. Według kursu z dnia 22 września 2005 r., tj. ostatniego możliwego do uwzględnienia przed oddaniem do druku niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu, kurs zamknięcia ADRów spółki Teva na giełdzie NASDAQ wynosił 33,19 USD. Apelujemy do Państwa o zapoznanie się z aktualnym kursem giełdowym.

Dlaczego otrzymałem(-łam) tę wspólną informację dla akcjonariuszy / prospekt?

Niniejsza wspólna informacja dla akcjonariuszy / prospekt została Państwu dostarczona, ponieważ dokument ten stanowi jednocześnie wspólną informację dla akcjonariuszy spółek IVAX i Teva oraz prospekt spółki Teva. Jako wspólna informacja dla akcjonariuszy ma on na celu uzyskanie przez obie rady dyrektorów od akcjonariuszy swoich odpowiednich spółek pełnomocnictw/kart do głosowania dla potrzeb nadzwyczajnych zgromadzeń spółek zwołanych w związku z połączeniem. Dokument ten jest jednocześnie prospektem, ponieważ Teva przeprowadza ofertę swoich akcji zwykłych, które zostaną wprowadzone do obrotu w USA jako ADSy reprezentowane przez ADRy.

Jakie głosowanie jest konieczne w celu udzielenia zgody przez akcjonariuszy IVAX?

Umowa o połączeniu wymaga zgody akcjonariuszy posiadających większość wyemitowanych akcji zwykłych IVAX. Dlatego też, jeżeli jesteście Państwo akcjonariuszami IVAX i podczas głosowania wstrzymacie się od głosu lub nie weźmiecie udziału w głosowaniu, będzie to miało taki sam skutek, jakby głosowali Państwo przeciwko umowie o połączeniu. Prawo do udziału w głosowaniu nad umową o połączeniu przysługuje Państwu, jeżeli posiadali Państwo akcje zwykłe IVAX na koniec dnia roboczego w dacie ustalania praw, tj. 23 września 2005 r. W dniu bezpośrednio poprzedzającym dzień ustalenia praw IVAX liczba wyemitowanych i uprawniających do głosowania akcji zwykłych IVAX wynosiła 273.278.175. Równocześnie z zawarciem umowy o połączeniu Teva zawarła umowę akcjonariuszy z niektórymi członkami rady dyrektorów i kierownictwa spółki IVAX, posiadającymi łącznie ok. 19% wyemitowanych akcji IVAX, którzy zobowiązali się głosować za połączeniem.

Jakie głosowanie jest konieczne ze strony akcjonariuszy Teva?

Emisja akcji zwykłych Teva na podstawie umowy o połączeniu wymaga zgody udzielonej większością głosów z akcji akcjonariuszy uczestniczących w nadzwyczajnym zgromadzeniu spółki Teva, na którym obecne jest kworum. Prawo do udziału w głosowaniu nad emisją akcji zwykłych Teva na podstawie umowy o połączeniu przysługuje Państwu, jeżeli byliście Państwo akcjonariuszami spółki Teva na koniec dnia roboczego w dacie ustalania praw, tj.

22 września 2005 r. W tym dniu liczba wyemitowanych i uprawniających do głosowania akcji zwykłych Teva wynosiła 634.233.150.

Jaka jest opinia rady dyrektorów IVAX w sprawie rekomendowanego sposobu głosowania z moich akcji?

Po starannym namyśle rada dyrektorów IVAX jednogłośnie stwierdziła, że połączenie jest wskazane, a jego warunki sprawiedliwe i że leży ono w najlepszym interesie spółki IVAX oraz jej akcjonariuszy, a także zatwierdziła umowę o połączeniu i samo połączenie. Rada dyrektorów IVAX rekomenduje Państwu głosowanie „ZA” wnioskiem o wyrażenie zgody na zawarcie umowy o połączeniu i przewidzianych w niej transakcji.

Jaka jest opinia rady dyrektorów Teva w sprawie rekomendowanego sposobu głosowania z moich akcji?

Po starannym namyśle rada dyrektorów Teva jednogłośnie stwierdziła, że emisja akcji zwykłych na podstawie umowy o połączeniu jest wskazana, a jej warunki sprawiedliwe, i że leży ona w najlepszym interesie spółki Teva i jej akcjonariuszy, a także zatwierdziła umowę o połączeniu i samo połączenie. Rada dyrektorów Teva rekomenduje Państwu głosowanie „ZA” wnioskiem o wyrażenie zgody na emisję akcji zwykłych Teva na podstawie umowy o połączeniu.

Czy liczba ADRów Teva, jakie mają zostać przyznane w ramach połączenia w zamian za każdą akcję zwykłą IVAX może ulec zmianie zanim połączenie zostanie zrealizowane?

Nie. Parytet wymiany akcji jest stały, co oznacza, że nie będzie on ulegał zmianie w przypadku zmiany ceny ADRów Teva w okresie od chwili obecnej do czasu, kiedy połączenie zostanie przeprowadzone.

Jaki udział w połączonej spółce będą posiadali po połączeniu akcjonariusze IVAX?

Na podstawie liczby akcji wyemitowanych na dzień 22 lipca 2005 r., tj. ostatni dzień roboczy poprzedzający dzień, w którym umowa o połączeniu została publicznie ogłoszona, przewiduje się, że po przeprowadzeniu połączenia udział akcjonariuszy IVAX w akcjonariacie Teva będzie wynosił około 15%.

Jakie skutki podatkowe będzie dla mnie rodziło połączenie w zakresie federalnego podatku dochodowego w USA?

Połączenie (wraz z opisanym powyżej następnym połączeniem, które w dalszej części bywa niekiedy określane jako późniejsze połączenie) powinno spełniać warunki określone dla „reorganizacji” w rozumieniu ust. 368(a) amerykańskiego Kodeksu Podatkowego (ang. *Internal Revenue Code*). Zakładając, że połączenie (wraz z późniejszym połączeniem) może być traktowane jako „reorganizacja” w świetle amerykańskich przepisów o federalnym podatku dochodowym, amerykańscy podatnicy posiadający akcje zwykłe IVAX w zasadzie nie będą wykazywali żadnych dochodów ani strat zgodnie z amerykańskimi przepisami o federalnym podatku dochodowym z tytułu zamiany akcji zwykłych IVAX na same tylko ADRy Teva. Amerykańscy podatnicy zasadniczo będą wykazywali dochód, lecz nie stratę, w przypadku, gdy uzyskają jakiegokolwiek środki pieniężne w zamian za posiadane przez siebie akcje zwykłe IVAX.

Bardziej szczegółowe omówienie skutków podatkowych zamiany akcji zwykłych IVAX w ramach połączenia zostało przedstawione w rozdziale „Kwestie dotyczące federalnego podatku dochodowego w USA”, rozpoczynającym się na str. 134.

Co stanie się z niewykorzystanymi opcjami na akcje IVAX przy połączeniu?

Przed wejściem w życie połączenia IVAX podejmie wszelkie działania konieczne lub wskazane w celu doprowadzenia do tego, aby wszystkie nieprzyznane opcje nabycia akcji zwykłych IVAX, przewidziane na podstawie programów przyznawania akcji i pozostające w mocy na dzień wejścia w życie połączenia, dalej zwane opcjami na akcje IVAX, zostały w pełnym zakresie przyznane i mogły być zrealizowane (niezależnie od tego czy mogą one być realizowane w chwili obecnej) w dniu wejścia w życie, z wyjątkiem pewnych opcji przyznanych w

całości wraz z zatwierdzeniem połączenia przez akcjonariuszy IVAX oraz ograniczonej liczby opcji, jakie mogą zostać przyznane przez IVAX przed połączeniem, w stosunku do których termin realizacji nie ulegnie przyspieszeniu w związku z połączeniem. Ponadto IVAX podejmie wszelkie działania konieczne lub wskazane w celu zapewnienia, aby wszystkie opcje na akcje IVAX pozostające w mocy na dzień wejścia w życie, lecz uzależnione od przeprowadzenia połączenia, zostały w zakresie, w jakim opcje takie nie zostały zrealizowane do dnia wejścia w życie, zamienione na opcje zakupu ADRów Teva w liczbie ustalonej jako iloczyn:

- liczby akcji zwykłych IVAX objętych taką opcją i
- liczby 0,8471, zaokrąglony w dół do liczby ADRów Teva będącej liczbą całkowitą;

po cenie realizacji zakupu jednego ADRu Teva określonej jako iloraz:

- ceny za akcję przy realizacji danej opcji na akcje IVAX tuż przed wejściem w życie i
- liczby 0,8471, zaokrąglony do jednego centa w górę.

Wszelkie inne warunki opcji na zakup ADRów Teva będą co do zasady takie same lub korzystniejsze niż warunki opcji na akcje IVAX tuż przed wejściem w życie połączenia.

Kiedy spodziewane jest przeprowadzenie połączenia?

Przewidujemy, że połączenie zostanie przeprowadzone wkrótce po uzyskaniu przez nas zgody wyrażonej przez akcjonariuszy IVAX i Teva na nadzwyczajnych zgromadzeniach oraz po uzyskaniu przez nas wszelkich wymaganych zezwoleń organów regulacyjnych. Aktualnie planujemy zakończenie tego procesu w czwartym kwartale 2005 r. lub w pierwszym kwartale 2006 r. Ponieważ połączenie uzależnione jest od uzyskania zgody akcjonariuszy oraz organów administracyjnych, nie możemy dokładnie określić terminu jego spodziewanego przeprowadzenia.

Jeżeli posiadane przeze mnie akcje są zarejestrowane tylko na rachunku maklerskim, a nie na moje nazwisko, czy makler będzie wykonywał za mnie głosy z moich akcji?

Powinni Państwo wydać swoim maklerom instrukcje odnośnie głosowania Państwa akcjami, zgodnie z trybem postępowania wskazanym przez maklera. Jeżeli makler nie otrzyma od Państwa instrukcji, na ogół nie będzie upoważniony do wykonywania głosów z Państwa akcji według uznania, bez udzielonych przez Państwa instrukcji.

Ponieważ zatwierdzenie wniosków przedstawionych akcjonariuszom IVAX w niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie wymaga ich przyjęcia głosami akcjonariuszy posiadających większość wyemitowanych akcji zwykłych IVAX, taki tzw. „brak głosu maklera” ze strony akcjonariuszy IVAX będzie rodził takie same skutki jak głos oddany przeciwko umowie o połączeniu.

Co powinienem teraz zrobić?

Jeżeli jesteście Państwo akcjonariuszami IVAX, to po starannym przeczytaniu i analizie informacji zawartych lub powołanych w niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie, uprzejmie prosimy o wypełnienie i podpisanie formularza pełnomocnictwa/karty do głosowania, a następnie jak najszybsze odesłanie podpisanej przez Państwa karty do głosowania w załączonej ofrankowanej kopercie, tak aby podczas nadzwyczajnego zgromadzenia możliwe było wykonywanie głosów z Państwa akcji. Możecie Państwo również udzielić pełnomocnictwa telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu. Państwa pełnomocnictwo/karta do głosowania będzie zawierała polecenia dla wskazanych w nim z imienia i nazwiska osób, do głosowania Państwa akcjami podczas zgromadzenia akcjonariuszy w sposób określony w pełnomocnictwie. Jeżeli podpiszecie Państwo formularz pełnomocnictwa/karty do głosowania i wyślecie je bez wskazania jak mają być wykonywane Państwa głosy, wówczas posiadacz udzielonego przez Państwa pełnomocnictwa będzie głosował „ZA” przyjęciem i zatwierdzeniem umowy o połączeniu. Jeżeli

akcjonariusze IVAX nie wezmą udziału w głosowaniu lub wstrzymają się od głosu, będzie to miało taki sam skutek, jak gdyby głosowali przeciwko umowie o połączeniu.

Jeżeli Posiadają państwo akcje zwykłe Teva, po uważnym przeczytaniu i przeanalizowaniu informacji zawartych lub włączonych przez odesłanie do niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu, mogą Państwo uczestniczyć w nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy i głosować osobiście lub przesłać do Teva pełnomocnictwo/kartę do głosowania, na podstawie której będzie można oddać głos z Państwa akcji na nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Aby tak się stało, wystawione przez Państwa pełnomocnictwo/karta do głosowania musi wpłynąć do Teva przynajmniej na cztery dni przed datą nadzwyczajnego zgromadzenia. Państwa pełnomocnictwo/karta do głosowania poleci w nim wymienionym, aby głosowały Państwa akcjami na walnym zgromadzeniu.

Jeżeli jesteście Państwo posiadaczami ADRów Teva, to nie przysługuje Państwu prawo do bezpośredniego wykonywania głosów podczas zgromadzenia akcjonariuszy Teva. Jednak, po uważnej lekturze i analizie informacji zawartych bądź włączonych przez odesłanie do niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu, możecie Państwo zwrócić się na piśmie, aby depozytariusz ADRów, tj. Bank of New York, wykonał głosy z przechowywanych na rzecz Państwa akcji Teva zgodnie z wydanymi przez Państwa poleceniami.

PAŃSTWA GŁOS JEST BARDZO WAŻNY.

Jeżeli jestem akcjonariuszem IVAX i chcę wziąć udział w nadzwyczajnym zgromadzeniu, co powinienem zrobić?

Musicie Państwo przybyć dnia o godzinie 10:00 w czwartek, 27 października 2005 r. do biura UBS Securities LLC mieszczącego się przy 1285 Avenue of the Americas, 14 piętro, Centrum Konferencyjne, Nowy Jork, NY, 10019.

Jeżeli jestem akcjonariuszem Teva i chcę wziąć udział w nadzwyczajnym zgromadzeniu, co mam zrobić?

Musicie Państwo przybyć o godzinie 17:00 czasu miejscowego w czwartek, 27 października 2005 r. do głównej siedziby kierownictwa spółki Teva, mieszczącej się przy 5 Basel Street w Petach Tikva 49131 w Izraelu.

Jeżeli jesteście Państwo posiadaczami ADRów Teva, to nie przysługuje Państwu prawo do wykonywania głosów podczas nadzwyczajnego zgromadzenia, chyba że wcześniej oddają państwo swoje ADRy depozytariuszowi ADRów Teva, którym jest Bank of New York, i w zamian zostaną Państwu wydane akcje Teva.

Jeżeli jestem akcjonariuszem IVAX, czy mogę zmienić zdanie odnośnie sposobu głosowania po tym, jak moja podpisane pełnomocnictwo/karta do głosowania została wysłana?

Zanim głosy zostaną oddane na podstawie Państwa pełnomocnictwa/karty do głosowania podczas nadzwyczajnego zgromadzenia zawsze możecie Państwo zmienić zdanie odnośnie sposobu głosowania. Zmiany takiej można dokonać korzystając z jednego z następujących czterech sposobów. Po pierwsze, możecie Państwo wysłać pisemne zawiadomienie stwierdzające, że pragniecie odwołać pełnomocnictwo udzielone w treści karty do głosowania. Drugim sposobem jest wypełnienie i dostarczenie nowego pełnomocnictwa/ karty do głosowania. Jeżeli będziecie Państwo chcieli skorzystać z którejkolwiek z tych dwóch możliwości, wówczas musicie wysłać swoje zawiadomienie o odwołaniu pełnomocnictwa lub nowe pełnomocnictwo/kartę do głosowania do sekretarza spółki IVAX na następujący adres:

Steven D. Rubin
Sekretarz
IVAX Corporation
4400 Biscayne Boulevard
Miami, FL 33137

Trzecią możliwością jest wypełnienie pełnomocnictwa/karty do głosowania w późniejszym terminie telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu, zgodnie z instrukcjami zamieszczonymi na załączonym formularzu pełnomocnictwa/karty do głosowania. Po czwarte, możecie Państwo wziąć udział w nadzwyczajnym zgromadzeniu spółki IVAX i głosować osobiście. Jednak sama tylko Państwa obecność podczas zgromadzenia nie oznacza odwołania udzielonego pełnomocnictwa/karty do głosowania i konieczny jest Państwa udział w głosowaniu podczas zgromadzenia.

W przypadku polecenia wydanego maklerowi w celu wykonywania głosów z Państwa akcji, aby zmienić sposób głosowania musicie Państwo postąpić zgodnie z jednoznacznymi wskazówkami udzielonymi przez maklera.

Jeżeli jestem akcjonariuszem Teva, czy mogę zmienić zdanie odnośnie sposobu głosowania po tym, jak moje podpisane pełnomocnictwo/karta do głosowania została wysłana?

Jeżeli jesteście Państwo akcjonariuszami Teva, wszelkie polecenia zmiany odnośnie wykonywania głosów z Państwa akcji muszą zostać doręczone co najmniej na cztery dni przed nadzwyczajnym zgromadzeniem Teva. Zmiany takiej można dokonać na jeden z trzech sposobów. Po pierwsze, możecie Państwo wysłać pisemne zawiadomienie stwierdzające, że pragniecie Państwo wycofać udzielone pełnomocnictwo/kartę do głosowania. Drugim sposobem jest wypełnienie i dostarczenie nowego pełnomocnictwa/karty do głosowania. Jeżeli będziecie Państwo chcieli skorzystać z którejkolwiek z tych dwóch możliwości, wówczas musicie wysłać swoje zawiadomienie o odwołaniu pełnomocnictwa lub nowe pełnomocnictwo/kartę do głosowania do sekretarza spółki Teva na następujący adres:

Uzi Karniel, Adv.
Sekretarz Spółki
Teva Pharmaceutical
Industries Limited
5 Basel Street
P.O. Box 3190
Petach Tikva 49131 Israel

Po trzecie, możecie Państwo wziąć udział w nadzwyczajnym zgromadzeniu spółki Teva i głosować osobiście. Jednak sama tylko Państwa obecność podczas zgromadzenia nie oznacza odwołania udzielonego pełnomocnictwa i konieczny jest Państwa udział w głosowaniu podczas zgromadzenia.

W przypadku polecenia wydanego maklerowi w celu wykonywania głosów z Państwa akcji, aby zmienić sposób głosowania musicie Państwo postąpić zgodnie z jednoznacznymi wskazówkami udzielonymi przez maklera.

Jeżeli jestem posiadaczem ADRów Teva, czy mogę zmienić zdanie odnośnie sposobu głosowania po tym, jak mój formularz instrukcji głosowania został wysłany?

Jeżeli jesteście Państwo posiadaczami ADRów Teva, to wszelkie zmiany dotyczące wydanych przez Państwa instrukcji w sprawie głosowania muszą zostać dostarczone do Bank of New York najpóźniej o godzinie 17:00 czasu nowojorskiego, w dniu 20 października 2005 r. Zmian takich możecie Państwo dokonać na jeden z dwóch sposobów. Po pierwsze, możecie Państwo wysłać do Bank of New York pisemne zawiadomienie stwierdzające, że pragniecie Państwo wycofać wcześniej wydane instrukcje. Drugim sposobem jest wypełnienie i wysłanie nowego formularza instrukcji głosowania. Jeżeli będziecie Państwo chcieli skorzystać z którejkolwiek z tych dwóch możliwości, wówczas musicie wysłać swoje zawiadomienie o odwołaniu instrukcji głosowania lub nowy formularz instrukcji głosowania do Bank of New York, jako depozytariusza ADRów, na następujący adres:

Bank of New York
Do wiadomości: Departament ADRów
101 Barclay Street
New York, New York 10286
Tel.: 212-815-8223

W przypadku instrukcji głosowania wydanej maklerowi w celu wykonywania głosów z Państwa akcji, aby zmienić sposób głosowania musicie Państwo postąpić zgodnie z odpowiednimi wskazówkami udzielonymi przez maklera.

Czy przysługują mi jakieś szczególne prawa, jeżeli będę przeciwny połączeniu?

W związku z połączeniem akcjonariuszom przeciwnym połączeniu nie przysługują żadne szczególne prawa. Prawo stanu Floryda nie przewiduje takich praw, ponieważ akcje zwykłe IVAX są notowane na ogólnokrajowej giełdzie papierów wartościowych.

Czy mam teraz wysłać moje odcinki akcji IVAX?

Nie, odcinków akcji nie należy wysłać przed wysłaniem formularza wyboru świadczenia. Zgodnie z informacjami zamieszczonymi poniżej, jeżeli zamierzacie Państwo wysłać taki formularz wyboru, to aby wybór był skuteczny, musicie Państwo również wysłać odcinki wszystkich akcji IVAX, objętych takim formularzem wyboru. W przypadku niepodejmowania wyboru **nie należy** wysłać odcinków posiadanych akcji.

Informacje odnośnie wyboru świadczenia związanego z połączeniem

W jaki sposób akcjonariusze IVAX mogą dokonać wyboru świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji?

Formularz wyboru świadczenia zostanie Państwu wkrótce przesłany oddzielnym pismem. Akcjonariusze IVAX winni uważnie zapoznać się z instrukcjami odnośnie dokonywania wyboru i ściśle się do nich stosować. Aby wybrać świadczenie pieniężne lub świadczenie w formie akcji, akcjonariusze IVAX muszą prawidłowo wypełnić i podpisać oraz przesłać formularz wyboru wraz z wszystkimi odcinkami posiadanych przez siebie akcji IVAX do Bank of New York, jako agenta wymiany, na następujący adres:

Bank of New York
(Teva-IVAX)
P.O. Box 859208
Braintree, MA 02185-9208

PROSIMY ZWRÓCIĆ UWAGĘ, ŻE ADRES, NA KTÓRY NALEŻY WYŚLAĆ FORMULARZ WYBORU JEST INNY NIŻ ADRES, NA KTÓRY NALEŻY WYŚLAĆ FORMULARZ PEŁNOMOCNICTWA/KARTY DO GŁOSOWANIA.

Przed upływem terminu wyboru konieczne jest dostarczenie agentowi wymiany formularza wyboru wraz ze wszystkimi odcinkami akcji IVAX, świadectwem zaksięgowania przeniesienia akcji, lub gwarancją ich wydania, określonymi w formularzu wyboru. Termin na dokonanie wyboru upływa dnia 27 października 2005 r. o godz. 17:00 czasu nowojorskiego, tj. dnia nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy IVAX, chyba że proces połączenia zostanie zakończony później niż w ciągu czterech dni roboczych od daty nadzwyczajnego zgromadzenia, a w takim przypadku termin dokonania wyboru będzie przedłużony do dnia przypadającego dwa dni robocze przed zakończeniem połączenia. IVAX i Teva opublikują ogłoszenie określające termin dokonywania wyboru co najmniej pięć dni roboczych przed spodziewanym terminem zakończenia połączenia.

Jeżeli posiadane przez Państwa akcje IVAX są zarejestrowane tylko na rachunku maklerskim prowadzonym przez bank, maklera lub inną instytucję finansową i pragniecie Państwo wybrać rodzaj świadczenia, wówczas, aby dokonać wyboru należy postępować zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez daną instytucję finansową, która dysponuje Państwa akcjami.

Czy akcjonariusz IVAX może wybrać świadczenie pieniężne za część swoich akcji IVAX i świadczenie w formie akcji za pozostałe posiadane przez siebie akcje IVAX?

Tak. Formularz wyboru umożliwia wybór świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji w zamian za wszystkie lub dowolną część posiadanych przez Państwa akcji IVAX.

Czy akcjonariusz IVAX może zmienić rodzaj wybranego świadczenia po wysłaniu formularza wyboru?

Tak. Przed upływem terminu wyboru możecie Państwo wycofać swój wybór poprzez pisemne zawiadomienie o wycofaniu wyboru wysłane do agenta wymiany. Po wycofaniu dokonanego wcześniej wyboru można dokonać innego wyboru przysyłając nowe dokumenty dotyczące wyboru. Odwołanie dokonanego wyboru musi zawierać imię i nazwisko lub nazwę akcjonariusza, na rzecz którego akcje zostały zapisane w księgach przeniesienia akcji IVAX oraz wszelkie inne informacje wymagane przez agenta wymiany. Nowy wybór musi zostać dokonany z zachowaniem procedury wyboru określonej w niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie i w formularzu wyboru. W przypadku polecenia wydanego maklerowi w celu dokonania wyboru świadczenia za Państwa akcje, aby zmienić wydane polecenie musicie Państwo postąpić zgodnie z odnośnymi wskazówkami udzielonymi przez maklera. W przypadku wycofania przez Państwa wyboru świadczenia, takie wycofanie będzie skuteczne, jeżeli agent wymiany otrzyma zawiadomienie lub dokumenty przed upływem terminu wyboru.

Czy mogę zbyć akcje IVAX po dokonaniu wyboru świadczenia?

Nie. Akcjonariusze IVAX, którzy wybrali rodzaj świadczenia nie będą mogli sprzedać ani w inny sposób zbyć swoich akcji po dokonaniu wyboru, chyba że w prawidłowy sposób wycofają swój wybór przed terminem wyboru, lub w przypadku, gdyby umowa o połączeniu została rozwiązana.

Co się stanie, jeżeli akcjonariusz IVAX nie wyśle formularza wyboru, lub jeżeli formularz nie zostanie dostarczony?

Jeżeli agent wymiany nie otrzyma od Państwa prawidłowo wypełnionych formularzy wyboru przed upływem terminu wyboru, wraz z odcinkami/świadczeniami akcji, w zamian za które chcieliby Państwo otrzymać świadczenie pieniężne lub akcje, lub świadectwa zaksięgowania przeniesienia akcji bądź gwarancji wydania, określonych w formularzu wyboru, wówczas, jako akcjonariusze niedokonujący wyboru, nie będziecie Państwo mogli decydować o rodzaju świadczenia, jakie otrzymacie. W konsekwencji, posiadane przez Państwa akcje IVAX zostaną zamienione na świadczenie pieniężne, ADRy Teva, lub częściowo na świadczenie pieniężne, a częściowo na ADRy Teva, zgodnie z zasadami proporcjonalności przewidzianymi w umowie o połączeniu i określonymi w rozdziale „Połączenie-Dokonywanie wyboru świadczenia pieniężnego i świadczenia w formie akcji” rozpoczynającym się na str. 85. Ponieważ świadczenie w formie akcji i świadczenie pieniężne mogą mieć różną wartość oraz zważywszy, że inni akcjonariusze prawdopodobnie wybiorą świadczenie o wyższej wartości, w takim przypadku możliwe jest, że otrzymacie Państwo świadczenie, którego wartość będzie niższa w danym momencie. Państwo ponosicie ryzyko niedoręczenia i wszystkie formularze należy wysłać pocztą kurierską lub doręczyć osobiście na właściwy adres wskazany w formularzu wyboru.

W przypadku niedostarczenia przez akcjonariusza IVAX, w prawidłowy sposób, formularza wyboru wraz z odcinkami posiadanych przez niego akcji, w ciągu czterech dni roboczych od wejścia w życie połączenia agent wymiany wyśle do takiego akcjonariusza pismo zawiadamiające o przeniesieniu i zawierające instrukcje odnośnie sposobu wydania odcinków akcji w zamian za świadczenie(-a) związane z połączeniem.

Czy mogę złożyć formularz wyboru, jeżeli będę głosować przeciwko połączeniu?

Tak. Możecie Państwo złożyć formularz wyboru, nawet jeżeli będziecie głosować przeciwko zatwierdzeniu umowy o połączeniu.

Co się stanie, jeżeli jestem akcjonariuszem IVAX, ale nie mogę odnaleźć mojego odcinka akcji?

Zostanie przewidziana stosowna procedura, zgodnie z którą będą Państwo mogli otrzymać świadczenie związane z połączeniem, nawet w przypadku zgubienia jednego lub większej liczby odcinków Państwa akcji IVAX. Jednak przeprowadzenie takiej procedury może wymagać czasu. Aby mieć pewność, że będziecie Państwo mogli otrzymać

przysługujące świadczenia związane z połączeniem niezwłocznie po przeprowadzeniu połączenia, jeżeli mimo starannych poszukiwań nie możecie Państwo odnaleźć odcinków Państwa akcji IVAX, winni Państwo jak najszybciej skontaktować się z Mellon Investor Services LLC, jako agentem ds. przenoszenia akcji IVAX i wykonać czynności przewidziane trybem wydawania zastępczych odcinków akcji posiadaczom akcji IVAX. Aby skontaktować się z Mellon Investor Services telefonicznie należy zadzwonić na numer (800) 839-2616, lub pisemnie, na adres: Mellon Investor Services, P.O. Box 3312, South Hackensack, New Jersey 07606-1912, z dopiskiem: Zagubione papiery wartościowe (*Lost Securities*).

Czynniki ryzyka i możliwość uzyskania dodatkowych informacji

Czy z posiadaniem ADRów Teva wiąże się jakieś ryzyko?

Tak. Winni Państwo dokładnie zapoznać się z rozdziałem zatytułowanym „Czynniki ryzyka”, rozpoczynającym się na str. 38 niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu.

Gdzie mogę uzyskać odpowiedź na moje pytania?

Jeżeli macie Państwo jakiegokolwiek pytania dotyczące połączenia, lub jeżeli chcieliby Państwo otrzymać dodatkowe egzemplarze tej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu, załączonego formularza pełnomocnictwa/karty do głosowania, lub formularza wyboru, prosimy o skontaktowanie się z kancelarią prawną reprezentującą daną spółkę, lub z działem relacji inwestorskich właściwej spółki:

Akcjonariusze IVAX:

D. F. King & Co., Inc.
48 Wall Street
New York, NY 10005
(800) 549-6697
(212) 269-5550

lub

Investor Relations
4400 Biscayne Blvd.
Miami, FL 33137
Telefon: (305) 575-6000
E-mail: ir@ivax.com

Akcjonariusze Teva:

Investor Relations
5 Basel street
P.O. Box 3190
Petach Tikva 49131 Izrael
Telefon: 972-3-926-7554
Faks: 972-3-926-7519
e-mail: ir@teva.co.il

Posiadacze ADRów Teva

MacKenzie Partners, Inc.
105 Madison Avenue
Nowy Jork, NY 10016
(800) 322-2885
(212) 929 5500

lub

Bank of New York
101 Barclay Street
Nowy Jork, NY 10286
(212) 815-8223

INFORMACJE DLA POLSKICH AKCJONARIUSZY IVAX

Niniejsza wspólna informacja dla akcjonariuszy / prospekt nie stanowi dokumentu ofertowego, wystarczającego do podjęcia decyzji o nabyciu akcji Teva lub ADRów Teva („**Akcje Teva**”) na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z wymogami prawa polskiego, dokonanie przez Państwa wyboru świadczenia, jakie chcieliby Państwo otrzymać, a także skierowanie do Państwa przez spółkę Teva oferty Akcji Teva jako części tego świadczenia, mogą mieć miejsce na terenie Polski tylko i wyłącznie z zachowaniem wymogów w zakresie oferty publicznej Akcji Teva. W związku z tym, na terenie Polski udostępnione będzie memorandum informacyjne, na podstawie którego w Polsce przeprowadzona zostanie oferta publiczna Akcji Teva, skierowana do polskich akcjonariuszy IVAX („**Polskie Memorandum Informacyjne**”). Polskie Memorandum Informacyjne zostanie sporządzone i udostępnione akcjonariuszom IVAX na terenie Polski stosownie do wymogów prawa polskiego. Zalecamy, aby przeczytali Państwo niniejszą wspólną informację dla akcjonariuszy / prospekt oraz Polskie Memorandum Informacyjne w celu zapoznania się ze szczegółowymi informacjami dotyczącymi proponowanego połączenia oraz związanej z nim oferty nabycia Akcji Teva.

W odniesieniu do planowanego połączenia mają zastosowanie wymogi dotyczące obowiązków informacyjnych zgodnie z prawem amerykańskim, które mogą odbiegać od obowiązków informacyjnych w Polsce, zaś niniejsza wspólna informacja dla akcjonariuszy / prospekt została sporządzona z zachowaniem odnośnych wymogów prawa amerykańskiego w zakresie jej treści, formatu i stylu. Polska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie wydała decyzji dopuszczającej ani odmawiającej dopuszczenia Akcji Teva, ani oferty na Akcje Teva w Polsce, ani też nie stwierdziła, że niniejsza wspólna informacja dla akcjonariuszy / prospekt jest poprawna lub adekwatna.

Akcjonariuszom IVAX w Polsce będzie przysługiwało prawo wyboru pomiędzy otrzymaniem Akcji Teva lub świadczenia pieniężnego na warunkach odpowiadających warunkom przewidzianym dla innych akcjonariuszy IVAX, włącznie z ewentualną możliwością proporcjonalnego podziału dokonanych przez Państwa wyborów, jak to zostało określone w rozdziale zatytułowanym „Połączenie”. Wybór świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji” poniżej. Szczegóły stosownych procedur zostaną przedstawione w Polskim Memorandum Informacyjnym. Polskie Memorandum Informacyjne określi również procedurę wypłaty świadczenia związanego z połączeniem na rzecz akcjonariuszy IVAX w Polsce.

W związku z połączeniem akcje zwykłe IVAX zostaną wycofane z obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka Teva w chwili obecnej nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji Teva do obrotu na rynku regulowanym w Polsce.

IVAX zawiadomi polskich akcjonariuszy IVAX o warunkach dotyczących ich prawa do wzięcia udziału w nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy IVAX w raporcie bieżącym, który zostanie złożony do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz do Polskiej Agencji Prasowej.

STRESZCZENIE

Niniejsze streszczenie nie ma stanowić pełnej informacji i we wszystkich aspektach podlega ono uściśleniu w oparciu o szczegółowe informacje zawarte w innych częściach niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu. Apelujemy do akcjonariuszy o staranne zapoznanie się z pełną treścią informacji dla akcjonariuszy / prospektu oraz innymi informacjami włączonymi doń przez odesłanie (patrz także: rozdział pt. „Gdzie można znaleźć dodatkowe informacje?”).

Akcjonariusze IVAX mogą dokonać wyboru pomiędzy otrzymaniem akcji Teva lub świadczenia pieniężnego, z zastrzeżeniem zasad proporcjonalności (str. 87).

Jako akcjonariusze IVAX możecie Państwo dokonać wyboru jednej spośród następujących dostępnych form świadczenia związanego z połączeniem, jakie chcieliby Państwo otrzymać w zamian za posiadane przez Państwa akcje zwykłe IVAX. W zależności od wybranego rodzaju świadczenia związanego z połączeniem, każda z posiadanych przez Państwa akcji zwykłych IVAX zostanie zamieniona na prawo do otrzymania:

- za każdą akcję zwykłą IVAX, w odniesieniu do której akcjonariusz skutecznie dokona wyboru świadczenia pieniężnego, zwanego dalej świadczeniem pieniężnym, kwoty w wysokości 26,00 USD, bez odsetek, z zastrzeżeniem opisanych poniżej zasad proporcjonalności;
- za każdą akcję zwykłą IVAX, w odniesieniu do której akcjonariusz skutecznie dokona wyboru świadczenia w formie akcji, dalej zwanego świadczeniem w formie akcji, 0,8471 akcji zwykłej Teva (z zastrzeżeniem opisanych poniżej zasad proporcjonalności), które to akcje zostaną wprowadzone do obrotu w USA w formie ADSów reprezentowanych przez ADRy; lub
- za akcje zwykłe IVAX, w odniesieniu do których nie dokonano skutecznie wyboru świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji, dalej zwane akcjami, w odniesieniu do których nie dokonano wyboru, wyżej opisane świadczenie pieniężne, świadczenie w formie akcji, lub świadczenie częściowo pieniężne, częściowo w formie akcji, w zależności od liczby akcjonariuszy IVAX, którzy wybrali świadczenie pieniężne lub świadczenie w formie akcji.

Wyboru można dokonać w odniesieniu do każdej posiadanej przez Państwa poszczegółnej akcji zwykłej IVAX.

Na przykład: Jeżeli posiadacie Państwo 10.000 akcji IVAX, to możecie wybrać świadczenie w postaci (a) 8.471 akcji zwykłych Teva w formie ADSów reprezentowanych przez ADRy, (b) świadczenie pieniężne w wysokości 260.000 USD, lub (c) możecie Państwo wybrać świadczenie w postaci 0,8471 ADRu Teva za akcję IVAX w odniesieniu do części posiadanych przez siebie akcji IVAX oraz świadczenie pieniężne w wysokości 26,00 USD za akcję w odniesieniu do swoich pozostałych akcji IVAX. Jak to jednak zostało opisane poniżej, liczba ADRów Teva oraz kwota pieniężna, jakie Państwo faktycznie otrzymacie w związku z połączeniem może być po części uzależniona od wyboru dokonanego przez innych akcjonariuszy IVAX.

Jeżeli dokonacie Państwo wyboru świadczenia pieniężnego lub w formie akcji, to rodzaj faktycznie otrzymanego przez Państwa świadczenia związanego z połączeniem będzie prawdopodobnie podlegał korekcie w wyniku zastosowania zasad proporcjonalności wynikających z umowy o połączeniu, które zostały opisane w niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie. Zasady proporcjonalności mają na celu zapewnienie, aby 50% akcji IVAX wyemitowanych na dzień zakończenia procesu połączenia podlegało wymianie na ADRy Teva, a 50% akcji IVAX wyemitowanych na dzień zakończenia procesu połączenia podlegało wymianie na świadczenie pieniężne. Jeżeli łączna liczba akcji IVAX, w odniesieniu do których wybrane zostało świadczenie w formie akcji przekroczy próg 50%, wówczas część akcji IVAX, w odniesieniu do których wybrane zostało świadczenie w formie akcji zostanie zamieniona na ADRy Teva, proporcjonalnie, tak aby całkowita liczba akcji IVAX zamienionych na ADRy Teva była równa progowi 50%. Podobnie, jeżeli liczba akcji IVAX, w odniesieniu do których wybrane zostało świadczenie pieniężne przekroczy próg 50%, wówczas część akcji IVAX, w odniesieniu do których wybrane zostało świadczenie pieniężne zostanie zamieniona na świadczenie pieniężne, proporcjonalnie, tak aby całkowita liczba akcji IVAX zamienionych na świadczenie pieniężne była równa progowi 50%.

Na przykład: Jeżeli posiadacie Państwo 10.000 akcji IVAX i wybieriecie w zamian za Państwa akcje IVAX świadczenie wyłącznie w postaci ADRów Teva, a wszyscy inni akcjonariusze dokonają takiego samego wyboru, wówczas:

- jedynie 50% z Państwa akcji IVAX zostanie zamienione na ADRy Teva, a w zamian za pozostałe 50% Państwa akcji IVAX otrzymacie Państwo świadczenie pieniężne; zatem
- otrzymacie Państwo całkowitą liczbę 4.235 ADRów Teva (0,8471 akcji zwykłej Teva za akcję IVAX) w zamian za 5.000 spośród Państwa akcji IVAX oraz 130.013 USD (26,00 USD za jedną akcję IVAX plus świadczenie pieniężne za ułamkową część ADRów zgodnie z zasadami opisanymi poniżej) tytułem świadczenia pieniężnego w zamian za pozostałe 5.000 Państwa akcji IVAX.

Powyższe przykłady zostały przytoczone jedynie jako ilustracja. Faktyczna liczba ADRów Teva oraz kwota świadczenia pieniężnego, jakie otrzymacie Państwo w wyniku połączenia, będzie uzależniona od dokonanego przez Państwa wyboru oraz od dokonanego lub niedokonanego wyboru przez wszystkich innych posiadaczy akcji zwykłych IVAX.

Aby dokonać wyboru świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji musicie Państwo dostarczyć prawidłowo wypełniony formularz wyboru do godziny 17:00 czasu nowojorskiego, dnia 27 października 2005 r., tj. do dnia nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy IVAX, chyba że proces połączenia zostanie zakończony później niż w ciągu czterech dni roboczych od daty nadzwyczajnego zgromadzenia, a w takim przypadku termin dokonania wyboru będzie przedłużony do dnia przypadającego dwa dni robocze przed zakończeniem procesu połączenia. IVAX i Teva opublikują ogłoszenie określające termin dokonania wyboru co najmniej pięć dni roboczych przed spodziewanym terminem zakończenia połączenia. Jeżeli nie dokonacie Państwo w prawidłowy sposób wyboru świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji przed upływem terminu dokonywania wyboru, wówczas posiadane przez Państwa akcje IVAX zostaną zamienione na świadczenie pieniężne, ADRy Teva, lub częściowo na świadczenie pieniężne, a częściowo na ADRy Teva, zgodnie z zasadami proporcjonalności przewidzianymi w umowie o połączeniu i określonymi w rozdziale „Połączenie-Dokonywanie wyboru świadczenia pieniężnego i świadczenia w formie akcji” rozpoczynającym się na str. 85.

Nie otrzymacie Państwo w związku z połączeniem żadnych ułamkowych części ADRów Teva. W zamian za wszelkie ułamkowe części ADRów zostanie Państwu wypłacone świadczenie pieniężne w wysokości odpowiadającej wartości łącznej ułamkowej części ADRu Teva, jaka przysługiwałaby Państwu w innym przypadku.

Porównanie cen rynkowych i informacje o akcjach (str. 33).

Akcje zwykłe IVAX są notowane i znajdują się w obrocie na giełdzie American Stock Exchange w USA oraz na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, gdzie są oznaczone symbolem „IVX”, a także na londyńskiej giełdzie London Stock Exchange, gdzie oznaczone są symbolem „IVX.L”. Akcje zwykłe Teva są notowane na giełdzie papierów wartościowych w Tel Awiwie od 1951 r. ADRy Teva zostały dopuszczone do obrotu pod symbolem „TEVA” na giełdzie NASDAQ w USA. Walory Teva należą do grupy papierów wartościowych, których notowania wykorzystywane są do obliczania indeksu giełdowego NASDAQ 100 Index. Każdy ADR odpowiada jednej akcji zwykłej Teva.

Dnia 22 lipca 2005 r., tj. w dniu notowań na giełdzie w USA poprzedzającym ogłoszenie zawarcia umowy o połączeniu, ostatnia cena sprzedaży akcji zwykłych IVAX na giełdzie American Stock Exchange wynosiła 22,88 USD za akcję, a ostatnia cena sprzedaży ADRów Teva wynosiła 31,10 USD za jeden ADR. Związane z połączeniem świadczenie w wysokości 26,00 USD lub 0,8471 ADRu Teva za jedną akcję, zostało obliczone w oparciu o średnią cenę zamknięcia ADRów Teva za okres pięciu dni od 18 lipca 2005 r. do 22 lipca 2005 r., co stanowiło nadwyżkę około 13,6% powyżej ceny zamknięcia za akcje zwykłe IVAX w dniu 22 lipca 2005 r. oraz nadwyżkę wynoszącą około 19,5% powyżej średniej ceny zamknięcia za akcje zwykłe IVAX za okres 30 dni notowań giełdowych bezpośrednio poprzedzających dzień 22 lipca 2005 r.

Dnia 22 września 2005 r., tj. ostatniego notowania, jakie mogło być uwzględnione przed oddaniem do druku niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu, ostatnia cena sprzedaży akcji zwykłych IVAX

wyniosła 26,28 USD, a ostatnia cena sprzedaży ADRów Teva wynosiła 33,19 USD. Apelujemy do Państwa o zapoznanie się z aktualnymi kursami giełdowymi zarówno w odniesieniu do akcji zwykłych IVAX jak i ADRów Teva.

Rady dyrektorów spółek IVAX i Teva jednogłośnie rekomendują głosowanie „ZA” połączeniem (str. 58).

IVAX. Rada dyrektorów IVAX rekomenduje akcjonariuszom IVAX głosowanie „ZA” zatwierdzeniem i przyjęciem umowy o połączeniu oraz zatwierdzeniem połączenia. Dnia 24 lipca 2005 r. rada dyrektorów IVAX jednogłośnie:

- stwierdziła, że umowa o połączeniu oraz przeprowadzenie przewidzianych w niej transakcji są wskazane, ich warunki sprawiedliwe i że ich zawarcie leży w najlepszym interesie spółki IVAX oraz jej akcjonariuszy;
- zatwierdziła umowę o połączeniu; oraz
- podjęła uchwałę o zarekomendowaniu akcjonariuszom spółki, aby głosowali za wnioskiem o zatwierdzenie umowy o połączeniu i przewidzianych w niej transakcji.

Teva. Rada dyrektorów Teva rekomenduje akcjonariuszom Teva głosowanie „ZA” zatwierdzeniem emisji akcji zwykłych Teva na podstawie umowy o połączeniu. Dnia 25 lipca 2005 r. rada dyrektorów IVAX jednogłośnie:

- stwierdziła, że umowa o połączeniu oraz przeprowadzenie przewidzianych w niej transakcji są wskazane, ich warunki sprawiedliwe i że ich zawarcie leży w najlepszym interesie spółki Teva oraz jej akcjonariuszy;
- zatwierdziła umowę o połączeniu;
- zaaprobowwała zarezerwowanie akcji zwykłych, jakie mają zostać wyemitowane dla celów połączenia, oraz zatwierdziła wyemitowanie akcji zwykłych w liczbie, jaka będzie konieczna w związku z połączeniem, pod warunkiem uzyskania zgody akcjonariuszy;
- podjęła uchwałę o zarekomendowaniu akcjonariuszom spółki, aby udzielili zgody i zatwierdzili emisję akcji zwykłych Teva na podstawie umowy o połączeniu; oraz
- stwierdziła, że jest wskazane i leży w najlepszym interesie spółki Teva, aby Dr. Phillip Frost został wybrany, ze skutkiem natychmiastowym po wejściu w życie połączenia, do rady dyrektorów Teva jako jej wiceprzewodniczący.

Rady dyrektorów spółek IVAX i Teva uzyskały od swoich doradców finansowych opinie odnośnie słuszności warunków transakcji (ang. *fairness opinions*) (str. 62).

Opinia doradcy finansowego spółki IVAX. Spółka UBS Securities LLC, dalej zwana UBS, działała jako doradca finansowy spółki IVAX w związku z połączeniem. Rada dyrektorów IVAX otrzymała od UBS opinię co do godziwości (*fairness opinion*) - z finansowego punktu widzenia - łącznego świadczenia z tytułu połączenia przypadającego posiadaczom akcji zwykłych IVAX, innych niż Teva i jej podmioty zależne, dla tych akcjonariuszy. Pełna treść opinii z dnia 24 lipca 2005 r. stanowi Aneks B do niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu. Zachęcamy Państwa do uważnego zapoznania się z pełną treścią tej opinii, a zwłaszcza opisem zastosowanej metodologii, przyjętych założeń oraz ograniczeń. **Opinia UBS została przekazana Radzie Dyrektorów IVAX w związku z oceną łącznego świadczenia związanego z połączeniem, natomiast nie dotyczy żadnych innych aspektów połączenia oraz nie zawiera rekomendacji dla akcjonariuszy odnośnie zalecanego sposobu głosowania oraz działań w zakresie jakichkolwiek kwestii związanych z połączeniem.**

Opinia doradców finansowych spółki Teva. Zarówno firma Lehman Brothers jak i Credit Suisse First Boston działały jako doradcy finansowi spółki Teva w związku z połączeniem. Rada Dyrektorów Teva otrzymała pisemne opinie Lehman Brothers i Credit Suisse First, dotyczące godziwości - z finansowego punktu widzenia - świadczenia, jakie ma zostać wypłacone przez Teva z tytułu połączenia, dla spółki Teva. Pełna treść opinii pisemnych z dnia 25 lipca 2005 r. stanowi Załączniki C i D do niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu. Zachęcamy Państwa do uważnego zapoznania się z pełną treścią tych opinii w zakresie zastosowanej metodologii, przyjętych założeń oraz uwzględnionych czynników i ograniczeń przeprowadzonych analiz. **Każda z opinii sporządzonych przez Lehman Brothers oraz Credit Suisse First Boston została przedstawiona radzie dyrektorów Teva w związku z oceną świadczenia w ramach połączenia i nie analizuje żadnych innych aspektów połączenia oraz nie zawiera rekomendacji dla akcjonariuszy odnośnie zalecanego sposobu głosowania oraz działań w zakresie jakichkolwiek kwestii związanych z połączeniem.**

Transakcja powinna spełniać warunki określone dla reorganizacji w świetle amerykańskiego Kodeksu Podatkowego (ang. *Internal Revenue Code*) (str. 134).

Realizacja połączenia jest uzależniona od uzyskania przez IVAX i Teva opinii sporządzonych przez doradców każdej ze spółek, zgodnie z którymi połączenie (wraz z późniejszym połączeniem) powinno być traktowane jako „reorganizacja” w rozumieniu ust. 368(a) amerykańskiego kodeksu podatkowego. Opinie te będą uwarunkowane pewnymi założeniami, ograniczeniami i zastrzeżeniami oraz będą polegały na prawdziwości pewnych złożonych przez IVAX i Teva oświadczeń dotyczących stanu faktycznego. Jak to zostało przedstawione w rozdziale „Kwestie dotyczące federalnego podatku dochodowego w USA” poniżej, opinie te będą zawierały zastrzeżenia i wniosek stwierdzający, że połączenie spełnia warunki określone dla „reorganizacji” nie jest pozbawiony wątpliwości. Ponadto opinie będą oparte na aktualnie obowiązujących przepisach amerykańskiego kodeksu podatkowego, wydanych na jego podstawie przepisach skarbowych oraz aktualnie obowiązujących przepisach administracyjnych i istniejącym orzecznictwie, które to uregulowania mogą ulec ewentualnym zmianom. W przypadku, gdyby doradcy nie mogli przedstawić takich opinii podatkowych, połączenie nie będzie przeprowadzone, chyba że zostaną uchylone warunki wymagające przedstawienia opinii podatkowych.

Zakładając, że połączenie (wraz z późniejszym połączeniem) będzie spełniało warunki określone dla reorganizacji w świetle amerykańskich przepisów o federalnym podatku dochodowym, amerykańscy podatnicy posiadający akcje zwykłe IVAX w zasadzie nie będą wykazywali żadnych dochodów ani strat zgodnie z amerykańskimi przepisami o federalnym podatku dochodowym z tytułu zamiany akcji zwykłych IVAX na same tylko ADRy Teva. Amerykańscy podatnicy zasadniczo będą wykazywali dochód, lecz nie stratę, w przypadku, gdy uzyskają jakiekolwiek środki pieniężne w zamian za posiadane przez siebie akcje zwykłe IVAX.

Niektórzy akcjonariusze IVAX zawarli umowę akcjonariuszy (str. 108).

Dr Phillip Frost, Jack Fishman, Ph.D., Neil Flanzraich, Rafick G. Henein, Ph.D., oraz Jane Hsiao, Ph.D., z których wszyscy wchodzi w skład rady dyrektorów i/lub kierownictwa spółki IVAX oraz pewnych jej podmiotów zależnych, są stronami umowy akcjonariuszy, zobowiązującej ich do głosowania posiadanymi przez siebie akcjami za umową o połączeniu i połączeniem podczas nadzwyczajnego zgromadzenia IVAX. Według stanu na dzień ustalania praw IVAX, akcjonariusze będący stronami umowy akcjonariuszy posiadali 51.599.982 akcji, odpowiadających około 19% głosów przysługujących posiadaczom akcji zwykłych IVAX w dniu ustalania praw. Bardziej szczegółowy opis umowy akcjonariuszy został przedstawiony w rozdziale zatytułowanym „Umowa o połączeniu-Umowa Akcjonariuszy”.

Różnice występujące pomiędzy prawami przysługującymi akcjonariuszom IVAX i akcjonariuszom Teva (str. 119).

Po połączeniu prawa akcjonariuszy IVAX, którzy w wyniku połączenia otrzymają ADRy Teva, będą uregulowane na podstawie umowy depozytowej, ze zmianami, której stronami są Teva, Bank of New York jako depozytariusz oraz każdorazowi posiadacze ADRów. Prawa przysługujące z tytułu akcji Teva, na podstawie których wyemitowane zostały ADRy, uregulowane są na podstawie aktu założycielskiego i statutu spółki Teva, ze zmianami, oraz izraelskiego prawa spółek. Występują różnice pomiędzy dokumentami założycielskimi spółki IVAX z jednej strony, a dokumentami założycielskimi i umową depozytową Teva z drugiej, a także pomiędzy przepisami prawa właściwego w obu tych przypadkach. Na skutek tego, prawa akcjonariusza IVAX jako akcjonariusza Teva będą różniły się w stosunku do praw przysługujących z tytułu posiadania akcji IVAX. Najważniejsze z tych różnic zostały pokrótce opisane w niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie w rozdziale zatytułowanym „Porównanie praw akcjonariuszy IVAX i Teva”.

Brak szczególnych praw akcjonariuszy IVAX przeciwnych połączeniu (str. 91) [ang. *dissenters' or appraisal rights*].

W związku z połączeniem akcjonariuszom przeciwnym połączeniu nie przysługują żadne szczególne prawa. Prawo stanu Floryda nie przewiduje takich praw, ponieważ akcje zwykłe IVAX są notowane na ogólnokrajowej giełdzie papierów wartościowych.

Ewentualne różnice interesów pomiędzy niektórymi członkami rady dyrektorów i ścisłego kierownictwa IVAX a akcjonariuszami (str. 84).

Analizując rekomendacje udzielone przez radę dyrektorów IVAX w sprawie głosowania „ZA” zatwierdzeniem umowy o połączeniu, należy zdawać sobie sprawę, że niektórzy członkowie ścisłego kierownictwa i rady dyrektorów IVAX są zainteresowani połączeniem w sposób odbiegający, lub ewentualnie sprzeczny, w stosunku do interesu Państwa jako akcjonariuszy. Rada dyrektorów IVAX była świadoma tego faktu i analizowała te interesy podczas analizowania i zatwierdzania połączenia i umowy o połączeniu.

Aktualnie obowiązujące umowy dotyczące zatrudnienia i odpraw w przypadku niektórych członków ścisłego kierownictwa IVAX przewidują świadczenia w razie „przejęcia kontroli” nad spółką, w tym wypłatę odpraw przysługujących, jeżeli umowa o pracę zostanie rozwiązana z danym członkiem kierownictwa przed upływem pewnego okresu od „przejęcia kontroli”, jak również premię dla takiego członka ścisłego kierownictwa, który pozostanie w spółce IVAX w ciągu sześciu miesięcy od „przejęcia kontroli”. „Przejęcie kontroli” nastąpi z chwilą wejścia w życie połączenia. Ponadto wszelkie niezrealizowane opcje na akcje, w tym opcje przysługujące członkom ścisłego kierownictwa i rady dyrektorów, staną się natychmiast wykonalne w pełnej wysokości po zatwierdzeniu połączenia głosami akcjonariuszy posiadających większość wyemitowanych akcji zwykłych IVAX, lub po wejściu w życie połączenia.

Przewidywane jest, że wraz z wejściem w życie połączenia, Dr. Phillip Frost natychmiast wejdzie w skład rady dyrektorów Teva jako jej wiceprzewodniczący.

Teva zobowiązała się utrzymać pewne umowy o odpowiedzialności odszkodowawczej wobec niektórych aktualnych oraz byłych członków rady dyrektorów, kierownictwa i pracowników IVAX. Ponadto, przez okres sześciu lat po połączeniu, Teva utrzyma w mocy postanowienia dokumentów założycielskich IVAX w zakresie odpowiedzialności odszkodowawczej w odniesieniu do członków kierownictwa i rady dyrektorów IVAX.

W dniu ustalania praw IVAX, tj. 23 września 2005 r., członkowie rady dyrektorów i członkowie kierownictwa spółki IVAX oraz powiązane z nimi osoby byli właścicielami beneficjalnymi 64.433.698 akcji zwykłych IVAX, co stanowiło około 24% wszystkich akcji zwykłych IVAX wyemitowanych według stanu na dzień ustalania praw. W dniu tym osoby będące stronami umowy akcjonariuszy posiadały łącznie 51.599.982 akcji, odpowiadających około 19% głosów przysługujących posiadaczom akcji zwykłych IVAX na dzień ustalania praw.

Przed przeprowadzeniem połączenia konieczne jest uzyskanie szeregu różnych zgód administracyjnych (str. 103).

Zgłoszenie do organu antymonopolowego w USA. Zgodnie z przepisami amerykańskiej ustawy *Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvement Act* z 1976 r., z późniejszymi zmianami, oraz przepisami i uregulowaniami wydanymi na jej podstawie, dalej zwanymi Ustawą HSR, połączenie nie może zostać przeprowadzone przed upływem lub wcześniejszym zakończeniem wymaganego okresu karencji. Dnia 9 września 2005 r. zarówno IVAX jak i Teva złożyły zgłoszenie planowanego połączenia wraz z formularzem sprawozdania wymaganym na podstawie Ustawy HSR do Wydziału Antymonopolowego amerykańskiego Departamentu Sprawiedliwości (ang. *U.S. Department of Justice, Antitrust Division*), dalej zwanego Departamentem Sprawiedliwości, oraz do amerykańskiej Federalnej Komisji Handlu (ang. *Federal Trade Commission*), zwanej dalej FTC. W związku z brakiem decyzji o skróceniu karencji, lub dobrowolnego wycofania i ponownego złożeniu zgłoszenia, bądź żądania dostarczenia dodatkowych informacji lub dokumentów Departamentowi Sprawiedliwości lub FTC, okres karencji na mocy Ustawy HSR upływa o godz. 23:59 dnia 11 października 2005 r. Teva i IVAX przystąpiły do rozmów z FTC w sprawie transakcji i w wyniku tych rozmów przedstawiły FTC informacje. Nawet po upływie okresu karencji Departament Sprawiedliwości, FTC, lub inne organy regulacyjne mogą podjąć na podstawie przepisów antymonopolowych czynności w związku z połączeniem, zmierzające do wydania decyzji administracyjnych formalnie zakazujących połączenia bądź nakazujących odstąpienie od połączenia albo zbycie określonych aktywów IVAX lub Teva.

Zgłoszenie antymonopolowe do Komisji Europejskiej. Zarówno IVAX jak i Teva prowadzą działalność na terenie państw członkowskich Unii Europejskiej. Rozporządzenie Rady (WE) 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw, nakazuje zgłoszenie do Komisji Europejskiej i wymaga zgody Komisji na połączenia lub przejęcia przedsiębiorców, jeżeli podmioty uczestniczące w połączeniu osiągają przychody ze sprzedaży na poziomie przekraczającym określone progi w stosunku do łącznej sprzedaży tych podmiotów na całym świecie oraz każdego z nich indywidualnie na obszarze Unii Europejskiej. Dnia 16 września 2005 r. IVAX i Teva złożyły częściowe zgłoszenie o planowanym połączeniu, tzw. Formularz CO (ang. *Form CO*) składany do Dyrekcji Generalnej ds. Konkurencji Komisji Europejskiej. Teva i IVAX przystąpiły do rozmów z pracownikami Komisji Europejskiej w sprawie transakcji i w wyniku tych rozmów przedstawiły Komisji informacje. Strony przewidują w najbliższym czasie złożenie pełnego zgłoszenia Komisji Europejskiej.

Inne zgody. Oprócz spełnienia wymogów wynikających z Ustawy HSR oraz przepisów Komisji Europejskiej, wymagane jest złożenie przez nas określonych dokumentów przewidzianych przepisami prawa ukraińskiego, meksykańskiego oraz rosyjskiego. IVAX i Teva w najbliższym czasie złożą dokumenty wymagane we wszystkich tych krajach.

Informacje ogólne. Organy administracyjne, do których składane są zgłoszenia mogą żądać pozytywnej decyzji organu regulacyjnego jako warunku wydania zgody na połączenie. Zgodnie z umową o połączeniu, obie spółki - IVAX i Teva zobowiązały się dołożyć wszelkich możliwych starań, aby przeprowadzić połączenie, w tym także uzyskać zgody organów ds. antymonopolowych i konkurencji oraz inne wymagane zgody i pozwolenia administracyjne. W tym celu, w przypadku zgłoszenia jakichkolwiek zastrzeżeń w odniesieniu do transakcji przewidzianych na podstawie umowy o połączeniu, na gruncie jakichkolwiek przepisów antymonopolowych, które uniemożliwiałyby lub w sposób istotny utrudniały bądź opóźniały przeprowadzenie połączenia, zarówno IVAX jak i Teva zobowiązane są do podjęcia możliwych starań, aby doprowadzić do wycofania takich zastrzeżeń, a tym samym umożliwić przeprowadzenie połączenia, w tym m.in. poprzez dokonanie sprzedaży, wydzielenia, lub innego zbycia wszelkich aktywów własnych lub aktywów podmiotów zależnych, bądź prowadzenie działalności w sposób umożliwiający wycofanie tych zastrzeżeń, chyba że odnośne działania miałyby wywołać (a) istotne negatywne skutki dla IVAX lub Teva, lub (b) istotne negatywne skutki dla połączonej działalności gospodarczej IVAX i Teva, uwzględniając ich perspektywy na przyszłość. Spółka IVAX przyznała spółce Teva wyłączne prawo do negocjowania i dokonywania wszelkiej sprzedaży, wydzielenia, lub innego zbycia aktywów koniecznych w celu wycofania wszelkich takich zastrzeżeń.

Wyżej wspomniane organy regulacyjne w USA i innych krajach mogą sprzeciwiać się połączeniu na gruncie przepisów antymonopolowych i, w przypadku zgłoszenia takiego sprzeciwu, mogą doprowadzić do wydania decyzji administracyjnych zakazujących połączenia w jego aktualnie planowanym kształcie.

Zobowiązania IVAX i Teva odnośnie przeprowadzenia połączenia podlegają szeregowi warunków (str. 104).

Zobowiązania spółek IVAX i Teva dotyczące przeprowadzenia połączenia uzależnione są od:

- prawdziwości i rzetelności oświadczeń i zapewnień drugiej strony, z wyjątkiem takich niezgodności, które pojedynczo i wszystkie razem mogą być traktowane jako niewywołujące istotnych negatywnych skutków dla tej strony;
- wykonania przez drugą stronę we wszystkich istotnych aspektach jej istotnych zobowiązań wynikających z umowy o połączeniu; oraz
- braku istotnych negatywnych zmian w odniesieniu do sytuacji finansowej lub działalności gospodarczej drugiej strony, lub ogólnych wyników działalności prowadzonej przez drugą stronę.

Ponadto zobowiązania IVAX i Teva są uzależnione od następujących warunków:

- zatwierdzenia połączenia i umowy o połączeniu przez akcjonariuszy IVAX oraz zatwierdzeniu przez akcjonariuszy Teva emisji akcji Teva na podstawie umowy o połączeniu;
- braku przepisów ustaw, rozporządzeń, orzeczeń, nakazów, lub innych decyzji w sposób trwały zakazujących przeprowadzenia połączenia lub innych transakcji przewidzianych w umowie o połączeniu;
- upływu lub zakończenia przewidzianego w Ustawie HSR okresu karencji w odniesieniu do połączenia oraz uzyskania wszelkich zgód Komisji Europejskiej wymaganych w odniesieniu do połączenia, lub upływu bądź zakończenia wszelkich odnośnych okresów karencji przewidzianych europejskim prawem lub rozporządzeniami o ochronie konkurencji;
- dokonania wszelkich zgłoszeń antymonopolowych lub uzyskania odnośnych zgód w krajach, gdzie spółka IVAX lub jej podmioty zależne prowadzą działalność o istotnym znaczeniu oraz gdzie Teva lub jej podmioty zależne prowadzą działalność, jak również dokonania wszelkich zgłoszeń lub uzyskania zgód administracyjnych do wejścia w życie połączenia, oprócz takich zgłoszeń lub zgód, w przypadku których nie należy racjonalnie oczekiwać, że ich brak wywołałby istotne negatywne skutki dla spółki IVAX, Teva lub obu z nich;
- ogłoszenia skuteczności oświadczenia o rejestracji, którego część stanowi niniejsza wspólna informacja dla akcjonariuszy / prospekt oraz braku zakazu ze strony amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, dalej zwanej SEC, oraz uzyskania wszelkich zatwierdzeń wymaganych w Izraelu w celu przeprowadzenia transakcji przewidzianych na podstawie umowy o połączeniu; a także
- uzyskania przez każdą ze stron od ich odpowiednich doradców prawnych opinii prawnych stwierdzających, że połączenie (wraz z późniejszym połączeniem) winny być traktowane w USA, w ujęciu amerykańskiego federalnego podatku dochodowego, jako „reorganizacja” w rozumieniu ust. 368(a) amerykańskiego Kodeksu Podatkowego.

W pewnych okolicznościach IVAX i Teva mogą rozwiązać umowę o połączeniu (str. 106).

Umowa o połączeniu może zostać rozwiązana i strony mogą odstąpić od połączenia w dowolnym czasie przed jego przeprowadzeniem za wzajemnym pisemnym porozumieniem pomiędzy IVAX a Teva. Umowa o połączeniu może również zostać rozwiązana przez IVAX albo Teva w następujących przypadkach:

- jeżeli połączenie nie zostanie zakończone do 31 marca 2006 r., z zastrzeżeniem możliwości przedłużenia tego terminu (a) o sześć miesięcy, w przypadku gdy warunek zawieszający wynikający

z Ustawy HSR lub odpowiednich europejskich przepisów o ochronie konkurencji nie zostanie do tego czasu spełniony, o ile związane z tym czynności podejmowane są ze starannością i w dobrej wierze, lub (b) o trzy miesiące, w przypadku gdy warunek zawieszający związany ze zgłoszeniami lub zgodami organów antymonopolowych w innych krajach nie zostanie do tego czasu spełniony, o ile związane z tym czynności podejmowane są ze starannością i w dobrej wierze;

- jeżeli akcjonariusze IVAX odmówią zatwierdzenia umowy o połączeniu i przewidzianych w niej transakcji podczas nadzwyczajnego zgromadzenia IVAX lub jego sesji wznawianych po przerwie lub przełożeniu terminu;
- jeżeli akcjonariusze Teva nie zatwierdzą emisji akcji Teva na podstawie umowy o połączeniu podczas nadzwyczajnego zgromadzenia Teva lub jego sesji wznawianych po przerwie lub przełożeniu terminu; lub
- w przypadku wydania przez jakikolwiek organ administracyjny ograniczenia, zakazu, lub podjęcia innych środków w sposób trwały zabraniających przeprowadzenia połączenia.

Ponadto IVAX może rozwiązać umowę o połączeniu, jeżeli:

- przed zgromadzeniem akcjonariuszy IVAX rada dyrektorów IVAX stwierdzi w dobrej wierze, po zasięgnięciu opinii zewnętrznego doradcy i swojego doradcy finansowego, że korzystniejsza jest inna oferta nabycia złożona w dobrej wierze bez inicjatywy ze strony IVAX. Jednak IVAX nie podejmie żadnych działań w związku z taką korzystniejszą ofertą przed upływem co najmniej trzech dni roboczych od otrzymania przez Teva pisemnego zawiadomienia o otrzymaniu korzystniejszej oferty przez IVAX, w którym podane będą najważniejsze warunki takiej oferty. Dodatkowo rada dyrektorów IVAX musi stwierdzić w dobrej wierze, po zasięgnięciu opinii swojego doradcy finansowego oraz doradcy zewnętrznego, że wszelkie kontrproponycje przedstawiane przez Teva nie są równie korzystne (uwzględniając kwotę przypadającą do zapłaty z tytułu rozwiązania na podstawie umowy o połączeniu) dla akcjonariuszy IVAX jak ta korzystniejsza oferta; lub
- przed wejściem w życie połączenia Teva naruszy istotne oświadczenie, zapewnienie, zobowiązanie lub postanowienie, przez co postawione przez IVAX warunki zawarcia transakcji nie zostaną spełnione, a takie naruszenie nie może zostać lub nie zostało naprawione w ciągu dwudziestu dni od pisemnego powiadomienia o nim Teva przez IVAX.

W przypadku rozwiązania umowy o połączeniu w określonych okolicznościach, w tym jeżeli IVAX rozwiąże umowę w celu zawarcia innej umowy w związku z ofertą nabycia złożoną przez inną osobę i zawrze umowę ostateczną odnośnie oferty nabycia, bądź przeprowadzi transakcję przewidzianą w takiej ofercie w ciągu 12 miesięcy od rozwiązania umowy o połączeniu, wówczas IVAX musi zapłacić na rzecz Teva z tytułu rozwiązania kwotę 200 milionów USD. Patrz rozdział „Umowa o połączeniu-Rozwiązanie i inne opłaty”, zawierający pełne omówienie okoliczności, w jakich IVAX będzie zobowiązany zapłacić na rzecz Teva kwoty z tytułu poniesionych przez tę spółkę kosztów lub z tytułu rozwiązania.

Teva może rozwiązać umowę o połączeniu, jeżeli w dowolnym czasie poprzedzającym wejście w życie połączenia:

- przed zgromadzeniem akcjonariuszy IVAX rada dyrektorów IVAX stwierdzi w dobrej wierze, po zasięgnięciu opinii zewnętrznego doradcy i swojego doradcy finansowego, że korzystniejsza jest inna oferta nabycia złożona w dobrej wierze bez inicjatywy ze strony IVAX i zarekomenduje taką ofertę akcjonariuszom IVAX lub przyjmie umowę związaną z taką propozycją;
- rada dyrektorów IVAX odstąpi od umowy o połączeniu, zmieni jej treść w sposób wywołujący istotne negatywne skutki, lub na uzasadnioną prośbę Teva nie potwierdzi jej przyjęcia, bądź wycofa

swoją rekomendację dla akcjonariuszy IVAX odnośnie zatwierdzenia umowy o połączeniu oraz transakcji przewidzianych na jej podstawie;

- ogłoszone zostanie takie wezwanie do sprzedaży lub zamiany akcji, które w przypadku jego pomyślnego przeprowadzenia doprowadziłoby do nabycia przez osobę trzecią praw właściciela beneficjalnego w stosunku do 30% lub więcej wyemitowanych akcji zwykłych IVAX, a rada dyrektorów IVAX zarekomenduje akcjonariuszom IVAX zaoferowanie posiadanych przez nich akcji w odpowiedzi na takie wezwanie do sprzedaży lub zamiany;
- IVAX nie zwoła lub nie odbędzie zgromadzenia akcjonariuszy IVAX w ciągu sześciu miesięcy od daty umowy o połączeniu (z możliwością przedłużenia tego terminu), chyba że (a) Teva w istotny sposób naruszyła którekolwiek ze swoich zobowiązań wynikających z umowy o połączeniu, przez co zwołanie lub przeprowadzenie zgromadzenia akcjonariuszy IVAX będzie niemożliwe, lub (b) IVAX będzie w tym czasie uprawniony do rozwiązania umowy o połączeniu na podstawie innych postanowień tej umowy; lub
- IVAX w sposób istotny naruszy istotne oświadczenie, zapewnienie, zobowiązanie lub postanowienie zawarte w umowie o połączeniu, przez co postawione przez Teva warunki zawarcia transakcji nie zostaną spełnione, a takie naruszenie nie może zostać lub nie zostało naprawione w ciągu dwudziestu dni od pisemnego powiadomienia o nim IVAX przez Teva.

Spółka IVAX zobowiązała się nie podejmować starań o złożenie oferty nabycia przez osobę trzecią (str. 100).

Z zastrzeżeniem określonych wyjątków, umowa o połączeniu zabrania spółce IVAX, jej podmiotom zależnym oraz członkom jej kierownictwa, rady dyrektorów, jej pracownikom, agentom lub przedstawicielom podejmować inicjatywy, starania, występować z zachętą, lub w inny sposób ułatwiać, bezpośrednio lub pośrednio, składanie jakichkolwiek zapytań, propozycji lub ofert dotyczących:

- połączenia, reorganizacji, zamiany akcji, połączenia przedsiębiorstw, rekapitalizacji, konsolidacji, likwidacji, rozwiązania spółki, lub innych tego typu transakcji z udziałem IVAX lub jej podmiotów zależnych;
- sprzedaży, dzierżawy, wymiany, hipoteki, zastawu, przeniesienia, lub nabycia aktywów lub kapitałowych papierów wartościowych spółki IVAX lub jej podmiotów zależnych, jeżeli w danym przypadku miałyby to dotyczyć 15% lub więcej wartości IVAX oraz jej spółek zależnych; lub
- nabycia lub sprzedaży, lub wezwania na sprzedaż lub zamianę, dotyczących 15% lub większej liczby wyemitowanych akcji zwykłych IVAX.

ADRY Teva znajdują się w obrocie na giełdzie NASDAQ (str. 35).

ADRY Teva, które akcjonariusze IVAX otrzymają w ramach połączenia, będą wprowadzone do obrotu na giełdzie NASDAQ. Po przeprowadzeniu połączenia akcje zwykłe IVAX zostaną wycofane z obrotu i nie będą notowane na giełdzie.

Informacje na temat spółek

Teva Pharmaceutical Industries Limited

Investor Relations
5 Basel Street
P.O. Box 3190
Petach Tikva 49131 Israel
Telefon: 972-3-926-7554

Faks: 972-3-926-7519
E-mail: ir@teva.co.il

Teva jest ogólnosiwiatową firmą farmaceutyczną produkującą leki stosowane we wszystkich najważniejszych kategoriach leczniczych, w tym zarówno generyczne, jak i własne leki markowe. Teva zaliczana jest do największych światowych producentów leków generycznych i zajmuje wiodącą pozycję na amerykańskim rynku leków generycznych. Dzięki wykorzystaniu posiadanego potencjału produkcyjnego i badawczego spółce Teva udało się rozwinąć w branży farmaceutycznej działalność na skalę światową, zorientowaną na zaspokajanie rosnącego popytu na leki generyczne oraz dostarczanie markowych produktów skierowanych do określonych nisz rynkowych. Wiodącym lekiem markowym oferowanym przez Teva jest Copaxone® stosowany w terapii stwardnienia rozsianego. Prowadzona przez Teva produkcja farmaceutycznych substancji czynnych („API”) przynosi spółce zarówno znaczące przychody i zyski ze sprzedaży na rzecz innych producentów, jak też strategiczne korzyści z punktu widzenia prowadzonej przez nią samą produkcji farmaceutycznej, zapewniając terminowe dostawy ważnych surowców.

Teva prowadzi działalności bezpośrednio oraz za pośrednictwem podmiotów zależnych w Izraelu, Europie, Ameryce Północnej oraz w innych rejonach. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2005 r. Teva uzyskała około 59% swoich przychodów ze sprzedaży w Ameryce Północnej, 30% w Europie, a 11% w innych częściach świata, przede wszystkim w Izraelu.

Generyczne produkty farmaceutyczne. Teva Pharmaceuticals USA, Inc., najważniejszy spośród podmiotów zależnych Teva, jest wiodącą firmą w branży leków generycznych na rynku USA. Teva USA oferuje około 220 produktów generycznych, w około 600 różnych dawkach i opakowaniach jednostkowych, które znajdują się w dystrybucji i sprzedaży na rynku amerykańskim.

Teva uczestniczy również we wzroście i rozwoju europejskiego rynku produktów generycznych. Za pośrednictwem swoich europejskich podmiotów zależnych, Teva produkuje około 450 leków generycznych, oferowanych w przeszło 4.000 dawkach i opakowaniach jednostkowych, sprzedawanych głównie w Holandii, Wielkiej Brytanii, Węgrzech, Francji i Włoszech.

Perspektywy dalszego wzrostu sprzedaży produktów generycznych Teva związane są licznymi produktami generycznymi, które aktualnie znajdują się w trakcie rejestracji, lub które zostały wstępnie zarejestrowane. Na dzień 15 września 2005 r. spośród wniosków rejestracyjnych złożonych przez Teva:

- w odniesieniu do 142 produktów, w tym szeregu z nich istotnych, prowadzone było postępowanie rejestracyjne przez amerykańską Komisję ds. Żywności i Leków (ang. *U.S. Food and Drug Administration*), dalej zwaną FDA, z czego w przypadku 31 wniosków FDA wydała już wstępne decyzje pozytywne. Produkty objęte tymi 142 wnioskami stanowią odpowiedniki leków markowych, których łączna roczna wartość sprzedaży na rynku amerykańskim wynosi około 98,1 mld USD. Spośród tych 142 wniosków 74 zostało złożonych w trybie procedury na podstawie par. IV odnośnego przepisu. Zdaniem spółki Teva, jako pierwsza złożyła ona 35 spośród tych wniosków i dotyczą one preparatów będących odpowiednikami leków markowych o rocznej wartości sprzedaży w USA wynoszącej około 24,7 mld USD; oraz
- na podstawie 609 wniosków złożonych w Europie toczyły się postępowania rejestracyjne dotyczące 103 substancji w 234 preparatach.

Markowe produkty farmaceutyczne. W zakresie produkcji własnych leków markowych Teva ma możliwość korzystania z potencjału mieszczących się w Izraelu zewnętrznych instytutów naukowo-badawczych przy opracowywaniu nowych substancji do stosowania w wybranych typach terapii. Własne programy badawczo-rozwojowe Teva zorientowane są obecnie głównie na opracowywanie leków przeciwko zaburzeniom neurologicznym oraz chorobom autoimmunologicznym, przede wszystkim w związku z pracami nad lekiem Copaxone® stosowanym w terapii stwardnienia rozsianego, który sprzedawany jest w USA od 1997 r. oraz nad lekiem Agilect®/Azilect® (nazwy handlowe preparatów razagiliny sprzedawanych, odpowiednio, w USA i w Europie) stosowanego w terapii choroby Parkinsona.

Copaxone® - jeden z głównych produktów Teva i pierwszy z ważniejszych wynalezionych przez nią leków, jest pierwszym nieinterferonowym preparatem stosowanym w terapii stwardnienia rozsianego z rzutami i remisjami. Stwardnienie rozsiane, czyli *sclerosis multiplex* lub SM, jest przewlekłą, autoimmunologiczną chorobą centralnego układu nerwowego. Teva wprowadziła Copaxone® w Izraelu w grudniu 1996 r., a w USA w marcu 1997 r. Według danych ośrodka IMS [*instytutu prowadzącego badania rynku leków – przyp. tłum.*], w drugim kwartale 2005 r. pozycja leku Copaxone® na rynku amerykańskim jeszcze bardziej wzmocniła się jako najpopularniejszego leku przepisywanego zarówno pacjentom rozpoczynającym terapię, jak również w ogóle, i w czerwcu 2005 r. jego udział w przepisywanych w ramach terapii receptach wyniósł 32,7%. Stałemu wzrostowi sprzedaży preparatu Copaxone® w USA towarzyszy ponadto coraz większa popularność tego leku większości krajów europejskich, a zwłaszcza w Niemczech. Copaxone® został dopuszczony do obrotu w 44 krajach, w tym w USA, Meksyku, Izraelu, piętnastu państwach członkowskich Unii Europejskiej, Szwajcarii, Australii, Rosji, Brazylii i Argentynie.

We wrześniu 2003 r., po pomyślnym zakończeniu III etapu testów klinicznych leków, Teva złożyła do FDA wniosek o rejestrację nowego leku Agilect®, przeznaczonego do stosowania w terapii choroby Parkinsona. Ostateczna decyzja o dopuszczeniu do obrotu leku Azilect® w państwach członkowskich Unii Europejskiej została wydana przez Komisję Europejską w lutym 2005 r. Azilect® został wprowadzony w Wielkiej Brytanii w czerwcu 2005 r., po jego wcześniejszym wprowadzeniu na rynku izraelskim w marcu 2005 r., i jest stopniowo wprowadzany w innych krajach europejskich w kolejnych miesiącach tego roku. W USA, 5 sierpnia 2005 r. Teva otrzymała pismo z FDA w sprawie wniosku o rejestrację Agilect® jako nowego leku, potwierdzające stanowisko FDA, że zarejestrowanie leku objętego wnioskiem byłoby możliwe, chociaż pozostaje szereg kwestii, które Teva uważa za wyjaśnione w złożonej dokumentacji, lecz FDA nadal ma co do tego wątpliwości. FDA wyraziła swoje zainteresowanie zorganizowaniem spotkania podsumowującego w celu omówienia kwestii wskazanych w piśmie. Teva zamierza niezwłocznie odbyć spotkanie z FDA i blisko współpracować z urzędem, tak aby wątpliwości te zostały rozstrzygnięte.

Produkcja farmaceutyczna. Teva posiada 19 zakładów farmaceutycznych produkujących leki gotowe w Ameryce Północnej, Europie i Izraelu. Zakłady te wytwarzają leki w formie substancji stałych, preparatów do wstrzykiwań, w formie płynnej oraz półpłynnej. W roku 2004 r. zakłady Teva wyprodukowały około 20 mld tabletek i kapsułek oraz około 180 milionów ampułek. Teva wkrótce ukończy w Jerozolimie budowę fabryki leków w formie substancji stałych. Oddanie tego nowoczesnego zakładu do eksploatacji przewidywane jest na drugą połowę 2005 r.

Aktywne składniki leków. Teva posiada również zakłady produkujące na dużą skalę aktywne substancje farmaceutyczne, a oferta rynkowa tego działu firmy obejmuje obecnie około 200 produktów. Dzięki wiodącej pozycji na rynku światowym w zakresie wytwarzania niektórych podstawowych substancji do produkcji leków generycznych, prowadzona przez spółkę Teva produkcja aktywnych substancji farmaceutycznych również ułatwia jej wchodzenie na nowe rynki leków i zapewnia jej własnym zakładom wytwarzającym leki źródło dostaw surowców po korzystnych cenach.

Spółka Teva została założona w Izraelu 13 lutego 1944 r. i została następcą prawnym wielu firm izraelskich, z których najstarsza powstała w 1901 r. Biura dyrekcji firmy mieszczą się w Izraelu, adres: 5 Basel Street, P.O. Box 3190, Petach Tikva 49131 Israel, numer telefonu 972-3-926-7267.

Ivory Acquisition Sub, Inc. oraz Ivory Acquisition Sub II, Inc.

1090 Horsham Road
P.O. Box 1090
North Wales, PA 19454-1090

Spółka Ivory Acquisition Sub, Inc., zwana dalej Spółką Celową, jest spółką prawa stanu Floryda i jednoosobową spółką zależną Teva. Spółka Celowa została utworzona 21 lipca 2005 r., wyłącznie w celu przeprowadzenia połączenia ze spółką IVAX. Spółka Celowa nie prowadziła i nie prowadzi żadnej działalności poza działaniami związanymi z umową o połączeniu. Ivory Acquisition Sub II, Inc., dalej zwana Siostrzaną Spółką Celową, jest spółką prawa stanu Floryda i jednoosobową spółką zależną Teva. Siostrzana Spółka Celowa została utworzona 21

lipca 2005 r. wyłącznie w celu przeprowadzenia połączenia ze spółką IVAX. Siostrzana Spółka Celowa nie prowadziła i nie prowadzi żadnej działalności poza działaniami związanymi z umową o połączeniu.

IVAX Corporation

4400 Biscayne Boulevard
Miami, FL 33137

(305) 575-6000

IVAX jest międzynarodową spółką zajmującą się prowadzeniem badań, opracowywaniem, produkcją oraz wprowadzaniem na rynek produktów farmaceutycznych. IVAX produkuje i/lub oferuje do sprzedaży szereg markowych produktów farmaceutycznych i dużą liczbę odpowiedników produktów farmaceutycznych oraz farmaceutyków sprzedawanych bez recepty, głównie na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki, w Europie i w Ameryce Łacińskiej.

IVAX oferuje szereg własnych i markowych produktów farmaceutycznych stosowane są w terapii wielu różnych chorób. Ich sprzedaż prowadzona jest przez handlowców spółki bezpośrednio wśród lekarzy, aptek, szpitali, organizacji zapewniających opiekę medyczną, tzw. MCO, oraz instytucji państwowych.

IVAX posiada bogate doświadczenie w opracowywaniu, produkcji oraz wprowadzaniu na rynek leków stosowanych w leczeniu chorób układu oddechowego, przede wszystkim astmy oskrzelowej, w formie preparatów w inhalatorach pod ciśnieniem (MDI) oraz inhalatorach proszkowych. Należący do spółki podmiot z Wielkiej Brytanii jest trzecią co do wielkości firmą na tamtejszym rynku leków układu oddechowego według danych ośrodka IMS dotyczących sprzedaży w roku 2004. Podstawowe znaczenie dla działu leków układu oddechowego IVAX mają nowoczesne środki podawania preparatów, do których zaliczają się zsynchronizowany z oddechem inhalator, opatentowany pod nazwą Easi-Breathe™ oraz inhalator proszkowy, opatentowany pod nazwą Airmax™, jak również tradycyjne inhalatory pod ciśnieniem. IVAX był prekursorem w opracowywaniu preparatów aerozolowych niezawierających freonów (CFC), czyli substancji chemicznych uważanych za szkodliwe dla środowiska, które są stopniowo wycofywane na całym świecie.

Własne markowe produkty farmaceutyczne. IVAX koncentruje swe wysiłki na efektywnym z punktu widzenia kosztów opracowywaniu własnych leków przeznaczonych głównie do stosowania w leczeniu schorzeń występujących u relatywnie dużych grup pacjentów oraz takich schorzeń, w przypadku których dostępne środki terapeutyczne są zdaniem spółki ograniczone lub niewystarczające, przy czym główny nacisk kładziony jest na opracowywanie leków neurologicznych, onkologicznych i leków układu oddechowego. Realizując swoją strategię IVAX niekiedy podejmuje współpracę w zakresie licencji i wspólnych prac nad lekami, co pozwala mu na wykorzystanie własnego potencjału badawczo-rozwojowego lub zapewnia dostęp do cennych rozwiązań objętych prawami autorskimi oraz technologii.

Generyczne produkty farmaceutyczne. IVAX oferuje również na rynku szeroki asortyment generycznych odpowiedników leków, zarówno tych sprzedawanych na receptę jak i bez recepty. W Stanach Zjednoczonych IVAX produkuje i oferuje około 73 odpowiedników leków sprzedawanych na receptę, dostępnych łącznie w około 169 preparatach o różnych dawkach. Ponadto, na terenie USA, IVAX prowadzi dystrybucję około 168 innych leków generycznych, w tym leków na receptę oraz dostępnych bez recepty, jak również preparatów witaminowych. W Wielkiej Brytanii IVAX jest wiodącym dostawcą generycznych odpowiedników leków, oferując około 402 takich preparatów generycznych, z których około połowę spółka produkuje sama. Na 31 sierpnia 2005 r. IVAX posiadał:

- 57 skróconych nowych wniosków o rejestrację leków oczekujących na zatwierdzenie przez FDA. IVAX uważa, że w stosunku do dwunastu z tych wniosków przysługuje mu pierwszeństwo do rejestracji (*first-to-file*): wnioski te dotyczą generycznych odpowiedników leków markowych, których roczna sprzedaż w USA przekroczyła 11 mld USD w ciągu dwunastu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.; i
- ponad 300 wniosków dotyczących leków generycznych oczekujących na rejestrację poza USA.

IVAX stara się rozszerzać swoją ofertę preparatów generycznych i szczególnie koncentruje się na opracowywaniu, rejestrowaniu i/lub wprowadzaniu na rynek produktów, w przypadku których występuje mniejsze prawdopodobieństwo konkurencji, ze względu na jedną lub więcej specyficznych cech, takich jak np. trudności związane z recepturą lub produkcją, problemy z rejestracją lub patentami, lub ograniczona dostępność surowców.

Spółka IVAX została zawiązana na Florydzie w 1993 r. jako następcą prawny spółki powołanej w 1985 r. w stanie Delaware. Biura kierownictwa spółki mieszczą się przy 4400 Biscayne Boulevard, Miami, FL 33137, numer telefonu (305) 575-6500.

WYBRANE HISTORYCZNE DANE FINANSOWE TEVA

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe dotyczące każdego roku w trzyletnim okresie zakończonym 31 grudnia 2004 r. oraz na 31 grudnia 2004 r. i 31 grudnia 2003 r. pochodzą ze zbadanych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych Teva, które wraz z odpowiednimi informacjami dodatkowymi zostają włączone przez odesłanie do niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu, i które sporządzone zostały zgodnie z ogólnie przyjętymi w USA zasadami rachunkowości, zwanymi także U.S. GAAP. Wybrane dane finansowe dotyczące każdego roku w dwuletnim okresie zakończonym 31 grudnia 2001 r. oraz na 31 grudnia 2002, 2001 i 2000 pochodzą z innych zbadanych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych, sporządzonych zgodnie z U.S. GAAP.

Wybrane niebadane dane finansowe na koniec każdego okresu sześciu miesięcy kończącego się odpowiednio 30 czerwca 2005 r. i 2004 r. oraz za te okresy pochodzą z niebadanych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostają włączone przez odesłanie do niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu. Sprawozdania te, zdaniem Teva, zawierają wszystkie korekty obejmujące typowe, powtarzalne korekty zapewniające rzetelną prezentację wyników za niebadane okresy. Wyników śródkresowych nie należy traktować jako wskaźników możliwych wyników Teva za pełne okresy roczne lub inne okresy częściowe.

Przedstawione niżej informacje stanowią jedynie streszczenie i nie muszą stanowić wskaźnika przyszłych wyników działalności Teva czy połączonej spółki. Wybrane tu historyczne dane finansowe należy rozważać wraz z odpowiednimi zbadanymi sprawozdaniami finansowymi oraz informacjami dodatkowymi Teva a także "Przeglądem i Perspektywami Operacyjnymi i Finansowymi" (*Operating and Financial Review and Prospects*) Teva zawartymi w rocznym raporcie Teva złożonym na Formularzu 20-F oraz raportami niepublicznego emitenta zagranicznego na Formularzach 6-K włączonych przez odesłanie do niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu. Informacje o ty, gdzie można uzyskać te dokumenty znajdują się w rozdziale „Gdzie można znaleźć dodatkowe informacje”.

Dane operacyjne

	Za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia				
	2005	2004	2004	2003	2002	2001	2000
	(niebadane)						
	W mln USD, oprócz kwot w przeliczeniu na ADR						
Przychody ze sprzedaży netto	2.532,1	2.228,8	4.798,9	3.276,4	2.518,6	2.077,4	1.749,9
Koszty sprzedaży	<u>1.346,6</u>	<u>1.195,1</u>	<u>2.559,6</u>	<u>1.757,5</u>	<u>1.423,2</u>	<u>1.230,1</u>	<u>1.058,0</u>
Zysk brutto	1.185,5	1.033,7	2.239,3	1.518,9	1.095,4	847,3	691,9
Koszty działalności badawczo-rozwojowej:							
Koszty ogółem	184,1	163,4	356,1	243,4	192,6	168,6	132,3
Pomniejszone o udziały obce i granty	<u>5,4</u>	<u>8,1</u>	<u>17,7</u>	<u>29,9</u>	<u>27,6</u>	<u>61,4</u>	<u>27,7</u>
Działalność badawczo-rozwojowa netto	178,7	155,3	338,4	213,5	165,0	107,2	104,6
Koszty sprzedaży, ogólne i administracyjne	367,3	327,1	696,5	520,6	406,4	358,1	301,0
Przejęcie rozpoczętej działalności badawczo-rozwojowej		596,6	596,6				35,7
Przychód z rozstrzygnięcia w postępowaniu dot. GSK				100,0			
Pogorszenie stanu praw do produktu		30,0	30,0				
Koszty restrukturyzacji				<u>7,4</u>		<u>15,7</u>	
Zyski (straty) na działalności operacyjnej	639,5	(75,3)	577,8	877,4	524,0	366,3	250,6
Przychody (koszty) finansowe netto	<u>(1,3)</u>	<u>0,5</u>	<u>25,9</u>	<u>(5,0)</u>	<u>(24,6)</u>	<u>(26,0)</u>	<u>(42,2)</u>
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	638,2	(74,8)	603,7	872,4	499,4	340,3	208,4
Podatki dochodowe	<u>137,2</u>	<u>122,8</u>	<u>267,2</u>	<u>181,5</u>	<u>84,8</u>	<u>63,6</u>	<u>59,6</u>
	501,0	(197,6)	336,5	690,9	414,6	276,7	148,8
Udział w zyskach (stratach) spółek powiązanych - netto	0,3	0,6	(1,2)	1,5	(2,7)	0,8	0,4
Udziały mniejszości w (zyskach) stratach podmiotów zależnych - netto	<u>(1,0)</u>	<u>(1,5)</u>	<u>(3,5)</u>	<u>(1,4)</u>	<u>(1,6)</u>	<u>0,7</u>	<u>(0,8)</u>
Zysk (strata) netto	<u>500,3</u>	<u>(198,5)</u>	<u>331,8</u>	<u>691,0</u>	<u>410,3</u>	<u>278,2</u>	<u>148,4</u>

	Za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia				
	2005	2004	2004	2003	2002	2001	2000
	(niebadane)		W mln USD, oprócz kwot w przeliczeniu na ADR				
Zysk na ADR: ⁽¹⁾⁽²⁾							
W ujęciu podstawowym (USD)	<u>0,81</u>	(0,33)	<u>0,54</u>	<u>1,29</u>	<u>0,78</u>	<u>0,53</u>	<u>0,29</u>
W ujęciu rozwodnionym (USD)	<u>0,74</u>	<u>(0,33)</u>	<u>0,50</u>	<u>1,16</u>	<u>0,74</u>	<u>0,51</u>	<u>0,29</u>
Średnia ważona liczba ADRów (w mln):							
W ujęciu podstawowym	<u>618,0</u>	<u>602,6</u>	<u>612,7</u>	<u>536,8</u>	<u>529,0</u>	<u>528,9</u>	<u>515,8</u>
W ujęciu rozwodnionym	<u>680,6</u>	<u>602,6</u>	<u>688,0</u>	<u>608,8</u>	<u>580,9</u>	<u>567,8</u>	<u>527,4</u>
Przed pozycjami jednorazowymi⁽³⁾							
Zysk na działalności operacyjnej	639,5	565,2	1 218,3	784,8	524,0	382,0	286,3
Zysk netto	500,3	434,3	964,6	617,8	410,3	287,9	184,0
Zysk na ADR ⁽¹⁾ - W ujęciu podstawowym (USD).....	0,81	0,72	1,57	1,15	0,78	0,55	0,36
Zysk na ADR ⁽¹⁾⁽²⁾ - W ujęciu rozwodnionym (USD).....	0,74	0,64	1,42	1,04	0,74	0,53	0,36

- (1) Wielkości historyczne skorygowano aby odzwierciedlić podziały akcji w stosunku dwie do jednej przeprowadzone w czerwcu 2004 r., grudniu 2002 r. i lutym 2000 r. Każdy ADR reprezentuje jedną akcję zwykłą.
- (2) Rozwodniony zysk na akcję za lata 2003, 2002 i 2001 został skorygowany aby odzwierciedlić potencjalne rozwodnienie zamiennych nadrzędnych papierów dłużnych w myśl przyjętej zasady EITF nr 04-8, wymagającej, aby akcje, które mają być wyemitowane w ramach zamiany takich skryptów dłużnych były uwzględniane przy obliczaniu zysku na akcję w ujęciu rozwodnionym, niezależnie od wszelkich warunkowych cech tych instrumentów. Rozwodniony zysk na akcję za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2004 r. przed pozycjami jednorazowymi także został przeszacowany w celu odzwierciedlenia potencjalnego rozwodnienia zamiennych nadrzędnych skryptów dłużnych wymagalnych w 2004 r., ze względu na przyjęcie zasady EITF nr 04-8. Przy obliczaniu straty na ADR w ujęciu rozwodnionym za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2004 r. nie uwzględniono potencjalnego rozwodnienia, które może nastąpić w przypadku konwersji nadrzędnych skryptów dłużnych oraz wykonania opcji pracowniczych, ponieważ skrypty te oraz opcje miały wpływ zapobiegający rozwodnieniu na stratę na ADR.
- (3) Patrz: uzgodnienie poniżej.

Teva jest zdania, że wyłączenie następujących jednorazowych pozycji, wiążących się głównie z korektami wiążącymi się z nabyciem przedsiębiorstwa w ramach przejęcia spółki Sicor w styczniu 2004 r. (głównie dotyczy to nabycia rozpoczętej działalności badawczo-rozwojowej) oraz pewnych praw do produktów nabytych w ramach rozstrzygnięcia pewnych postępowań, z wyników działalności operacyjnej pozwala na lepsze odzwierciedlenie kierunków zmian w prowadzonej przez spółkę działalności. Wyniki te, po wyłączeniu wspomnianych pozycji, stanowią dla kierownictwa i rady dyrektorów Teva podstawowe instrumenty dla potrzeb oceny wyników operacyjnych Teva, porównania ich z rocznymi planami pracy i budżetami, oraz ostatecznej oceny wyników pracy kierownictwa spółki.

	Za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia				
	2005	2004	2004	2003	2002	2001	2000
	(niebadane)						
	W mln USD						
Wykazany zysk (strata) przed opodatkowaniem *.....	637,5	(75,7)	599,0	872,5	495,1	341,8	208,0
Odjąć zyski:							
Przychód z rozstrzygnięcia postępowania dot. GSK				100,0			
Dodać obciążenia:							
Korekty wynikające z księgowania dot. przejętego przedsiębiorstwa Sicor:							

	Za 6 miesięcy zakończone 30		Za rok zakończony 31 grudnia				
	2005	2004	2004	2003	2002	2001	2000
	(niebadane)						
	W mln USD						
Rozpoczęta działalność badawczo-rozwojowa.....		583,6	583,6				
Nadwyżka ceny sprzedaży przejętych zapasów nad ich wartość księgową		13,9	13,9				
Nabycie rozpoczętej działalności badawczo-rozwojowej		13,0	13,0				35,7
Pogorszenie praw do produktów		30,0	30,0				
Koszty restrukturyzacji				7,4		15,7	
Znormalizowany zysk przed opodatkowaniem.....	637,5	564,8	1.239,5	779,9	495,1	357,5	243,7
Opodatkowanie znormalizowanego zysku.....	137,2	130,5	274,9	162,1	84,8	69,6	59,6
Znormalizowany zysk netto.....	500,3	434,3	964,6	617,8	410,3	287,9	184,1
Zysk netto wykazany	500,3	(198,5)	331,8	691,0	410,3	278,2	148,4

* W tym udział w zyskach (stratach) spółek powiązanych netto oraz zysk mniejszości w stratach (zyskach) spółek zależnych netto.

Dane bilansowe

	Na 30 czerwca		Na 31 grudnia		
	2005	2004	2004	2003	2002
	(niebadane)		(mln USD)		
Kapitał obrotowy	2.174,6	1.762,2	1.997,6	2.021,5	1.377,2
Aktywa ogółem.....	9.436,0	8.74,9	9.632,0	5.915,9	4.626,8
Kredyty krótkoterminowe, w tym część wymagalna:					
Zamienne, nadrzędne papiery dłużne (krótkoterminowe) ...	—	349,3	—	352,5	562,4
Pozostałe	419,5	345,0	560,4	291,7	176,1
Ogółem zadłużenie krótkoterminowe.....	419,5	694,3	560,4	644,2	738,5
Zadłużenie długoterminowe, bez części wymagalnej:					
Zamienne, nadrzędne papiery dłużne.....	1.513,4	1.538,5	1.513,4	449,9	810,0
Pozostałe	208,0	325,0	215,0	365,5	351,4
Ogółem zadłużenie długoterminowe.....	1.721,4	1.863,5	1.728,4	815,4	1.161,4
Zysk mniejszości	10,4	8,3	10,9	6,7	4,9
Kapitał własny	5.310,1	4.506,4	5.388,9	3.289,4	1.829,4

WYBRANE HISTORYCZNE DANE FINANSOWE IVAX

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe dotyczące każdego roku w trzyletnim okresie zakończonym 31 grudnia 2004 r. oraz na 31 grudnia 2004 r. i 2003 r. pochodzą ze zbadanych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych IVAX, które wraz z odpowiednimi informacjami dodatkowymi zostają włączone przez odesłanie do niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu, i które sporządzone zostały zgodnie z ogólnie przyjętymi w USA zasadami rachunkowości, zwanymi także U.S. GAAP. Wybrane dane finansowe dotyczące każdego roku w dwuletnim okresie zakończonym 31 grudnia 2001 r. oraz na 31 grudnia 2002, 2001 i 2000 pochodzą z innych zbadanych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych, sporządzonych zgodnie z U.S. GAAP.

Wybrane niebadane dane finansowe na dzień oraz na koniec każdego okresu sześciu miesięcy kończącego się odpowiednio 30 czerwca 2005 r. i 2004 r. pochodzą z niebadanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostają włączone przez odesłanie do niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu. Sprawozdania te, zdaniem IVAX, zawierają wszystkie korekty obejmujące typowe, powtarzalne korekty zapewniające rzetelną prezentację wyników za niebadane okresy. Wyników śródokresowych nie należy traktować jako wskaźników możliwych wyników IVAX za pełne okresy roczne lub inne okresy częściowe.

Przedstawione niżej informacje stanowią jedynie streszczenie i nie muszą stanowić wskaźnika przyszłych wyników działalności IVAX czy połączonej spółki. Wybrane tu historyczne dane finansowe należy rozpatrywać wraz z odpowiednimi zbadanymi sprawozdaniami finansowymi oraz informacjami dodatkowymi IVAX a także *Management Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations* zawartymi w rocznym raporcie IVAX złożonym na Formularzu 10-K oraz raportami kwartalnymi na Formularzach 10-Q włączonymi przez odesłanie do niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu. Informacje o tym, gdzie można uzyskać te dokumenty znajdują się w rozdziale „**Gdzie można znaleźć dodatkowe informacje**”.

Dane operacyjne

	Za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia				
	2005 ⁽¹⁾	2004	2004 ⁽²⁾	2003 ⁽³⁾	2002	2001 ⁽⁶⁾	2000
	(niebadane)						
	W mln USD, oprócz kwot w przeliczeniu na akcję						
Przychody ze sprzedaży netto	1.068,9	889,2	1.837,4	1.420,3	1.197,2	1.215,3	793,4
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (z wyłączeniem amortyzacji ujętej poniżej)	629,4	465,2	985,1	781,4	663,7	583,6	409,9
Zysk brutto na sprzedaży	439,5	424,0	852,3	638,9	533,5	631,8	383,5
Koszty sprzedaży	158,4	127,9	272,6	212,2	169,0	143,6	92,0
Koszty ogólnego zarządu	83,4	80,2	162,3	122,4	118,4	110,5	84,9
Koszty prac badawczo-rozwojowych	69,6	71,0	141,6	108,3	76,0	88,0	65,3
Amortyzacja	13,8	10,9	22,5	19,7	16,2	19,4	9,0
Koszty restrukturyzacji (storno)	3,1	0,6	1,4	3,7	4,2	2,4	(4,5)
Przychody operacyjne	111,2	133,4	251,9	172,6	149,7	267,9	136,8
Przychody odsetkowe	6,3	2,3	5,5	3,7	8,1	21,2	14,0
Koszty odsetkowe	(18,2)	(31,1)	(41,4)	(43,6)	(48,6)	(41,8)	(14,6)
Pozostałe przychody netto	10,8	6,4	5,8	11,7	60,3	49,6	15,2
Podatki dochodowe	30,7	20,5	23,8	45,6	51,7	54,0	13,2
Zysk mniejszości	(0,3)	(0,1)	—	0,2	0,8	0,4	(0,6)
Przychód na kontynuowanej działalności	79,1	90,4	198	99,0	118,6	243,0	137,6
Przychód na zakończonej działalności ⁽⁴⁾	—	—	—	22,3	—	—	—
Łączny skutek zmian zasad rachunkowości ⁽⁵⁾	—	—	—	—	4,2	—	(6,5)
Zysk netto	79,1	90,4	198	121,3	122,8	243,3	131
Zysk na akcję zwykłą w ujęciu podstawowym:							
Z kontynuowanej działalności	0,30	0,37	0,79	0,41	0,49	0,98	0,56
Z zakończonej działalności ⁽⁴⁾	—	—	—	0,09	—	—	—
Łączny skutek zmian zasad rachunkowości ⁽⁵⁾	—	—	—	—	0,02	—	(0,03)
Zysk netto na akcję	0,30	0,37	0,79	0,50	0,51	0,98	0,53

	Za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca		Za rok zakończony 31 grudnia				
	2005 ⁽¹⁾	2004	2004 ⁽²⁾	2003 ⁽³⁾	2002	2001 ⁽⁶⁾	2000
	(niebadane)						
	W mln USD, oprócz kwot w przeliczeniu na akcję						
Zysk na akcję zwykłą w ujęciu rozwodnionym:							
Z kontynuowanej działalności.....	0,29	0,35	0,75	0,40	0,48	0,95	0,54
Z zakończonej działalności ⁽⁴⁾	—	—	—	0,09	—	—	—
Łączny skutek zmian zasad rachunkowości ⁽⁵⁾ ...	—	—	—	—	0,02	—	(0,03)
Zysk netto na akcję.....	<u>0,29</u>	<u>0,35</u>	<u>0,75</u>	<u>0,49</u>	<u>0,50</u>	<u>0,95</u>	<u>0,51</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w obiegu:							
W ujęciu podstawowym.....	263,6	247,1	249,3	244,5	243,8	248,9	245,3
W ujęciu rozwodnionym.....	273,0	263,0	268,8	248,6	246,7	255,8	255,1
Dywidenda gotówkowa na akcję zwykłą.....	—	—	—	—	—	—	—

Dane bilansowe

	Na 30 czerwca		Na 31 grudnia		
	2005	2004	2004	2003	2002
	(niebadane)				
	(mln USD)				
Kapitał obrotowy.....	1.070,1	714,3	943,2	509,2	447,2
Aktywa ogółem.....	3.678,9	2.643,7	3.212,0	2.372,9	2.047,8
Ogółem zadłużenie długoterminowe, z wyłączeniem części wymagalnej.....	1.394,3	982,1	1.057,8	855,3	872,3
Kapitał własny.....	1.593,2	1.096,1	1.490,3	962,3	684,9

- (1) W dniu 11 maja 2005 r. IVAX przejął PSI Holdings - spółkę dominującą Phoenix Scientific, Inc. (Phoenix), wytwórcy generycznych weterynaryjnych produktów farmaceutycznych. Wyniki operacyjne Phoenix zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego po dacie nabycia 11 maja 2005 r.
- (2) W tym wyniki po przejęciu spółek przejętych pośrednio lub bezpośrednio, głównie Corporacion Medco S.A.C. i Botica Torres de Limatambo S.A.C. 2 czerwca 2004 r. i Kutnowskich Zakładów Farmaceutycznych "POLFA" S.A. 15 grudnia 2004 r. Wielkość ta obejmuje również skutki pozytywnego rozstrzygnięcia roszczeń dotyczących poziomu obsługi, w związku z którym wcześniej dokonano rozliczeń międzyokresowych, co zwiększyło przychody netto i zysk brutto o 8,1 mln USD a rezerwę na podatek dochodowy o 3,0 mln USD, a także storno rezerwy na podatek dochodowy w wysokości 8,6 mln USD związanej z kwestiami podatkowymi dotyczącymi lat ubiegłych w trzech zagranicznych spółkach zależnych, która po ponownym zbadaniu wspomnianych kwestii okazała się już zbędna; częściowo zostało to skompensowane dodatkową rezerwą z aktualizacji wyceny w wysokości 2,8 mln USD zaksięgowaną jako należność z rezerwy na podatek dochodowy innej europejskiej spółki zależnej. Łączny wpływ tych zmian zwiększył zysk netto o 10,9 mln USD, czyli 0,04 USD na akcję w ujęciu rozwodnionym. Przy obliczaniu straty na ADR w ujęciu rozwodnionym za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2004 r. nie uwzględniono potencjalnego rozwodnienia, które może nastąpić w przypadku konwersji nadrzędnych skryptów dłużnych oraz wykonania opcji pracowniczych, ponieważ skrypty te oraz opcje miały wpływ zapobiegający rozwodnieniu na stratę na ADR.
- (3) W tym wyniki przejętych spółek po nabyciu, głównie API Industries, Inc. przejętej 24 stycznia 2003 r. oraz producenta markowych produktów wziewnych z Europy przejętego 1 października 2003 r. Pozycja ta odzwierciedla także skutki poprawy przychodów ze sprzedaży oraz doświadczeń w zakresie zapasów dla klientów, kont w sytuacji nieregularnej oraz rezerwę podatkową, które zwiększyły przychody netto o 13,7 mln USD, zmniejszyły koszty sprzedaży o 0,8 mln USD, zredukowały koszt złych należności o 3,7 mln USD, zmniejszyły rezerwę na podatek dochodowy o 2,7 mln USD i zwiększyły zysk netto o 14,0 mln USD a zysk na akcję w ujęciu rozwodnionym o 0,06 USD.

- (4) Zakończona w 2003 r. działalność to szereg umów w sprawie pewnych praw patentowych i praw do produktów oraz rozstrzygnięć postępowań związanych ze sporem w sprawie warunkowej ceny sprzedaży wynikłych ze sprzedaży w 1997 r. przedsiębiorstwa McGaw, Inc. firmie B. Braun Melsungen AG.
- (5) Łączny skutek zmian zasad rachunkowości dotyczy przyjęcia standardu FAS 142 w 2002 r. oraz biuletynu księgowego nr 101 pracowników amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w 2000 r.
- (6) W tym wyniki przejętych spółek po nabyciu, głównie Laboratorio Chile S.A. 5 lipca 2001 r., IVAX Scandinavia AB 13 marca 2001 i IVAX Pharmaceuticals Mexico, S.A. de C.V. 9 lutego 2001 r. Wszystkie wykazane metodą zakupów.

Uwaga dotycząca Arthur Andersen LLP

Skonsolidowane sprawozdania finansowe IVAX na za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2001 i 2000 włączone przez odesłanie do niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy/prospektu były badane przez firmę Arthur Andersen LLP, która wydała dostępne publicznie raporty wyrażające opinie bez zastrzeżeń na temat tych sprawozdań finansowych. IVAX odwołał Arthur Andersen LLP w maju 2002 r. Ponadto, IVAX nie wymagał od swojego obecnego audytora ponownego badania tych sprawozdań finansowych. Ponieważ IVAX nie otrzymał zgody Arthur Andersen LLP, która zakończyła działalność, dochodzenie od Arthur Andersen LLP roszczeń wynikających z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych dotyczących przeinaczeń istotnych faktów zawartych w sprawozdaniach finansowych zbadanych przez Arthur Andersen LLP lub pominąć istotnych faktów, których wykazanie było wymagane, może być nieskuteczne. O ile jednak akcjonariuszowi uda się skutecznie potwierdzić swoje roszczenie wobec Arthur Andersen LLP w związku z tymi sprawozdaniami finansowymi, to ze względu na obecną sytuację finansową i prawną zdolność Arthur Andersen LLP do zaspokojenia takiego roszczenia może być w praktyce ograniczona.

WYBRANE NIEBADANE, POŁĄCZONE, SKRÓCONE DANE FINANSOWE PRO FORMA

Poniższe wybrane niebadane, połączone, skrócone dane finansowe pro forma przedstawiają skutek przejęcia IVAX przez Teva na podstawie umowy o połączeniu. Poniższe wybrane niebadane, połączone, skrócone dane finansowe pro forma z rachunku zysków i strat zostały zaczerpnięte z historycznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Teva i IVAX i połączone w taki sposób, jakby do połączenia spółek doszło 1 stycznia 2004 r. Poniższe wybrane niebadane, połączone, skrócone bilansowe dane finansowe pro forma zostały zaczerpnięte z historycznego skonsolidowanego bilansu Teva oraz historycznego skonsolidowanego bilansu IVAX i połączone w taki sposób, jakby do połączenia spółek doszło 30 czerwca 2005 r.

Alokacja ceny zakupu w ramach połączenia odzwierciedlona w poniższych połączonych, niebadanych, skondensowanych danych finansowych pro forma została dokonana przy pomocy niezależnego eksperta ds. wyceny na podstawie wstępnych oszacowań wartości rynkowej aktywów i zobowiązań przejmowanych na dzień połączenia. Wstępna alokacja ceny zakupu opiera się na powszechnie dostępnych informacjach i zależy od pewnych oszacowań i założeń, które mają również charakter wstępny i mogą znaleźć zastosowanie wyłącznie przy opracowywaniu takich właśnie połączonych, skondensowanych danych finansowych pro forma.

Z przyczyn wspomnianych w poprzednich paragrafach ostateczne ustalenie wartości rynkowej aktywów i zobowiązań IVAX, które nie jest możliwe przed zrealizowaniem transakcji, będzie opierać się na faktycznej wartości netto materialnych i niematerialnych składników aktywów IVAX istniejących na dzień realizacji połączenia. W efekcie, kwoty wstępnie alokowane do wartości firmy i możliwych do ustalenia wartości niematerialnych i prawnych mogą się różnić zasadniczo od wielkości zastosowanych w skondensowanych danych finansowych pro forma przedstawionych poniżej powodować istotne różnice w amortyzacji nabywanych wartości niematerialnych i prawnych.

Niebadane połączone, skrócone dane finansowe pro forma nie obejmują zobowiązań wynikających z planowania integracji oraz korekt dotyczących ewentualnych rozstrzygnięć toczących się postępowań prawnych, ponieważ obecnie nie jest możliwe oszacowanie tych wartości. Oprócz uzyskania ostatecznej wyceny, wpływ trwających działań integracyjnych, terminy realizacji transakcji oraz inne zmiany aktywów materialnych i niematerialnych IVAX, które mogą nastąpić przed zamknięciem transakcji, mogą spowodować istotne zmiany prezentowanych tu informacji.

Niebadane połączone, skrócone dane finansowe pro forma niekoniecznie muszą stanowić wskaźnik wyników, których spodziewać się można w przypadku dojścia do skutku transakcji w oznaczonych w tych informacjach terminach, czy w terminach późniejszych.

Z załączonych niebadanych, połączonych, skondensowanych danych finansowych pro forma należy korzystać łącznie z Nie Badanym, Połączonym, Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym oraz informacją dodatkową do tego sprawozdania, zawartymi w dalszych częściach niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu oraz z historycznymi, skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi i informacjami dodatkowymi do nich, zarówno Teva jak i IVAX, oraz innymi informacjami finansowymi dotyczącymi Teva i IVAX, włącznie z "Przeglądem i Perspektywami Operacyjnymi i Finansowymi" (*Operating and Financial Review and Prospects*) Teva zawartymi w rocznym raporcie Teva złożonym na Formularzu 20-F oraz raportami niepublicznego emitenta zagranicznego na Formularzach 6-K oraz "Omówieniem i Analizą Sytuacji Finansowej oraz Wyników Działalności" IVAX (*Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations*) ujętych w raporcie rocznym IVAX na Formularzu 10-K oraz w raportach kwartalnych na Formularzach 10-Q, włączonych przez odesłanie do niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu. Informacje o tym, gdzie można uzyskać te dokumenty znajdują się w rozdziale „**Gdzie można znaleźć dodatkowe informacje**”

Niebadany, połączony, skrócony rachunek zysków i strat pro forma

	sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2005	rok zakończony 31 grudnia 2004
	(niebadane)	
	(w mln USD, oprócz danych na ADR)	
Przychody ze sprzedaży netto	3.592,4	6.585,5
Koszty sprzedaży	2.017,4	3.593,9
Zysk brutto na sprzedaży	1.575,0	2.991,6
Koszty prac badawczo rozwojowych, pomniejszone o udziały obce i granty	248,3	480,0
Koszty sprzedaży, ogólne i administracyjne	609,1	1.131,4
Przejęcie rozpoczętej działalności badawczo-rozwojowej		596,6
Pogorszenie stanu praw do produktu		30,0
Koszty restrukturyzacji	3,1	1,4
Dochód na działalności	714,5	752,2
Koszty finansowe netto	83,1	183,1
Zysk przed opodatkowaniem	631,4	569,1
Podatki dochodowe	140,9	232,4
	490,5	336,7
Udział w zyskach (stratach) spółek powiązanych - netto	0,3	(1,2)
Udziały mniejszościowe w zyskach podmiotów zależnych - netto	(1,3)	(3,5)
Zysk netto	489,5	332,0

Zysk na ADR:

W ujęciu podstawowym	0,67	0,46
W ujęciu rozwodnionym	0,61	0,42
Średnia ważona liczba ADRów (w mln):		
W ujęciu podstawowym	731,9	726,6
W ujęciu rozwodnionym	803,8	810,8

Niebadane, połączone, skrócone dane bilansowe pro forma

	na 30 czerwca 2005
	(niebadane)
	(mln USD)
Majątek obrotowy	4.716,7
Inwestycje i inne aktywa	800,2
Rzeczowe składniki majątku trwałego netto	1.893,1
Wartości niematerialne i prawne oraz koszty emisji dłużnych papierów wartościowych	2.383,3
Wartość firmy	7.192,9
Aktywa ogółem	16.986,2
Zobowiązania krótkoterminowe	6.229,9
Zobowiązania długoterminowe	2.835,6
Zysk mniejszości	23,2
Kapitał własny	7.897,5

PORÓWNAWCZE HISTORYCZNE, NIEBADANE DANE PRO FORMA NA AKCJĘ

Poniższa tabela przedstawia dla poszczególnych okresów wybrane historyczne dane na akcję dla IVAX i Teva oraz podobne informacje, odzwierciedlające połączenie IVAX i Teva w taki sposób, jakby połączenie nastąpiło w tych okresach sprawozdawczych i zostało wykazane zgodnie z U.S. GAAP, co określa się w niniejszym dokumencie terminem "połączone dane pro forma". Hipotetyczny ekwiwalent dla IVAX został obliczony jako iloczyn połączonych wyników pro forma i współczynnika wymiany wynoszącego 0,8471. W poniższej tabeli przyjęto, że akcjonariusze IVAX otrzymają świadczenie związane z połączeniem w akcjach Teva, bez odzwierciedlania zasad proporcjonalności.

Połączona informacja finansowa pro forma służy wyłącznie celom informacyjnym i nie musi właściwie obrazować wyników, które zostałyby uzyskane w przypadku realizacji transakcji we wskazanych dniach, lub które mogą zostać uzyskane w przyszłości. Z przedstawionych poniżej danych należy korzystać łącznie z historycznymi sprawozdaniami finansowymi IVAX i Teva włączonymi przez odesłanie do niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu. Informacje o tym, gdzie można uzyskać te dokumenty znajdują się w rozdziale „**Gdzie można znaleźć dodatkowe informacje**”.

	Za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r.	Za rok zakończony 31 grudnia 2004 r.
	USD (niebadane)	
Zysk na akcję w ujęciu podstawowym		
Teva historycznie.....	USD 0,81	USD 0,54
IVAX historycznie.....	USD 0,30	USD 0,79
Połączone dane pro forma	USD 0,67	USD 0,46
Ekwiwalent dla IVAX	USD 0,57	USD 0,39
Zysk na akcję w ujęciu rozwodnionym		
Teva historycznie.....	USD 0,74	USD 0,50
IVAX historycznie.....	USD 0,29	USD 0,75
Połączone dane pro forma	USD 0,61	USD 0,42
Ekwiwalent dla IVAX	USD 0,52	USD 0,36
Skorygowany zysk na akcję w ujęciu rozwodnionym(1)		
Teva historycznie.....	USD 0,74	USD 1,42
IVAX historycznie.....	USD 0,29	USD 0,75
Połączone dane pro forma	USD 0,61	USD 1,20
Ekwiwalent dla IVAX	USD 0,52	USD 1,02
Dywidenda na akcję		
Teva historycznie.....	USD 0,14	USD 0,22
IVAX historycznie.....	USD —	USD —
Połączone dane pro forma	USD 0,14	USD 0,22
Ekwiwalent dla IVAX	USD 0,12	USD 0,19
Podstawowa wartość księgowa na akcję na koniec okresu		
Teva historycznie.....	USD 8,59	USD 8,80
IVAX historycznie.....	USD 6,05	USD 5,98
Połączone dane pro forma	USD 10,79	USD nie dot.
Ekwiwalent dla IVAX	USD 9,14	USD nie dot.

- (1) Teva jest zdania, że wyłączenie następujących jednorazowych pozycji, wiążących się głównie z korektami związanymi z nabyciem przedsiębiorstwa w ramach przejęcia spółki Sicor w styczniu 2004 r. (głównie dotyczy

to nabycia rozpoczętej działalności badawczo-rozwojowej) oraz pewnych praw do produktów nabytych w ramach rozstrzygnięcia pewnych postępowań, z wyników działalności operacyjnej pozwala na lepsze odzwierciedlenie kierunków zmian w prowadzonej przez spółkę działalności. Wyniki te, po wyłączeniu i włączeniu wspomnianych pozycji, stanowią dla kierownictwa i rady dyrektorów Teva podstawowe instrumenty dla potrzeb oceny wyników operacyjnych Teva, porównania ich z rocznymi planami pracy i budżetami, oraz ostatecznej oceny wydajności kierownictwa spółki. Tabela przedstawiające dane dotyczące tych pozycji jednorazowych jest zawarta w rozdziale “Wybrane historyczne dane finansowe Teva”.

CENY AKCJI I DANE O DYWIDENDACH

Akcje zwykłe Teva

Akcje zwykłe Teva są notowane na giełdzie papierów wartościowych w Tel Awiwie od 1951 r. Poniższa tabela przedstawia w przeliczeniu na USD najwyższe i najniższe wykazywane ceny sprzedaży akcji zwykłych Teva na giełdzie w Tel Awiwie w poszczególnych okresach, podawane przez giełdę. Przeliczenia na USD dokonano według kursu wymiany dla danego dnia, publikowanego przez Bank Narodowy Izraela.

W lutym 2000 r., grudniu 2002 r. i czerwcu 2004 r. Teva przeprowadziła podział akcji w stosunku 2 za 1. Każdy posiadacz akcji zwykłej lub ADRu otrzymywał dodatkową akcję. Wszystkie wielkości w niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie zostały skorygowane w celu odzwierciedlenia podziałów akcji.

ADRY Teva

ADRY Teva znajdują się w obrocie w USA od 1982 r. Zostały dopuszczone do obrotu i są notowane na NASDAQ od 1987 r. ADRy są oznaczane symbolem "TEVA". Depozytariuszem ADRów jest Bank of New York. W listopadzie 2002 r. Teva została dodana do indeksu NASDAQ 100. Każdy ADR reprezentuje jedną akcję zwykłą. Bardziej szczegółowy opis ADRów i ADSów Teva znajduje się w rozdziale „Opis amerykańskich akcji depozytowych (ADSów) Teva”.

Giełdy American Stock Exchange, Chicago Options Exchange i Pacific Stock Exchange prowadzą notowania opcji na ADRy Teva oznaczonych symbolem "TEVA". ADRy Teva znajdują się również w obrocie na giełdzie SEAQ International w Londynie oraz na giełdach we Frankfurcie i Berlinie.

Akcje zwykłe IVAX

Akcje zwykłe IVAX zostały dopuszczone do obrotu i są notowane na American Stock Exchange oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pod symbolem "IVX" oraz na londyńskiej giełdzie papierów wartościowych (London Stock Exchange) pod symbolem "IVX.L."

Poniższa tabela przedstawia w USD najwyższe i najniższe ceny akcji zwykłych Teva na giełdzie papierów wartościowych w Tel Awiwie, ADRów Teva na NASDAQ oraz akcji zwykłych IVAX na American Stock Exchange, każdorazowo w okresie określonym przez dany rynek, ze wstecznym uwzględnieniem podziału akcji i dywidend na akcję:

Okres	Akcje zwykłe Teva		ADRY Teva		Akcje zwykłe IVAX	
	Maks.	Min.	Maks.	Min.	Maks.	Min.
	(w USD)					
Ostatnie sześć miesięcy:						
wrzesień 2005 (do 22 września)	33,66	32,41	34,26	32,49	26,67	25,64
sierpień 2005	33,21	30,97	33,66	31,29	26,57	25,18
lipiec 2005	33,07	29,39	33,19	29,50	26,98	19,39
22 lipca 2005(1).....	nie dot.	nie dot.	31,37	30,94	23,56	22,56
czerwiec 2005	34,08	30,64	34,05	30,80	22,00	19,52
maj 2005	33,90	29,90	34,25	30,00	19,74	18,14
kwiecień 2005.....	32,62	30,40	33,40	30,50	20,07	17,31
marzec 2005.....	31,49	29,09	32,17	29,17	19,91	15,21
Ostatnie osiem miesięcy:						
II kw. 2005.....	34,08	29,90	34,25	30,00	22,00	17,31
I kw. 2005	31,49	26,62	32,17	26,78	19,91	14,05
IV kw. 2004.....	29,85	23,56	30,18	22,82	19,85	12,36

Okres	Akcje zwykłe Teva		ADRY Teva		Akcje zwykłe IVAX	
	Maks.	Min.	Maks.	Min.	Maks.	Min.
			(w USD)			
III kw. 2004	34,00	25,65	34,13	23,97	20,91	15,68
II kw. 2004.....	34,86	30,74	34,66	30,10	20,02	16,48
I kw. 2004.....	33,88	28,72	33,68	28,50	21,48	17,80
IV kw. 2003	30,90	27,59	31,18	26,00	19,75	13,83
III kw. 2003	30,32	26,21	30,78	26,10	16,52	13,07
Ostatnie pięć lat:						
2004	34,86	23,56	34,66	22,82	21,48	12,36
2003	30,90	17,32	31,17	17,25	19,75	8,40
2002	19,95	13,09	20,08	12,92	17,70	7,29
2001	18,27	12,77	18,58	12,12	33,49	13,60
2000	18,62	8,13	19,68	7,98	33,84	10,88

(1) 22 lipca 2005 r. w ostatnim dniu giełdowym w USA przed podpisaniem umowy o połączeniu cena ADRów Teva przy zamknięciu wynosiła 31,10 USD za ADR a cena akcji zwykłych IVAX na American Stock Exchange wynosiła przy zamknięciu 22,88 USD za akcję. Ekwiwalent pro forma dla akcji zwykłych IVAX na ten dzień, obliczony jako iloczyn ceny przy zamknięciu ADRu Teva i współczynnika wymiany 0,8471, wyniósł 26,34 USD.

W Izraelu notowania odbywają się również w niedziele. 24 lipca 2005 r., ostatnim dniu giełdowym w Izraelu przed podpisaniem umowy o połączeniu cena akcji zwykłej Teva na giełdzie papierów wartościowych w Tel Awiwie wyniosła 31,11 USD za akcję.

W dniu 22 września 2005 r., to jest w ostatnim możliwym do uwzględnienia dniu giełdowym poprzedzającym złożenie do druku niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu cena akcji zwykłych Teva przy zamknięciu na giełdzie w Tel Awiwie wynosiła 33,25 USD za akcję, cena na zamknięciu ADRów Teva na NASDAQ wynosiła 33,19 USD za ADR a cena na zamknięciu akcji zwykłych IVAX wynosiła 22,28 USD. Ekwiwalent pro forma na jedną akcję zwykłą IVAX obliczony na ten dzień jako iloczyn ceny ADRu Teva i współczynnika wymiany 0,8471 wyniósł 28,12 USD.

Ceny te będą się zmieniać przed nadzwyczajnymi zgromadzeniami akcjonariuszy i połączeniem. Apeluje się do akcjonariuszy o zapoznanie się z bieżącymi notowaniami rynkowymi przed podjęciem decyzji dotyczących połączenia.

W dniu 22 września, to jest w ostatnim możliwym do uwzględnienia dniu giełdowym poprzedzającym złożenie do druku niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu w obiegu znajdowało się 634.233.150 akcji zwykłych Teva oraz około 273.278.175 akcji zwykłych IVAX.

Dywidendy wypłacane przez Teva

Przez ponad 30 lat Teva wypłacała dywidendy a od 1987 r. wypłaca je regularnie co kwartał. Wpłaty dywidend w przyszłości będą weryfikowane przez radę dyrektorów w kontekście bieżących uwarunkowań, z uwzględnieniem zysków, sytuacji finansowej, wymogów kapitałowych Teva i innych czynników. Dywidendy są deklarowane i wypłacane w szeklach (NIS). Dywidendy są przeliczane na dolary i wypłacane przez depozytariusza ADRów ich właścicielom.

Dywidendy wypłacane przez izraelską spółkę swoim akcjonariuszom mającym siedzibę poza Izraelem są obecnie objęte podatkiem dochodowym pobieranym u źródła w Izraelu, w wysokości 25% (przewiduje się jego obniżkę do 20% od 1 stycznia 2006 r., która jednak nie obejmie podmiotów posiadających 10% lub więcej kapitału zakładowego spółki wypłacającej dywidendę). W przypadku Teva, właściwa stawka podatku od dywidendy

uzależniona będzie od konkretnych zakładów produkcyjnych w Izraelu, które generowały przychody będące źródłem dywidendy wobec czego właściwa stawka może się zmieniać. Stawka podatku od dywidendy w pierwszym półroczu 2005 r. wyniosła 18%.

Poniższa tabela przedstawia kwoty dywidend wypłaconych w odpowiednich okresach przed potrąceniem izraelskiego podatku u źródła (w centach na ADR). Wszystkie wielkości skorygowano aby odzwierciedlić podziały akcji w stosunku dwie do jednej przeprowadzone w czerwcu 2004 r., grudniu 2002 r. i lutym 2000 r. Faktyczne dywidendy wypłacane w dolarach podlegają pewnym różnicowaniom ze względu na fluktuacje kursu szekla (w tej walucie ogłaszane są dywidendy) do dolara pomiędzy dniem ogłoszenia dywidendy a dniem jej wypłaty.

	2005	2004	2003	2002	2001	2000
1 zaliczka	7,0	5,0	3,7	2,2	1,7	1,4
2 zaliczka	7,0	5,0	3,7	2,3	1,6	1,4
3 zaliczka		5,0	3,7	2,3	1,6	1,4
4 zaliczka		6,9	5,0	3,5	2,4	1,7

CZYNNIKI RYZYKA

Oprócz informacji przedstawionych w niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie i włączonych tu przez odesłanie należy przez podjęciem decyzji co do zatwierdzenia umowy o połączeniu, w przypadku akcjonariuszy IVAX, lub emisji akcji zwykłych Teva, w przypadku akcjonariuszy Teva, wnikliwie rozważyć kwestie opisane poniżej. Zachęcamy akcjonariuszy, aby celem poznania innych czynników mających wpływ na wyniki połączonych spółek, uważnie zapoznali się z omówieniem czynników ryzyka i niepewności włączone przez odesłanie do niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu, o którym mowa niżej w rozdziale „Szczególne uwagi w sprawie stwierdzeń dotyczących przyszłości”.

Akcjonariusze IVAX mogą nie uzyskać świadczenie w formie, którą wybiorą.

Umowa o połączeniu zawiera postanowienia, których celem jest zapewnienie zamiany 50% akcji IVAX na świadczenie pieniężne a dalszych 50% na akcje zwykłe Teva, znajdujące się w obrocie w USA w formie ADSów reprezentowanych przez ADRy. Wartość świadczenia w formie akcji w chwili połączenia może być wyższa niż wartość świadczenia pieniężnego w tym czasie (co obecnie ma miejsce), lub na odwrót. Jeśli akcjonariusze IVAX wybiorą w większości świadczenie pieniężne, lub odwrotnie - w większości świadczenie w formie akcji Teva, to albo część akcjonariuszy, która wybrała gotówkę albo część która wybrała akcje otrzyma odpowiednio zmniejszoną część świadczenia w wybranej przez siebie formie, a zwiększoną w formie, której nie wybrali. W związku z tym, istnieje prawdopodobieństwo, że znaczna liczba akcjonariuszy IVAX nie otrzyma takiej części świadczenia jaką określiła w wybranej przez siebie formie, oraz że otrzymane świadczenia będzie miało wartość niższą, niż w momencie podejmowania decyzji w sprawie jego wyboru.

Połączenie może nie zostać zakwalifikowane jako “reorganizacja” w rozumieniu ust. 368(a) amerykańskiego Kodeksu Podatkowego.

IVAX i Teva zmierzają do uzyskania kwalifikacji połączenia (oraz następującego po nim kolejnego połączenia) jako “reorganizacji”, w rozumieniu ust. 368(a) amerykańskiego Kodeksu Podatkowego. Realizacja połączenia uzależniona jest od uzyskania przez IVAX i Teva opinii swoich doradców prawnych potwierdzających, że połączenie powinno zostać zakwalifikowane jako “reorganizacja”. Opinie te podlegają istotnym zastrzeżeniom, a wnioski w nich zawarte nie są wolne od wątpliwości. W szczególności, nie ma pewności co do zakwalifikowania, w kontekście klasyfikacji jako reorganizacja, pewnych zmian w przedsiębiorstwie IVAX, których realizacja ma nastąpić po transakcji. Ponadto, Teva może dokapitalizować jedną lub obie spółki celowe po części zadłużeniem wewnątrzgrupowym i choć według nas dług ten powinien być w takiej samej postaci uznany, to organy skarbowe mogą podważać tę opinię. Jeśli organom skarbowym uda się obronić pogląd odmienny od naszego w odniesieniu do zadłużenia wewnątrzgrupowego, jeśli takie zaistnieje, lub zmian po transakcji w przedsiębiorstwie IVAX, to wówczas połączenie (a także późniejsze połączenie) może nie zostać zakwalifikowane jako „reorganizacja”. Możliwość wydania opinii przez doradców IVAX i Teva zależy, między innymi, także od względnej wartości (określanej przy zamknięciu połączenia) akcji oraz świadczenia pieniężnego wydawanego w zamian za akcje IVAX. Jeśli doradcy podatkowi nie będą mogli wydać opinii podatkowych, połączenie nie będzie mogło zostać zrealizowane, chyba że warunki wymagające przedłożenia opinii podatkowych zostaną uchylone. Nie uzyskano i nie będzie się składać wniosków o wydanie opinii przez organy skarbowe (*Internal Revenue Service*). Akcjonariusze IVAX powinni być świadomi, że opinie doradców podatkowych nie mają charakteru wiążącego dla organów skarbowych (*Internal Revenue Service*) ani sądów, oraz że w związku z tym organy skarbowe mogą z powodzeniem przyjąć, odmiennie od przedstawionych opinii, że połączenie stanowi transakcję podlegającą opodatkowaniu.

Jeśli połączenie (wraz z późniejszym połączeniem) nie zostaną zaklasyfikowane jako “reorganizacja” w rozumieniu amerykańskich federalnych regulacji w zakresie podatku dochodowego, każdy amerykański posiadacz akcji zwykłych IVAX wykaże zysk lub stratę w kwocie równej wartości rynkowej każdego ADRa Teva oraz kwocie świadczenia pieniężnego, pomniejszonego o wartość posiadanych przez tego posiadacza i wydanych w zamian za świadczenie akcji zwykłych IVAX. Bardziej szczegółowy opis konsekwencji podatkowych zamiany akcji zwykłych IVAX w ramach połączenia zawarty jest w rozdziale “Kwestie związane z federalnym podatkiem dochodowym w USA” poniżej.

Ze względu na fluktuacje ceny rynkowej ADRów Teva nie ma możliwości precyzyjnego ustalenia wartości świadczenia związanego z połączeniem, które przysługiwać będzie akcjonariuszom IVAX w ramach połączenia.

Wartość części świadczenia związanego z połączeniem składającej się z ADRów Teva i wypłacanej przy zamknięciu będzie zależeć od ceny rynkowej ADRów Teva na dzień zamknięcia połączenia. Jak opisano wyżej, prawdopodobieństwo uzyskania nominalnej alokacji rodzajów świadczenia może zmieniać się odwrotnie proporcjonalnie do wartości tego świadczenia.

Ponadto, ceny ADRów Teva i akcji zwykłych IVAX przy zamknięciu połączenia mogą się różnić od cen na dzień podpisania umowy o połączeniu, na dzień wydania niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu i na dzień nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy. Przykładowo: od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. akcje zwykłe IVAX kosztowały od minimum 14,17 USD za akcję do maksimum 21,80 USD za akcję. ADRy Teva były wyceniane od minimum 26,78 USD za ADR do maksimum 34,25 USD za ADR. Te zmiany cen akcji mogą wynikać z różnych czynników, w tym między innymi takich, jak:

- zmiany w przedsiębiorstwie, działalności i perspektywach Teva, IVAX lub połączonej spółki;
- zmiany środowiska administracyjnego, regulacyjnego czy przebieg postępowań prawnych;
- oceny rynku dotyczące możliwości realizacji połączenia i jego terminu;
- harmonogram realizacji połączenia;
- działania administracji wpływające na przemysł farmaceutyczny ogólnie i na branżę leków generycznych w szczególności;
- zwiększona konkurencja na rynku generycznym;
- konkurencja ze strony innych produktów; oraz
- ogólne uwarunkowania rynkowe, gospodarcze i polityczne.

Podczas nadzwyczajnego zgromadzenia nie będzie znana dokładna wartość świadczenia związanego z połączeniem, które akcjonariusze otrzymają w dniu zamknięcia połączenia. Zaleca się akcjonariuszom zapoznanie się z bieżącymi notowaniami ADRów Teva oraz akcji zwykłych IVAX.

Wydanie akcji IVAX agentowi wymiany w celu dokonania wyboru świadczenia uniemożliwia sprzedaż tych akcji, chyba że akcjonariusz odwoła wybór przed upływem terminu wyboru świadczenia lub rozwiązaniem umowy o połączeniu.

Aby wybrać świadczenie pieniężne lub w formie akcji akcjonariusz musi dostarczyć prawidłowo wypełniony i podpisany formularz wyboru określający akcje IVAX, za które akcjonariusz pragnie otrzymać świadczenie pieniężne lub w formie akcji. Formularz ten należy złożyć agentowi wymiany wraz ze świadectwami akcyjnymi reprezentującymi akcje IVAX, księgowym zapisem wydania akcji lub gwarancją wydania, zgodnie z opisem w formularzu wyboru. Ostateczny termin złożenia tych dokumentów upływa o godzinie 17:00 czasu nowojorskiego w dniu 27 października 2005 r., tzn. w dniu nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy IVAX, chyba że zamknięcie połączenia z IVAX nastąpi później niż cztery dni robocze po dacie tego nadzwyczajnego zgromadzenia. W takim przypadku termin wyboru świadczenia zostanie przedłużony tak, aby przypadał dwa dni przed terminem dokonania połączenia z IVAX. Po złożeniu formularza wyboru, zgodnie z warunkami wyboru, akcjonariusz IVAX nie będzie mógł już sprzedać żadnych akcji wymienionych w formularzu wyboru, niezależnie od tego, czy posiada je w formie materialnej czy zdematerializowanej. Ich sprzedaż może nastąpić jedynie w przypadku odwołania dokonanego wyboru przed określonym wyżej terminem, w formie pisemnego zawiadomienia doręczonego agentowi wymiany. Jeśli dokonany wybór nie zostanie w tym terminie odwołany, akcjonariusz IVAX

nie będzie mógł sprzedać swoich akcji objętych formularzem wyboru przed dokonaniem połączenia z IVAX. Przez okres od momentu złożenia formularza wyboru do dokonania połączenia z IVAX cena akcji IVAX może ulec zmianie na taką, przy której akcjonariusz podjąłby w innej sytuacji decyzję o sprzedaży posiadanych akcji w celu uzyskania gotówki, dokonania innych inwestycji lub zredukowania możliwości obniżenia wartości inwestycji na skutek niekorzystnych zmian.

Cena rynkowa ADRów Teva może podlegać wpływowi czynników innych niż kształtujące cenę akcji IVAX.

Po dokonaniu połączenia posiadacze akcji zwykłych IVAX staną się posiadaczami ADRów Teva. Przedsiębiorstwa Teva różnią się od przedsiębiorstw IVAX, wobec czego wyniki działalności połączonej spółki kształtowane będą przez inne czynniki niż te, które obecnie wpływają na wyniki działalności IVAX. Omówienie przedsiębiorstw Teva i IVAX oraz innych czynników wymagających rozważenia w ich kontekście można poznać uważnie zapoznając się z dokumentami włączonymi przez odesłanie do niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu oraz w rozdziale **“Gdzie można znaleźć dodatkowe informacje”**.

Teva może napotkać trudności przy integracji przedsiębiorstw IVAX z własnymi przedsiębiorstwami.

Połączenie wiąże się z integracją dwóch spółek, które dotychczas działały niezależnie. Trudności przy łączeniu działalności prowadzonej przez te spółki wynikają między innymi z następujących kwestii:

- konieczność koordynowania i konsolidacji oddalonych od siebie geograficznie organizacji, systemów i zakładów, oraz
- integracja kierownictwa i pracowników Teva i IVAX, utrzymanie morale kadry i zatrzymanie kluczowych pracowników.

Proces integrowania działalności może powodować utrudnienia i utratę dynamiki działalności niektórych przedsiębiorstw połączonej spółki i skutkować utratą kluczowego personelu. Angażowanie uwagi zespołów kierowniczych i ewentualne opóźnienia lub trudności związane z połączeniem oraz integracją działalności obu spółek mogą przynieść negatywne skutki dla przedsiębiorstwa, wyników działalności, sytuacji finansowej i perspektyw połączonej spółki.

Uzyskanie spodziewanych korzyści z połączenia będzie uzależnione po części od tego, czy Teva i IVAX będą w stanie skutecznie i efektywnie przeprowadzić integrację swoich przedsiębiorstw. Może okazać się, że Teva i IVAX nie dokonają tego w sposób bezproblemowy i pomyślny. Jeśli kierownictwo nie będzie w stanie skutecznie zintegrować działalności obu spółek, może się nie udać uzyskać przewidywanych korzyści z połączenia.

Teva może nie osiągnąć przewidywanych efektów synergii przychodów i kosztów w ramach połączonej spółki.

Uzasadnieniem połączenia, na którym między innymi opiera się decyzja Teva, jest możliwość uzyskania w ramach połączonej spółki efektów synergii w zakresie przychodów i kosztów. Uzyskanie tych efektów zależy od wielu czynników. Nad niektórymi z nich Teva nie ma kontroli. Może nie udać się uzyskać wspomnianych efektów synergii w przewidywanych obecnie przez Teva ramach czasowych czy w przewidywanej wysokości.

Niepewność związana z połączeniem może prowadzić do utraty pracowników przez IVAX.

Powodzenie połączonej spółki zależeć będzie między innymi od utrzymania przy sobie przez Teva i IVAX kluczowych pracowników IVAX. Wykwalifikowani pracownicy w przemyśle farmaceutycznym mogą być bardzo intensywnie poszukiwani także przez konkurencję. Nie można więc zapewnić, że połączona spółka będzie w stanie zatrzymać kluczowych pracowników IVAX. Niezatrzymanie niektórych kluczowych pracowników IVAX może także wpłynąć na możliwość zachowania efektywnej kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową, zgodnie z wymogami rozdziału 404 Ustawy Sarbanes-Oxley z 2002 r. oraz terminowość składania amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych raportów okresowych.

Niedokonanie połączenia naraziłoby IVAX i Teva na ryzyko finansowe, które niekorzystnie odbiłoby się na cenie rynkowej akcji zwykłych IVAX i Teva.

Jeśli z jakichkolwiek przyczyn nie dojdzie do połączenia, IVAX i Teva narażone będą na szereg istotnych ryzyk, wynikających między innymi z czynników wymienionych niżej:

- w odniesieniu do IVAX: postanowienia umowy o połączeniu, zgodnie z którymi w określonych okolicznościach IVAX byłby zobowiązany zapłacić Teva rekompensatę z tytułu odstąpienia od umowy w wysokości 5 mln USD jako zwrot kosztów przygotowania połączenia, lub 200 mln USD, jeśli IVAX zawarłby umowę dotyczącą połączenia z innym podmiotem lub zrealizował takie połączenie w okresie 12 miesięcy od wygaśnięcia umowy o połączeniu z Teva; płatności takie mogłyby zniechęcić inne zainteresowane strony do negocjowania ewentualnego połączenia z IVAX po wygaśnięciu umowy o połączeniu z Teva;
- cena rynkowa akcji IVAX oraz akcji zwykłych Teva może spaść o tyle, o ile obecna cena tych akcji zwykłych odzwierciedla przyjmowane przez rynek założenie, że do połączenia jednak dojdzie;
- koszty związane z połączeniem, takie jak koszty obsługi prawnej i księgowej oraz część wynagrodzenia banków inwestycyjnych zostaną poniesione, niezależnie od tego, czy połączenie zostanie zrealizowane czy nie;
- korzyści, których uzyskania spodziewają się IVAX i Teva w ramach połączenia, takie jak potencjalna poprawa pozycji strategicznej połączonej, nie zostałyby osiągnięte;
- odciąganie uwagi kierownictwa od bieżącego prowadzenia działalności spółek, ograniczenie nakładów kapitałowych i nieuniknione utrudnienia, które dotkną pracowników, stosunków z klientami oraz dostawcami w okresie przed dokonaniem połączenia mogą utrudnić IVAX i Teva odzyskanie pozycji rynkowych, jakie zajmowały przed połączeniem, jeśli do połączenia nie dojdzie.

Co więcej, jeśli połączenie nie zostanie zrealizowane a rada dyrektorów IVAX będzie poszukiwać możliwości dokonania innego połączenia lub innej konsolidacji przedsiębiorstw, akcjonariusze IVAX nie będą mieli pewności, czy IVAX uda się znaleźć partnera gotowego zapłacić cenę równą czy bardziej atrakcyjną, niż cena płacona w omawianym tu połączeniu przez Teva.

Konieczność uzyskania niezbędnych zgód i spełnienia warunków zamknięcia może opóźnić lub uniemożliwić realizację połączenia lub wpłynąć niekorzystnie na połączoną spółkę.

Dokonanie połączenia uzależnione jest od uzyskania wszystkich istotnych pozwoleń, zgód i zezwoleń administracyjnych, w tym między innymi od upływu lub skrócenia stosownych okresów karencji, jak również wydłużenia okresu karencji wynikających z Ustawy HSR oraz regulacji Komisji Europejskiej, a także zagranicznych organów antymonopolowych. Teva i IVAX zamierzają uzyskać wszystkie niezbędne zezwolenia zgodnie z zapisami umowy o połączeniu. Wymóg ich uzyskania może znacząco opóźnić realizację połączenia w stosunku do daty przyjęcia przez akcjonariuszy IVAX oferty połączenia na nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy IVAX, oraz zatwierdzenia oferty emisji akcji Teva w związku z połączeniem w związku z umową o połączeniu przez akcjonariuszy Teva. Nie ma możliwości zapewnienia akcjonariuszy, że zgody te zostaną uzyskane ani że warunki zawieszające zamknięcia zostaną spełnione. W przypadku zaś uzyskania tych zgód i spełnienia wszystkich warunków nie ma możliwości zapewnienia akcjonariuszom co do ich ostatecznych warunków i określanych w nich terminów, ani że te warunki i terminy spełnią warunki umowy o połączeniu, ani że nie będą miały niekorzystnego wpływu na połączoną spółkę, wynikającego choćby z ewentualnego zobowiązania jej do pozbycia się pewnych produktów.

Interesy i zobowiązania umowne niektórych dyrektorów i członków kierownictwa IVAX mogą wpływać na ich decyzję w sprawie wsparcia lub zatwierdzenia połączenia.

Interes wiązany przez niektórych dyrektorów i członków kierownictwa IVAX z połączeniem oraz ich udział w pewnych umowach, innych niż ogół umów i porozumień mających wpływ na akcjonariuszy IVAX, mogą wpływać na decyzje tych dyrektorów lub członków kierownictwa w sprawie wsparcia lub zatwierdzenia połączenia. Interes taki mogą stanowić porozumienia dotyczące odpraw czy przyspieszenia możliwości uzyskania opcji na akcje w związku z połączeniem. W efekcie, tacy dyrektorzy i członkowie kierownictwa mogą być bardziej skłonni rekomendować dokonanie połączenia niż w przypadku, gdyby nie posiadali takich interesów czy umów.

Obciążenie zysku wynikające z połączenia może wywrzeć niekorzystny wpływ na wyniki działalności połączonej spółki.

Zgodnie z ogólnie przyjętymi w USA zasadami rachunkowości, połączona spółka dokona alokacji łącznej połączeniowej ceny zakupu do majątku trwałego IVAX netto, amortyzowanych wartości niematerialnych i prawnych, wartości niematerialnych i prawnych o nieoznaczonym okresie ekonomicznego użytkowania oraz prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej, w oparciu o wartości rynkowe na dzień połączenia. Połączona spółka wykaże nadwyżkę ceny zakupu ponad tę wartość rynkową jako wartość firmy. Część szacunkowej ceny zakupu alokowana do prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej zostanie odpisana w koszty przez połączoną spółkę w kwartale, w którym dojdzie do połączenia. Wstępne oszacowanie odpisywanej w tym kwartale kwoty prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej wynosi 1.300 mln USD. Połączona spółka poniesie dodatkowo koszty amortyzacji przez okres ekonomicznego użytkowania wartości netto niektórych składników majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych uzyskanych w ramach połączenia. Roczny odpis amortyzacyjny w 2006 r. wartości niematerialnych i prawnych IVAX szacuje się obecnie na 26,4 mln USD, co spowoduje szacunkowy wzrost odpisu amortyzacyjnego o kwotę 73,6 mln USD rocznie. Ponadto, jeśli w przyszłości dojdzie do zmniejszenia wartości firmy lub wartości niematerialnych i prawnych, połączona spółka może być zmuszona ponieść znaczne koszty wiążące się z pogorszeniem tych aktywów. Amortyzacja i prowadzona działalność badawczo-rozwojowa, a także potencjalne koszty związane z utratą wartości aktywów mogą mieć istotny wpływ na wyniki działalności połączonej spółki.

SZCZEGÓLNE UWAGI W SPRAWIE STWIERDZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZYSZŁOŚCI

Informacje ujawniane i analizy zawarte w niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie, w tym informacje dotyczące strategii Teva i IVAX oraz inne stwierdzenia o charakterze spekulatywnym lub uzależnione czy odnoszące się do przyszłych zdarzeń lub uwarunkowań, zawierają lub odsyłają do pewnych stwierdzeń dotyczących przyszłości (ang. *forward-looking statements*) w rozumieniu ust. 21E of Ustawy obrotu papierami wartościowymi z 1934 r. z późniejszymi zmianami, zwanej dalej Ustawą o obrocie papierami wartościowymi oraz ust. 27A Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami, zwanej dalej Ustawą o papierach wartościowych. Stwierdzenia dotyczące przyszłości przedstawiają przewidywania Teva i IVAX i ich prognozy dotyczące przyszłych zdarzeń. Można je rozpoznać po tym, że nie odnoszą się do aktualnych czy historycznych faktów. Stwierdzenia takie wyróżnia użycie słów “przewidywać”, “szacować”, “oczekiwać”, “prognozować”, “zamierzać”, “planować”, “uważać” i temu podobnych słów, zwrotów i wyrażeń przy omawianiu przyszłej działalności czy wyników finansowych. W szczególności, stwierdzenia dotyczące przyszłości obejmują, między innymi, stwierdzenia dotyczące:

- prognoz zarządów;
- wydajności / unikania kosztów;
- oszczędności kosztowych;
- dochodów i marż;
- zysków na akcje;
- przewidywanego rozwoju;
- oszczędności z efektu skali;
- połączonej działalności i spodziewanych efektów synergii;
- ekonomii;
- przyszłych wyników ekonomicznych oraz trendów w działalności i wynikach finansowych Teva i IVAX;
- warunków i harmonogramu realizacji połączenia;
- przyszłych zakupów i sprzedaży przedsiębiorstw;
- postępowań prawnych;
- zobowiązań potencjalnych i warunkowych;
- planów zarządów;
- podatków;
- wydatków związanych z połączeniem i integracją;
- opracowywania produktów w połączonej spółce;
- rynków dla produktów Teva i IVAX; oraz
- uzyskiwania zatwierdzeń i wprowadzania na rynek nowych produktów.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości są aktualne tylko w chwili ich ogłaszania. Ani Teva ani IVAX nie zobowiązują się do publicznego aktualizowania czy korygowania stwierdzeń dotyczących przyszłości, niezależnie od uzyskania nowych informacji, rozwoju sytuacji czy innych okoliczności.

Niniejsza informacja dla akcjonariuszy / prospekt zawiera odesłania do bądź włącza przez odesłanie stwierdzenia dotyczące przyszłości wyrażające przekonania kierownictwa spółek. Stwierdzenia takie opierają się na bieżących oczekiwaniach i podlegają znacznej liczbie znanych i nieznanym czynnikom ryzyka oraz niepewności, które mogą spowodować znaczne różnice faktycznych przyszłych wyników działalności, wydajności i osiągnięć w

stosunku do tego, co wynika lub co można wnioskować z takich stwierdzeń dotyczących przyszłości. Istotne czynniki mogące powodować tego rodzaju rozbieżności to między innymi:

- kwestia, czy i kiedy dokonane zostanie proponowane przejęcie oraz ewentualne warunki związane z jego zamknięciem, w tym ewentualna konieczność zbycia pewnych produktów;
- zdolność Teva do sprawnego zintegrowania działalności IVAX i uzyskania spodziewanych efektów synergii;
- konieczność poświęcania przez kierownictwo czasu na sprawy związane z połączeniem;
- zdolność Teva i IVAX do pomyślnego opracowania i wprowadzenia do obrotu produktów farmaceutycznych;
- wprowadzanie konkurencyjnych produktów generycznych;
- wpływ konkurencji ze strony firm "markowych" sprzedających i licencjonujących własne produkty generyczne oraz skuteczne przedłużanie przez nie okresów wyłączności na produkty markowe;
- skutki konkurencji w sprzedaży specyfiku Copaxone®;
- zmiany regulacyjne, które mogą uniemożliwić Teva lub IVAX korzystanie z okresów wyłączności;
- potencjalna odpowiedzialność z tytułu sprzedaży produktów generycznych przed zakończeniem postępowania odwoławczego; w tym między innymi postępowania odnoszącego się do preparatu Neurontin®;
- wynik i termin postępowań prawnych i administracyjnych, zwłaszcza postępowań związanych z Ustawą Hatch-Waxman oraz sprawy dotyczące wyłączności i naruszania praw patentowych;
- wpływ regulacji prawnych na rynku farmaceutycznym oraz nowych aktów prawnych, które mogą wpływać na kształt przemysłu farmaceutycznego;
- trudności z przewidywaniem możliwości uzyskania zgód Amerykańskiej Komisji ds. Żywności i Leków, Europejskiego Stowarzyszenia Medycznego (ang. *European Medicines Association*) oraz innych pozwoleń organów regulacyjnych;
- środowisko regulacyjne oraz zmiany zasad polityki ochrony zdrowia oraz struktur służby zdrowia w różnych krajach;
- zdolność Teva do pomyślnego ustalenia nowych celów przejęć, dokonania ich i zintegrowania przejętej działalności;
- narażenie na roszczenia związane z odpowiedzialnością za produkt;
- uzależnienie od patentów i innych form ochrony produktów innowacyjnych;
- znaczna skala działalności poza USA, na którą może wpływać terroryzm i inne istotne zagrożenia;
- fluktuacje kursów walut i stóp procentowych; oraz
- wyniki działalności i inne czynniki omówione w Raporcie Rocznym Teva na Formularzu 20-F, w Raporcie Rocznym IVAX na Formularzu 10-K oraz innych dokumentach składanych przez nie w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

Ani Teva ani IVAX nie zobowiązują się do aktualizowania stwierdzeń dotyczących przyszłości, zarówno ze względu na nowe informacje, nowe okoliczności, ani z innych przyczyn. Dalsze informacje dotyczące czynników, które mogą wpływać na przyszłe wyniki i sytuację finansową Teva można uzyskać dzięki uważnej lekturze "Przeglądu i Perspektyw Operacyjnych i Finansowych" (*Operating and Financial Review and Prospects*) Teva zawartego w Raporcie Rocznym Teva złożonym na Formularzu 20-F, najnowszego raportu niepublicznego emitenta zagranicznego na Formularzu 6-K zawierającego wyniki za kwartał kończący się 30 czerwca 2005 r., które zostały włączone do niniejszego dokumentu przez odesłanie. Dalsze informacje dotyczące czynników, jakie mogą wpłynąć na wyniki i sytuację finansową IVAX można uzyskać dzięki uważnej lekturze "Omówienia i Analizy Sytuacji Finansowej oraz Wyników Działalności" IVAX (*Management's Discussion and Analysis of Financial*

Condition and Results of Operations) ujętych w Raporcie Rocznym IVAX na Formularzu 10-K i w Raporcie Kwartalnym IVAX na Formularzu 10-Q za kwartał zakończony 30 czerwca 2005 r., włączonych do niniejszego dokumentu przez odesłanie. Należy również uważnie zapoznać się z omówieniem czynników ryzyka i niepewności zawartym w rozdziale “Czynniki ryzyka” w ostatnim Raporcie Rocznym Teva na Formularzu 20-F oraz w ostatnim Raporcie Rocznym IVAX na Formularzu 10-Q włączonych do niniejszego dokumentu przez odesłanie. Wspomniane czynniki zdaniem Teva i IVAX mogą powodować znaczne rozbieżności pomiędzy ich faktycznymi wynikami a oczekiwaniami.

NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

Wspólna informacja dla akcjonariuszy / prospekt

Niniejsza informacja dla akcjonariuszy / prospekt przekazywana jest akcjonariuszom w związku z pozyskiwaniem pełnomocnictw przez członków rady dyrektorów do głosowania na nadzwyczajnych zgromadzeniach akcjonariuszy.

Niniejsza informacja dla akcjonariuszy / prospekt zostanie po raz pierwszy udostępniona akcjonariuszom około dnia 26 września, 2005 r.

Data; czas; miejsce

Nadzwyczajne zgromadzenia akcjonariuszy odbędą się następująco:

Akcjonariusze IVAX:

UBS Securities LLC, 1285 Avenue of the Americas, 14 piętro, Centrum Konferencyjne, Nowy Jork, NY 10019

dnia 27 października 2005 r. o godz. 10:00 rano

Akcjonariusze Teva:

Teva Pharmaceutical Industries Limited, 5 Basel Street, Petach Tikva 49131 Israel

dnia 27 października 2005 r. o godz. 17:00

Cel nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy

IVAX. Celem nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy IVAX jest rozważenie i przeprowadzenie głosowania nad zatwierdzeniem i przyjęciem umowy o połączeniu oraz zatwierdzeniem transakcji stanowiących jej przedmiot, w tym między innymi połączenie Spółki Celowej z IVAX oraz następnie połączenie IVAX z Siostrzaną Spółką Celową, oraz rozpatrzenie innych spraw prawidłowo postawionych na porządku obrad.

Rada dyrektorów IVAX rekomenduje zatwierdzenie połączenia. Dnia 24 lipca 2005 r. rada dyrektorów jednogłośnie:

- ustaliła, że umowa o połączeniu oraz transakcje stanowiące jej przedmiot są wskazane, ich warunki sprawiedliwe i leżą w najlepszym interesie IVAX i jego akcjonariuszy;
- zatwierdziła umowę o połączeniu; oraz
- postanowiła zalecić akcjonariuszom głosowanie za zatwierdzeniem i przyjęciem umowy o połączeniu i samego połączenia.

Teva. Celem nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy Teva jest rozpatrzenie i przegłosowanie emisji akcji zwykłych Teva zgodnie z postanowieniami umowy o połączeniu.

Rada dyrektorów Teva rekomenduje zatwierdzenie emisji akcji zwykłych Teva zgodnie z warunkami umowy połączeniowej. W dniu 25 lipca 2005 r. rada dyrektorów Teva jednogłośnie:

- stwierdziła, że umowa o połączeniu oraz transakcje stanowiące jej przedmiot są wskazane, ich warunki sprawiedliwe i leżą w najlepszym interesie Teva oraz jej akcjonariuszy;
- zatwierdziła umowę o połączeniu;

- zatwierdziła rezerwację akcji zwykłych, które mają zostać wyemitowane w związku z połączeniem oraz zatwierdziła emisję takiej liczby akcji zwykłych, jaka może być konieczna dla potrzeb połączenia, z zastrzeżeniem uzyskania zgody akcjonariuszy;
- uchwaliła wydanie rekomendacji dla akcjonariuszy zalecającej im zatwierdzenie i przyjęcie emisji akcji zwykłych Teva zgodnie z umową o połączeniu;
- stwierdziła, że w najlepszym interesie Teva leży powołanie ze skutkiem natychmiastowym od chwili połączenia Dr. Phillipa Frosta w skład rady dyrektorów Teva jako jej wiceprzewodniczącego.

Data ustalenia praw i prawo do głosowania

Tylko ci akcjonariusze IVAX, którzy na koniec dnia roboczego 23 września 2005 r., będącego dniem ustalenia praw do udziału w nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy IVAX, oraz ci akcjonariusze Teva, którzy na koniec dnia roboczego 22 września 2005 r., będącego dniem ustalenia praw do udziału w nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy Teva, będą mieli prawo otrzymać zaproszenie i głosować na odpowiednim nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy, z zastrzeżeniem możliwości odbywania zgromadzenia w sesjach wznawianych lub przekładanych na inny termin. Każda akcja zwykła IVAX uprawnia do jednego głosu na nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy IVAX. Każda akcja zwykła Teva uprawnia do jednego głosu na nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy Teva. Dzień ustalenia praw oraz prawa głosu przysługujące posiadaczom ADRów Teva opisano w rozdziale pt. „Opis amerykańskich akcji depozytowych Teva”.

Wymagana większość; kworum

Teva. Kworum na nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy Teva stanowi co najmniej dwóch akcjonariuszy, uczestniczących w zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika, lub przez osobę upoważnioną do ich reprezentowania, o ile posiadają oni łącznie nie mniej niż 25% opłaconego kapitału zakładowego Teva. Głos oddany za przyjęciem uchwały z większości akcji zwykłych Teva uczestniczących w nadzwyczajnym zgromadzeniu, przez akcjonariusza uczestniczącego osobiście, przez pełnomocnika lub przez osobę upoważnioną do reprezentowania akcjonariusza wystarcza do zatwierdzenia emisji akcji zwykłych Teva zgodnie z postanowieniami umowy o połączeniu. Na dzień ustalenia praw Teva w obiegu znajdowało się 634.233.150 akcji zwykłych Teva.

Zgodnie z właściwymi zasadami NASDAQ, Teva musi uzyskać zgodę akcjonariuszy na emisję akcji zwykłych na podstawie umowy o połączeniu. Teva postanowiła nie korzystać z wyłączenia z obowiązku wynikającego z tych wymagań NASDAQ, które to wyłączenie zwalnia zagranicznego emitenta niepublicznego, takiego jak Teva, z obowiązku stosowania praktyk sprzecznych z ogólnie przyjętymi zasadami prowadzenia działalności gospodarczej w kraju rejestracji.

IVAX. Do zatwierdzenia umowy o połączeniu i samego połączenia wystarczą głosy oddane z większości pozostających w obiegu akcji IVAX na dzień ustalenia praw. Na dzień bezpośrednio poprzedzający dzień ustalenia praw IVAX w obiegu znajdowało się 273.278.175 akcji zwykłych IVAX.

Na dzień ustalenia praw IVAX dyrektorzy i członkowie kierownictwa IVAX oraz ich osoby powiązane były właścicielami beneficjalnymi około 64.433.698 akcji IVAX reprezentujących około 24% pozostających w obiegu akcji IVAX na dzień ustalenia praw.

Dr. Phillip Frost, Jack Fishman, Ph.D., Neil Flanzraich, Rafick G. Henein, Ph.D., i Jane Hsiao, Ph.D. będący akcjonariuszami i członkami kierownictwa IVAX, a także pewne osoby powiązane z nimi są stronami umowy akcjonariuszy, w ramach której zobowiązali się oni oddać głosy za umową połączeniową i połączeniem na nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Na dzień ustalenia praw, osoby pozostające stroną umowy akcjonariuszy posiadały 51.599.982 akcji, reprezentujących około 19% łącznej liczby głosów z akcji zwykłych IVAX na dzień ustalenia praw. Dokładniejsze informacje dotyczące umowy akcjonariuszy znaleźć można w rozdziale “Umowa połączeniowa - umowa akcjonariuszy.”

Głosy nieoddane; wstrzymanie się od głosu

Ponieważ wymagana większość głosów akcjonariuszy IVAX uzależniona jest od łącznej liczby akcji zwykłych IVAX pozostających w obiegu, niezłożenie karty do głosowania, nieoddanie głosu za pośrednictwem internetu lub telefonu, lub nieoddanie głosu osobiście na nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy, podobnie jak wstrzymanie się od głosu, będzie miało taki skutek jak oddanie głosu przeciw przyjęciu i zatwierdzeniu umowy o połączeniu. Brokerzy posiadający akcje zwykłe IVAX jako właściciele zarejestrowani nie będą posiadali prawa do głosowania według własnego uznania z tych akcji, o ile nie otrzymają stosownych instrukcji właścicieli beneficjalnych. Wobec tego, nieudzielenie instrukcji brokerowi mieć będzie ten sam skutek, co oddanie głosu przeciw zatwierdzeniu umowy o połączeniu.

Posiadacze większości akcji zwykłych IVAX pozostających w obiegu na dzień ustalenia praw muszą uczestniczyć w nadzwyczajnym zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika, aby utworzyć wymagane kworum. Ogólnie, akcje, z których wstrzymano się od głosu lub z których broker nie wykonał prawa głosu liczy się jako obecne czyli reprezentowane na nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy dla potrzeb ustalania kworum.

Zgodnie z warunkami Umowy Depozytowej pomiędzy Teva i Bank of New York działającym jako depozytariusz oraz posiadaczami ADRów Teva depozytariusz winien podjąć starania (o ile będzie to możliwe i dopuszczalne zgodnie ze statutem Teva) w celu oddania lub zapewnienia oddania głosu z liczby akcji reprezentowanych przez ADRy, zgodnie z instrukcjami otrzymanymi od posiadaczy tych ADRów. Jeśli depozytariusz nie otrzyma stosownych instrukcji dla konkretnych ADRów Teva, depozytariusz udzieli osobie wyznaczonej przez Teva pełnomocnictwa do oddania głosów z tych ADRów wedle jej uznania.

Zobowiązanie IVAX i Teva do zrealizowania połączenia uzależnione jest, między innymi, od zatwierdzenia połączenia przez akcjonariuszy IVAX oraz zatwierdzenia przez akcjonariuszy Teva emisji akcji zwykłych zgodnie z warunkami umowy. Jeśli akcjonariusze IVAX lub Teva nie zatwierdzą, odpowiednio, emisji akcji lub umowy o połączeniu, wówczas odpowiednio IVAX lub Teva będą miały prawo rozwiązać umowę o połączeniu.

Sposób wykonywania prawa głosu

IVAX. Akcjonariusz IVAX może oddać głos osobiście na posiedzeniu lub za pośrednictwem pełnomocnika, nie uczestnicząc w posiedzeniu. W celu oddania głosu przez pełnomocnika, akcjonariusz IVAX musi albo:

- udzielić pełnomocnictwa przez telefon, albo
- udzielić pełnomocnictwa za pośrednictwem internetu, albo
- wypełnić załączone pełnomocnictwo/kartę do głosowania, podpisać ją i przesłać w załączonej ofrankowanej kopercie.

Pełnomocnictwo/karta do głosowania dla akcjonariuszy IVAX jest załączona do niniejszego dokumentu. Rada dyrektorów IVAX zwraca się z prośbą o podpisanie i odesłanie pełnomocnictwa/karty do głosowania w załączonej kopercie. Przesyłka na terenie USA nie wymaga opłaty pocztowej. Załączone pełnomocnictwo/karta do głosowania dla akcjonariuszy IVAX zawiera instrukcje dotyczące udzielania pełnomocnictw telefonicznie oraz za pośrednictwem internetu.

Teva. Akcjonariusz Teva może głosować na zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocnika, nie uczestnicząc w zgromadzeniu.

Posiadacz ADRów Teva może głosować wyłącznie przez pełnomocnika, którym jest Bank of New York jako depozytariusz. W celu oddania głosu przez pełnomocnika, posiadacz ADRu Teva musi wypełnić załączoną instrukcję głosowania, podpisać ją i przesłać do Bank of New York.

Właściciele papierów wartościowych posiadanych w ich imieniu przez inne podmioty. Właściciele akcji każdej ze spółek posiadanych przez inne podmioty powinni kontaktować się ze swoimi brokerami lub instytucjami finansowymi w celu uzyskania instrukcji dotyczących procedury wykonywania głosu w swojej organizacji.

Odwołanie pełnomocnictwa do głosowania

Wszystkie należycie wystawione pełnomocnictwa/karty do głosowania, które nie zostaną odwołane będą wykorzystane do oddania głosu na nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy zgodnie z zawartymi w nich instrukcjami. Pełnomocnictwa/karty do głosowania niezawierające instrukcji zostaną wykorzystane do oddania głosu za umową o połączeniu i samym połączeniem. Zanim odda głos, Akcjonariusz który podpisze i doręczy pełnomocnictwo/kartę do głosowania może je zawsze odwołać. Jednakże, odwołanie pełnomocnictwa przez posiadacza akcji zwykłych Teva musi zostać otrzymane co najmniej cztery dni przed nadzwyczajnym zgromadzeniem akcjonariuszy Teva a odwołanie pełnomocnictwa przez posiadacza ADRów Teva musi nastąpić cztery dni robocze przed (tzn. do 20 października 2005 r.) nadzwyczajnym zgromadzeniem Teva. Pełnomocnictwo może zostać odwołane:

- w drodze pisemnego zawiadomienia o odwołaniu, albo
- w drodze doręczenia kolejnego pełnomocnictwa/karty do głosowania, z późniejszą datą, albo
- przez osobisty udział w nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy i osobiste oddanie głosu (posiadacze ADRów Teva nie mogą z tej opcji skorzystać).

Odwołanie pełnomocnictwa w formie pisemnego zawiadomienia, albo podpisanie nowego pełnomocnictwa z późniejszą datą należy doręczyć na następujący adres:

Posiadacze akcji zwykłych Teva: Sekretarz Spółki, Teva Pharmaceuticals Industries Limited, 5 Basel Street, P.O. Box 3190, Petach Tikva 49131 Izrael, lub poprzez osobisty udział w nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy i osobiste oddanie głosu.

Posiadacze ADRów Teva: Bank of New York, 101 Barclay Street, Nowy Jork, Nowy Jork 10286, do rąk Departamentu ADRów, (212) 815-8223.

Akcjonariusze IVAX: Sekretarz, IVAX Corporation, 4400 Biscayne Boulevard, Miami, FL 33137, lub poprzez osobisty udział w nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy i osobiste oddanie głosu.

Właściciele papierów wartościowych posiadanych w ich imieniu przez inne podmioty. Właściciele akcji każdej ze spółek posiadanych przez inne podmioty mogą kontaktować się z ich brokerami lub instytucjami finansowymi w celu uzyskania instrukcji dotyczących procedury odwołania wykonania głosu w swojej organizacji.

Pośredniczenie w zbiorczym udostępnianiu informacji dla akcjonariuszy

Niektóre banki, brokerzy i zarejestrowani posiadacze akcji mogą uczestniczyć w praktyce pośredniczenia w “zbiorczym” udostępnianiu informacji dla akcjonariuszy i raportów rocznych. Praktyka ta sprowadza się do udostępnienia tylko jednego egzemplarza informacji dla akcjonariuszy akcjonariuszom związanym z takim podmiotem. Teva lub IVAX niezwłocznie doręczą dodatkowe egzemplarze niniejszego dokumentu na żądanie swoich akcjonariuszy wyrażone na piśmie i skierowane na adres, odpowiednio: Teva Pharmaceutical Industries Limited, 5 Basel Street, Petach Tikva, Izrael, lub zgłoszone pod nr telefonu 972-3-926-7554, do działu stosunków z inwestorami (*Investor Relations*) lub IVAX Corporation 4400, Biscayne Boulevard, Miami, FL 33137, lub zgłoszone pod nr telefonu: (305) 575-6000, do działu stosunków z inwestorami (*Investor Relations*).

Koszty pozyskania pełnomocnictw do głosowania

IVAX i Teva we własnym zakresie poniosą koszty pozyskania pełnomocnictw do wykonywania praw głosu od swoich akcjonariuszy. Niemniej, IVAX i Teva postanowiły w równych częściach dzielić koszty złożenia, druku i przesłania oświadczenia o rejestracji Teva oraz niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu, włącznie z opłatą rejestracyjną na rzecz amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Oprócz pozyskiwania pełnomocnictw/kart do głosowania drogą pocztową, dyrektorzy, członkowie kierownictwa i pracownicy IVAX oraz Teva, bez dodatkowego wynagrodzenia z tego tytułu, mogą pozyskiwać pełnomocnictwa telefonicznie, faksem lub osobiście. Mogą również być zawierane porozumienia z firmami brokerskimi i innymi powiernikami oraz zarejestrowanymi właścicielami akcji oraz powiernikami, dotyczące przekazywania materiałów związanych z udzielaniem pełnomocnictw do głosowania właścicielom akcji posiadanych w ich imieniu przez wspomniane podmioty w charakterze zarejestrowanych posiadaczy; odpowiednio Teva lub IVAX zrefundują takim brokerom, powiernikom, zarejestrowanym właścicielom i powiernikom uzasadnione wydatki bieżące poniesione przez nich w związku z powyższymi zadaniami. Ponadto, MacKenzie Partners, Inc. może kontaktować się z posiadaczami akcji Teva natomiast D. F. King & Co., Inc. z posiadaczami akcji IVAX, za pośrednictwem poczty, telefonicznie, faksem, telegraficznie lub osobiście, zwracając się do brokerów, dealerów i innych zarejestrowanych właścicieli akcji z prośbą o przekazanie materiałów właścicielom beneficjalnym akcji Teva i IVAX. MacKenzie Partners, Inc. and D. F. King & Co., Inc. otrzymają uzasadnione rynkowe wynagrodzenie za świadczone usługi oraz refundację niektórych uzasadnionych wydatków bieżących.

Informacje różne

Porządek obrad nadzwyczajnego zgromadzenia Teva nie przewiduje zajmowania się żadnymi innymi sprawami. Nie przewiduje się zgłoszenia innych spraw do włączenia do porządku obrad nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy IVAX. W przypadku właściwego zgłoszenia jakichkolwiek innych spraw do porządku obrad nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy IVAX, osoby wyszczególnione w pełnomocnictwach/kartach do głosowania będą miały prawo głosować w takich sprawach według swego najlepszego rozeznania. Udzielenie pełnomocnictwa stanowi także udzielenie osobie wymienionej w pełnomocnictwie prawa do wykonania prawa głosu według własnego uznania i najlepszego rozeznania, w sprawach powiązanych z tokiem nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy IVAX, w tym (z wyjątkami określonymi w następnym zdaniu) w sprawie odroczenia lub przełożenia go dla potrzeb pozyskania głosów. Jednakże, akcje reprezentowane przez pełnomocników, z których oddane zostaną głosy "PRZECIWKO" umowie o połączeniu i samemu połączeniu nie mogą służyć oddaniu głosu "ZA" odroczeniem lub przełożeniem nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy IVAX w celu zapewnienia dodatkowego czasu na pozyskanie dalszych głosów, które mogłyby zostać oddane "ZA" zatwierdzeniem i przyjęciem umowy o połączeniu oraz samego połączenia.

Do obecności na nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy dopuszczone zostaną następujące osoby:

- w odniesieniu do nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy IVAX - wszyscy zarejestrowani akcjonariusze na koniec dnia roboczego 23 września 2005 r. a w odniesieniu do nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy Teva - wszyscy zarejestrowani akcjonariusze na koniec dnia roboczego 22 września 2005 r.;
- w odniesieniu do nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy IVAX: osoby posiadające dowód potwierdzający ich prawo własności beneficjalnej akcji na ten dzień, taki jak pismo lub wyciąg z rachunku wydany przez brokera tej osoby; w odniesieniu do nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy Teva: osoby posiadające dowód potwierdzający ich prawo własności beneficjalnej akcji na ten dzień, wymagany zgodnie z prawem izraelskim;
- osoby, którym udzielono pełnomocnictw; oraz
- w odniesieniu do nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy IVAX: inne osoby, które możemy według własnej decyzji dopuścić.

Wszystkie osoby pragnące uczestniczyć w nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy IVAX zobowiązane są posiadać dokument ze zdjęciem potwierdzający tożsamość. Planując udział w tym zgromadzeniu IVAX należy zaznaczyć odpowiednie miejsce w formularzu pełnomocnictwa/karty do głosowania, lub zarejestrować zamiar uczestniczenia oddając głos telefonicznie lub za pośrednictwem internetu, zgodnie z przekazanymi instrukcjami.

W związku z połączeniem akcjonariusze IVAX mogą przesłać formularz wyboru świadczenia, decydując się na otrzymanie gotówki lub ADRów Teva. Patrz rozdział "Połączenie. Wybór świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji" poniżej.

Pytania dotyczące wykonywania praw głosu z ADRów Teva lub akcji zwykłych IVAX

Ewentualne pytania dotyczące sposobu oddawania głosów z akcji zwykłych IVAX można kierować telefonicznie do D. F. King & Co., Inc., firmy zatrudnionej przez IVAX w celu pozyskiwania pełnomocnictw do wykonywania praw głosu, pod bezpłatny numer telefonu w USA (800) 549-6697 lub za granicą (212) 269-5550, natomiast w odniesieniu do sposobu oddawania głosu z ADRów Teva zwracać się można pod bezpłatny numer telefonu MacKenzie Partners, Inc., firmy zatrudnionej przez Teva w celu pozyskiwania pełnomocnictw do wykonywania praw głosu: w USA (800) 839-2616 lub za granicą (212) 929-5500.

POŁĄCZENIE

Wprowadzenie

Umowa o połączeniu przewiduje przejęcie przez spółkę Teva spółki IVAX, w drodze połączenia Spółki Celowej - nowoutworzonej, jednoosobowej spółki zależnej Teva, ze spółką IVAX. Po dokonaniu takiego wstępnego połączenia, IVAX będzie spółką kontynuującą działalność i stanie się jednoosobową spółką zależną spółki Teva. Z chwilą połączenia, każda akcja zwykła IVAX zostanie zamieniona na prawo do otrzymania:

- za każdą akcję zwykłą IVAX, co do której dokonano skutecznego wyboru świadczenia pieniężnego: 26,00 USD gotówką, bez oprocentowania, z uwzględnieniem zasad proporcjonalności opisanych poniżej;
- za każdą akcję zwykłą IVAX, co do której dokonano skutecznego wyboru świadczenia w formie akcji: 0,8471 akcji zwykłych Teva, z uwzględnieniem zasad proporcjonalności opisanych poniżej, które znajdą się w obrocie w USA w formie ADSów reprezentowanych przez ADRy; lub
- za każdą akcję zwykłą IVAX, co do której nie dokonano prawidłowego wyboru świadczenia w pieniężnego ani świadczenia w formie akcji: wyżej opisane świadczenie pieniężne, wyżej opisane świadczenie w formie akcji lub częściowo świadczenie pieniężne, częściowo świadczenie w formie akcji, w zależności od liczby akcji IVAX, co do których dokonano wyboru świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji.

Niezwłocznie po wejściu w życie wstępnego połączenia, IVAX połączy się z Siostrzaną Spółką Celową, również nowoutworzoną jednoosobową spółką zależną Teva.

W oparciu o średni kurs zamknięcia ADRów Teva na NASDAQ, z okresu pięciu dni do 22 lipca 2005 r. włącznie, łączna cena nabycia wynosi około 7,4 mld USD. W wyniku transakcji, oczekuje się, że obecni akcjonariusze IVAX będą w posiadaniu około 15% kapitału Teva, w oparciu o liczbę akcji pozostających w obrocie na dzień 22 lipca 2005 r. będącego ostatnim dniem sesyjnym przed publicznym ogłoszeniem treści umowy połączenia. Pieniężną część świadczenia będzie początkowo sfinansowana przez Teva, po części z posiadanych środków pieniężnych, a po części z otwartych linii kredytowych.

W ramach połączenia, Akcjonariusze IVAX nie otrzymają ułamkowych części ADRów Teva. Zamiast tego, zostanie im wypłacone świadczenie pieniężne, szerzej opisane w rozdziale niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu zatytułowanym „Umowa o połączeniu-Swiadczenie związane z połączeniem.”

Geneza połączenia

Już od dawna Teva i IVAX widziały w sobie nawzajem głównych kandydatów do połączenia przedsiębiorstw. Od wczesnych lat 90-tych ubiegłego wieku, kierownictwo obydwu spółek odbywało okresowo spotkania, aby rozważyć możliwości przeprowadzenia transakcji z udziałem obu spółek. Przedyskutowano szereg rozmaitych wariantów transakcji, począwszy od wspólnego przedsięwzięcia (*joint venture*), aż do połączenia przedsiębiorstw z udziałem części lub całości spółki IVAX. Przynajmniej w dwóch przypadkach, raz na początku 2001 r. a następnie na początku 2002 r., rozmowy pomiędzy dwiema spółkami stały się na tyle poważne, że podpisano porozumienia o poufności i rozpoczęto formalną procedurę analizy due diligence. Jednakże, w obu wcześniejszych przypadkach, stronom nie udało się osiągnąć porozumienia co do podstawowych kwestii struktury transakcji, aktywów objętych transakcją, wyceny oraz ceny, w związku z czym wstrzymano procedurę due diligence a strony zerwały negocjacje.

W tym samym okresie, każda ze spółek realizowała własną strategię i program rozwoju. W okresie ubiegłych dwunastu lat, Teva, w drodze kolejnych transakcji, przejęła: Biogal Pharmaceutical Works Ltd. na

Węgrzech (1995), Biocraft Corporation w Stanach Zjednoczonych (1996), Approved Prescription Services Limited w Wielkiej Brytanii (1996), Pharmachemie Group B.V. w Holandii (1998), Copley Pharmaceuticals Inc. w Stanach Zjednoczonych (1999), Novopharm Limited w Kanadzie (2000) oraz Sicor Inc. w Stanach Zjednoczonych (2004), a także szereg innych mniejszych przedsiębiorstw, w różnych krajach, a zwłaszcza we Francji i Włoszech.

Podobnie, w ciągu ubiegłych dwunastu lat, spółka IVAX przejęła: Zenith Laboratories w Stanach Zjednoczonych U.S. (1994), Galena a.s. w Czechach (1994), Elvetium S.A. w Argentynie i Urugwaju (1996), the Institute for Drug Research na Węgrzech (1999), Elmor w Wenezueli (2000), Laboratorios Fustery, S.A. de. C.V. w Meksyku (2001), Laboratorios Chile S.A., w Chile, Argentynie i Peru (2001), Chemsources Corporation w Portoryko (2003), Kutnowskie Zakłady Farmaceutyczne "Polfar" w Polsce (2004) oraz Phoenix Scientific, Inc. w Stanach Zjednoczonych (2005), a także szereg produktów i przedsiębiorstw, na mniejszą skalę w różnych krajach w Europie, w Stanach Zjednoczonych i w Ameryce Łacińskiej.

Tak IVAX jak i Teva nadal stanowiły dla siebie nawzajem szczególnie atrakcyjną, dobraną pod względem strategicznym, parę. W związku z tym, poczynawszy od jesieni 2004 r. do maja 2005 r., Israel Makov, Prezes i Dyrektor Generalny Teva, spotykał się z Dr. Phillipem Frostem, Prezesem i Dyrektorem Generalnym spółki IVAX, często na gruncie towarzyskim, jednak także po to, by upewnić się co do możliwości zawarcia przez spółki wzajemnie satysfakcjonującej transakcji. Rozmowy te były wznawiane i przerywane, powielając tym samym schemat, który wystąpił podczas wcześniejszych negocjacji pomiędzy stronami.

Podczas rozmów i spotkań, Pan Makov i Dr. Frost incydentalnie polecali kadrze zarządzającej obu spółek wykonanie pewnych podstawowych analiz po każdej stronie, aby sprawdzić, czy możliwe będzie wypracowanie struktury wzajemnie satysfakcjonującej transakcji. Aby pomóc w procesie przygotowywania analizy, Teva i IVAX poprosiły także swoich doradców finansowych, odpowiednio, Lehman Brothers i UBS, o przygotowanie wstępnych analiz finansowych aspektów ewentualnego połączenia przedsiębiorstw, w oparciu o różne założenia dotyczące przyszłych wyników obydwu spółek, różnych cen transakcji oraz różnych kombinacji świadczenia pieniężnego i świadczenia w formie papierów wartościowych jako świadczenia związanego z połączeniem, a także o przedyskutowanie wniosków z analiz z doradcami drugiej strony. W związku z prowadzeniem analiz, na wniosek Teva i IVAX, firma Lehman Brothers oraz firma UBS wymieniły skrócone prognozy finansowe dotyczące Teva i IVAX przygotowane przez kadry zarządzające Teva i IVAX.

Za każdym razem, po przejrzeniu i omówieniu analiz każdej ze stron, dochodzili do wniosku, że istnieją poważne różnice w sposobie w jaki każda ze stron postrzega perspektywę i dalszy rozwój drugiej strony, w podejściu do wartości niematerialnych i prawnych oraz potencjalnych efektów synergii płynących z transakcji. W wyniku zaistniałych różnic, pomiędzy stronami zarysowała się tak duża rozbieżność w wycenie, że nie dało się jej skorygować. Co więcej, wystąpiły różnice w wizji struktury transakcji i składu połączonej spółki, wobec czego pan Makov i Dr. Frost postanowili zaniechać dalszych działań.

W dniach 16-20 maja 2005 r., pan Makov i Dr. Frost – zostali zaproszeni przez pana Salvi, dyrektora Teva i byłego wiceprezesa spółki Sicor, którą Teva przejęła w styczniu 2004 roku – do spędzenia wspólnego weekendu w Europie. W trakcie tego, w znacznej mierze towarzyskiego wydarzenia, żaden z prezesów nie próbował negocjować warunków transakcji. Niemniej jednak, pan Makov i Dr. Frost podjęli dialog na temat ewolucji przemysłu farmaceutycznego oraz roli jaką odgrywają w niej leki generyczne, a także możliwości opracowania przez ich spółki własnych leków markowych, w pewnych niszowych kategoriach terapeutycznych. W ramach prowadzonego dialogu, wyrazili wobec siebie dalsze przekonanie, że dzięki połączeniu obu przedsiębiorstw mogłaby powstać spółka, która stałaby się światowym liderem we wprowadzaniu zmian strukturalnych, które przewidywali w przemyśle farmaceutycznym.

Równoległe do tych rozmów, w toku zwykłej działalności jako części planowania strategicznego, Teva nadal badała dodatkowe możliwości przejmowania spółek w branży leków generycznych, branży czynnych substancji farmaceutycznych, oraz nabywania komplementarnych technologii lub praw do produktów. Ponadto, Teva przeanalizowała szereg linii produktów, technologii produkcji i obszarów geograficznych, na których albo w ogóle nie była obecna albo jej obecność była bardzo nieznaczna, a w szczególności obszaru o szczególnym znaczeniu dla tła transakcji, tj. branży inhalatorów. W tym kontekście, w ciągu roku na regularnie planowanych spotkaniach, Rada Dyrektorów spółki Teva zapoznawała się z prezentacjami i analizami przedstawianymi przez

zespół kierownictwa odpowiedzialny za rozwój działalności, dotyczącymi ewentualnych przejęć, oraz ze sprawozdaniami na temat wstępnych rozmów, które przeprowadzano z kierownictwem spółek stanowiących potencjalnych kandydatami do przejęcia. Rada Dyrektorów omawiała relatywne zalety potencjalnego połączenia przedsiębiorstw i nabycia produktów strategicznych. W toku rozmów, które miały miejsce na posiedzeniach Rady w listopadzie 2004 r., lutym 2005 r., kwietniu 2005 r. i maju 2005 r., IVAX nadal pojawiał się jako atrakcyjna spółka, tak w kontekście analiz samej działalności IVAX, jak i w opozycji do różnych innych strategicznych transakcji, które poważnie rozpatrywano.

Równocześnie IVAX nadal analizował możliwości przejęcia spółek w branży leków generycznych oraz API, nabycia komplementarnych technologii lub praw do produktów, a także możliwości ekspansji na inne obszary geograficzne, na których IVAX był dotychczas nieobecny lub jego obecność była nieznaczna. IVAX rozpatrywał zwłaszcza możliwości i negocjował potencjalne transakcje, których celem było przejęcie producentów API w Azji i Europie, a także producentów i dystrybutorów leków generycznych w krajach Ameryki Łacińskiej, we Europie Zachodniej i Wschodniej oraz Izraelu. W związku z tym, na regularnie odbywanych posiedzeniach, Rada Dyrektorów IVAX zapoznawała się i dyskutowała na temat przygotowywanych przez kierownictwo prezentacji i analiz dotyczących potencjalnych przejęć i była informowana o aktualnych postępach wstępnych rozmów prowadzonych z potencjalnymi kandydatami do przejęcia. Dr. Frost także informował Radę o swoich rozmowach z Teva i panem Makovem. W trakcie posiedzeń, Rada omawiała relatywne zalety różnych form łączenia przedsiębiorstw lub przejęć.

Dnia 27 czerwca Pan Makov rozmawiał z Panem Harvey Kruegerem, Wiceprezesem Lehman Brothers, który od dawna był doradcą Teva i który wcześniej w latach 1991-1997 zasiadał w Radzie IVAX. Rozpatrując wspólnie z Panem Kruegerem rozmaite alternatywne transakcje strategiczne, w sprawie których Teva była prowadziła wówczas intensywne rozmowy, pan Makov upoważnił pana Kruegera do spotkania z Dr. Frostem, aby sprawdzić czy istnieje jakakolwiek możliwość realizacji transakcji z IVAX, zanim Teva podejmie zobowiązanie wobec innej strony. Dnia 28 czerwca pan Krueger spotkał się więc z Dr. Frostem w Miami, a po spotkaniu powiadomił Pana Makova, że jego zdaniem, warto byłoby, aby pan Makov spotkał się z Dr. Frostem w Stanach, po święcie Czwartego Lipca. Dnia 1 lipca Pan Krueger zatelefonował do Dr. Frosta, aby go zaprosić do Nowego Jorku na spotkanie z panem Makovem 6 lipca.

Przygotowując się do spotkania z Dr. Frostem i mając świadomość jego ewentualnego znaczenia, pan Makov polecił swojemu zespołowi odpowiedzialnemu za rozwój przedsiębiorstwa, a także zewnętrznemu doradcy prawnemu oraz Lehman Brothers i Credit Suisse First Boston, doradcom finansowym Teva, dokonanie ponownej wnikliwej analizy powszechnie dostępnych informacji dotyczących IVAX i przeprowadzenie analizy due diligence spółki IVAX, w zakresie w jakim będzie to możliwe na podstawie takich informacji. Ponadto, w trakcie przygotowań do spotkania, zespół ds. rozwoju przedsiębiorstwa Teva, z pomocą doradców finansowych Teva zaktualizował posiadane analizy finansowe spółek, cen w ramach różnych transakcji oraz struktur połączeń.

W podobny sposób, Dr. Frost polecił zespołowi kierownictwa IVAX, aby wspólnie z UBS, zaktualizował analizy finansowe połączonych spółek, a także przejrzał i przeanalizował różne struktury, potencjalne efekty synergii i ceny w ramach transakcji. Zespół IVAX rozpatrzył także rozmaite transakcje strategiczne, które były wówczas przedmiotem dyskusji oraz innych potencjalnych kandydatów do połączenia. Analizując te opcje, zespół IVAX miał szczególną świadomość historii wcześniejszych rozmów z Teva oraz faktu, że nigdy nie osiągnięto porozumienia co do podstawowych kwestii wyceny i ceny. Członkowie kierownictwa IVAX i UBS również zaczęli się zwracać do innych potencjalnych partnerów strategicznych, z kilkoma z których IVAX podejmował od czasu do czasu rozmowy, aby rozeznaczyć ich aktualne zainteresowanie zawarciem transakcji z IVAX.

Dnia 6 lipca, pan Makov i Dr. Frost spotkali się w Nowym Jorku. W spotkaniu tym uczestniczył także pan Krueger. Na spotkaniu, szefowie obu spółek przedstawili swoje wizje pomyślnej transakcji pomiędzy swoimi spółkami, transakcji która zmieni obraz całego sektora. Pokróćce omówili historię wcześniejszych rozmów i analiz a następnie, stopniowo zbliżając się do stanowiska drugiej strony, osiągnęli zasadnicze porozumienie co do finansowych warunków ewentualnego przejęcia, które byłyby do zaakceptowania dla rad dyrektorów obu spółek. Po raz pierwszy w czasie długotrwałych serii rokowań, obydwaj dyrektorzy doszli do wniosku, że przejęcie mogłoby być przyczynić się do zwiększenia skonsolidowanego zysku połączonej spółki już w ciągu pierwszego roku od jego realizacji. Na podstawie przeprowadzonych dyskusji ustalili, że potencjalne przejęcie spółki IVAX przez

Teva w drodze połączenia z wyborem świadczenia pieniężnego, za cenę około 26 USD za jedną akcję IVAX (przy czym proporcja świadczenia pieniężnego i świadczenia w formie akcji i cena akcji Teva zostałyby ustalone w terminie bliższym terminu podpisania ewentualnej umowy) byłoby atrakcyjne dla rad dyrektorów obu spółek. Zawarcie umowy byłoby także uzależnione od zadawalających obie stron wyników analizy due diligence spółek. Szefowie spółek podkreślili potrzebę możliwie sprawnego działania, mając na uwadze wzajemną znajomość spółek i długą historię wcześniejszych rozmów.

Po tym spotkaniu, 7 lipca, Teva i IVAX zawarły porozumienie o poufności, którego przedmiotem były informacje przekazywane przez IVAX spółce Teva oraz przez Teva spółce IVAX. Każda ze spółek jednocześnie upoważniła tę drugą do przeglądu wcześniej zarchiwizowanych materiałów z analiz due diligence spółek przeprowadzonych w latach 2001 i 2002.

W okresie, który zakończył się osobistymi spotkaniami członków kierownictwa wyższego szczebla obu spółek, Teva, z pomocą swoich zewnętrznych doradców prawnych i finansowych, dokonała przeglądu powszechnie dostępnych informacji na temat IVAX i zidentyfikowała kwestie wymagające dalszego zbadania. Dnia 11 lipca 2005 r., Rada Dyrektorów Teva odbyła posiedzenie, na którym zarząd spółki Teva przedstawił prezentację dotyczącą potencjalnej transakcji i stanu negocjacji pomiędzy obiema spółkami.

Podobnie, z pomocą Greenberg Traurig LLP – swojego zewnętrznego doradcy prawnego oraz UBS, IVAX w dalszym ciągu analizował powszechnie dostępne informacje na temat Teva, informacji finansowych, prognoz i potencjalnego efektu synergii oraz przygotowywał się na spotkania w Nowym Jorku z przedstawicielami kierownictwa Teva. Dnia 11 lipca, odbyło się posiedzenie Rady Dyrektorów IVAX, na którym omówiono potencjalną transakcję ze spółką Teva, oraz dokonano przeglądu innych transakcji strategicznych które rozważano.

W dniach 13, 14 i 15 lipca, członkowie kierownictwa IVAX wspólnie z członkami kierownictwa Teva, doradcami finansowymi i prawnymi odbyli w Nowym Jork sesje analizy due diligence obu spółek.

Dnia 13 lipca, Willkie Farr & Gallagher LLP, doradca prawny Teva, przedstawił Greenberg Traurig wstępny projekt umowy o połączeniu dla proponowanego połączenia przedsiębiorstw, a także projekt umowy akcjonariuszy, która miałaby zostać zwarta przez niektórych dyrektorów i członków kierownictwa IVAX oraz niektóre spośród podmiotów stowarzyszonych.

Począwszy od 15 lipca, przedstawiciele Teva otrzymywali dokumenty dotyczące IVAX oraz jego podmiotów zależnych dla potrzeb analizy due diligence. W ramach tego procesu, 19 lipca audytorzy Teva spotkali się w Miami z audytorami IVAX i już następnego dnia uzyskali dokumenty oraz inne informacje dotyczące IVAX. Prowadzone przez Teva badanie due diligence trwało do 23 lipca.

Wkrótce potem, przedstawicielom IVAX została przekazana dokumentacja dotycząca Teva i jej podmiotów zależnych do badania due diligence. W ramach tego procesu, 21 lipca audytorzy IVAX spotkali się w Izraelu z audytorami Teva i otrzymali dokumenty oraz inne informacje dotyczące tej spółki. Prowadzona przez IVAX analiza due diligence trwała 24 lipca.

Dnia 19 lipca rada dyrektorów IVAX odbyła kolejne posiedzenie, aby ocenić postęp transakcji, a w tym wyniki dotychczas przeprowadzonej analizy due diligence, a także by omówić projekty umowy o połączeniu i umowy akcjonariuszy. Doradcy finansowi IVAX przedstawili także Radzie wstępną analizę finansową transakcji. Rada ponownie przejrzała i przeanalizowała inne rozpatrywane transakcje strategiczne oraz status rozmów z innymi potencjalnymi partnerami. Po spotkaniu, IVAX przekazał Teva zmieniony projekt umowy o połączeniu i umowy akcjonariuszy przygotowany przez Greenberg Traurig.

W trakcie telekonferencji 19 lipca, pan Makov i Dr. Frost omówili status negocjacji pomiędzy dwiema spółkami i postanowili określić proporcję świadczenia w formie akcji do świadczenia pieniężnego w ramach transakcji jako 50/50 oraz ustalić terminy wyceny akcji zwykłych Teva, które zostaną wyemitowane w ramach transakcji jako średni kurs zamknięcia z pięciu dni giełdowych poprzedzających bezpośrednio publiczne ogłoszenie transakcji.

W okresie od 19 do 24 lipca, kierownictwo IVAX oraz jego doradcy prawni prowadzili szeroko zakrojone negocjacje warunków umowy o połączeniu oraz umowy akcjonariuszy z kierownictwem oraz doradcami prawnymi Teva. Prawnicy z kancelarii Greenberg Traurig oraz kancelarii Willkie Farr odbywali w tym samym czasie sesje negocjacyjne w Nowym Jorku, a w dniach 22, 23 i 24 lipca Willkie Farr rozsyłała zmienione projekty umowy o połączeniu i umowy akcjonariuszy.

Dnia 22 lipca Dr. Frost i Jane Hsiao, Ph.D., Wiceprezes i Dyrektor Techniczny IVAX, pojechali do Izraela, gdzie od 22 do 24 lipca odbyli szereg spotkań ze ścisłym kierownictwem Teva, aby kontynuować proces prowadzonej przez IVAX analizy due diligence oraz podzielić się szeroko rozumianymi koncepcjami i poglądami na temat integracji obu spółek po zawarciu transakcji.

Również 22 lipca, na posiedzeniu spotkała się ponownie Rada Dyrektorów IVAX, w celu omówienia statusu transakcji i dotychczasowych wyników negocjacji, w tym także postępu negocjacji w sprawie możliwości rozpoczęcia przez Radę rozmów z innymi potencjalnymi kandydatami i odstąpienia od umowy o połączeniu z Teva, kwoty opłaty za odstąpienie od umowy, należnej w przypadku rozwiązania umowy o połączeniu przez Radę, sprawy zatrzymania pracowników, kwestii antymonopolowych oraz innych kwestii przedstawionych przez kierownictwo oraz prawnych i finansowych doradców IVAX.

Posiedzenie Rady Dyrektorów IVAX w dniu 24 lipca 2005 r.

Dnia 24 lipca odbyło się nadzwyczajne posiedzenie Rady Dyrektorów IVAX poświęcone rozpatrzeniu złożonej przez Teva oferty przejęcia oraz ostatecznej wersji umowy o połączeniu, a także innym sprawom związanym z ofertą przejęcia. Na posiedzeniu, UBS przedstawił prezentację na temat kondycji finansowej IVAX i Teva, godziwości warunków połączenia dla akcjonariuszy IVAX oraz prognozowanego sprawozdania finansowego pro-forma połączonego podmiotu po dokonaniu fuzji. Ponadto, Greenberg Traurig przeanalizował wspólnie z Radą Dyrektorów IVAX streszczenie warunków połączenia oraz stosownej umowy akcjonariuszy.

Na prośbę Rady Dyrektorów IVAX, w opinii przedstawionej ustnie (którą następnie potwierdzono na piśmie), UBS stwierdził, że na dzień posiedzenia, na podstawie i z zastrzeżeniem przyjętych założeń, zastosowanej metodologii, rozpatrzonych czynników i ograniczeń określonych w opinii, łączne świadczenie jakie mają otrzymać posiadacze akcji zwykłych spółki IVAX (z wyjątkiem Teva i jej podmiotów stowarzyszonych) jest dla nich godziwe z finansowego punktu widzenia. Po rozpatrzeniu opinii UBS oraz porady Greenberg Traurig, przeanalizowaniu i omówieniu warunków umowy o połączeniu, obok szeregu innych czynników istotnych dla podjęcia decyzji, Rada Dyrektorów IVAX jednomyślnie zatwierdziła umowę o połączeniu.

Późnym wieczorem w niedzielę, IVAX i Teva dowiedziały się o tym, że w poniedziałek rano New York Times zamierza opublikować (i zamieścić na swojej stronie internetowej) artykuł spekulujący na temat ewentualnego połączenia obu spółek. W świetle tego wydarzenia i potencjalnej możliwości jego wpływu na obrót na rynkach poza Stanami Zjednoczonymi przed podjęciem przez Radę Dyrektorów Teva ostatecznych działań i przed podpisaniem którejkolwiek z umów, Teva opublikowała komunikat prasowy potwierdzający, że strony są na zaawansowanym etapie rozmów, ale jednocześnie przestrzegający, iż nie ma żadnej pewności co do zawarcia transakcji.

Posiedzenie Rady Dyrektorów Teva w dniu 25 lipca 2005 r.

W południe, czasu izraelskiego a o 5 rano czasu nowojorskiego, odbyło się nadzwyczajne posiedzenie Rady Dyrektorów Teva w Petach Tikva, a poprzez videokonferencję także w Nowym Jorku, poświęcone rozpatrzeniu planowanego połączenia. Na posiedzeniu, kierownictwo Teva rozważyło wspólnie z Radą Dyrektorów Teva strategiczne analizy transakcji, a także potencjalne korzyści jakie z planowanego połączenia odniesie Teva. Willkie Farr rozważył wspólnie z Radą Dyrektorów streszczenie warunków umowy o połączeniu oraz stosownej umowy akcjonariuszy. Podczas posiedzenia, Lehman Brothers i Credit Suisse First Boston zapoznali także Radę Dyrektorów Teva z wynikami przeprowadzonych analiz finansowych dotyczących świadczenia związanego z połączeniem.

Po przeprowadzeniu dyskusji, na wniosek Rady Dyrektorów Teva, zarówno Lehman Brothers jak Credit Suisse First Boston przedstawiły swoje ustne opinie, następnie potwierdzone opiniami na piśmie z 25 lipca 2005 r., stwierdzające, że według stanu na dzień posiedzenia, świadczenie, jakie ma zapłacić Teva z tytułu połączenia jest dla Teva godziwe z finansowego punktu widzenia. Po zakończeniu rozmów, dyrektorzy Teva jednomyślnie zagłosowali za zatwierdzeniem umowy o połączeniu oraz emisją akcji Teva w związku z połączeniem i zalecili akcjonariuszom Teva, aby głosowali za wyrażeniem zgody na emisję emisje akcji Teva zgodnie z umową o połączeniu.

Ogłoszenie zawarcia transakcji

Po zatwierdzeniu przez Radę Dyrektorów Teva, 25 lipca 2005 r., IVAX i Teva zawarły umowę o połączeniu, a następnie Teva, Dr. Frost, Jack Fishman, Ph.D., Neil Flanzraich, Rafick G. Henein, Ph.D. i Jane Hsiao, Ph.D., oraz niektóre podmioty stowarzyszone jednocześnie podpisały umowę akcjonariuszy. Tego samego dnia rano, przed otwarciem sesji na American Stock Exchange i NASDAQ, IVAX i Teva publicznie ogłosiły zawarcie transakcji.

Rekomendacja Rady Dyrektorów IVAX. Powody połączenia po stronie IVAX

Rada Dyrektorów IVAX jednogłośnie zatwierdziła umowę o połączeniu, uznała, że umowa o połączeniu oraz połączenie są wskazane, opierają się na godziwych warunkach oraz są w najlepszym interesie spółki IVAX i posiadaczy jej akcji zwykłych, a następnie zaleciła akcjonariuszom IVAX głosowanie „ZA” zatwierdzeniem i przyjęciem umowy o połączeniu oraz połączenia.

Podjmując decyzję o zaleceniu akcjonariuszom IVAX głosowania za przyjęciem umowy o połączeniu, Rada Dyrektorów IVAX rozpatrzyła otrzymane informacje, przeanalizowała postanowienia umowy o połączeniu i umowy akcjonariuszy i omówiła z wyższym kierownictwem IVAX oraz prawnymi, finansowymi i innymi doradcami spółki, strategiczne i operacyjne aspekty połączenia oraz wyniki analiz *due diligence* przeprowadzonych przez IVAX. Rada dyrektorów IVAX skonsultowała z przedstawicielami UBS – finansowego doradcy IVAX, aspekty finansowe działalności Teva i perspektywy na przyszłość, a także godziwość łącznego świadczenia związanego z połączeniem dla akcjonariuszy IVAX z finansowego punktu widzenia. Rada Dyrektorów IVAX omówiła również z przedstawicielami firmy Greenberg Traurig LLP, zewnętrznego doradcy IVAX, kwestię obowiązków Rady Dyrektorów oraz warunki umowy o połączeniu i umowy akcjonariuszy. Rada Dyrektorów IVAX rozważyła także perspektywy spółek farmaceutycznych zajmujących się produkcją leków generycznych w ogóle, a spółki Teva w szczególności.

Poniżej omawiamy kilka istotnych czynników rozpatrywanych przez Radę Dyrektorów IVAX. Zważywszy na szerokie spektrum czynników branych pod uwagę w związku z połączeniem, Rada Dyrektorów nie uznała za realne i nie próbowała, określać ilościowo ani przypisywać żadnej względnej wagi konkretnym istotnym czynnikom rozpatrywanym przy podejmowaniu decyzji.

Uzasadnienie strategiczne. Rada Dyrektorów IVAX uznała, że połączenie działalności Teva i IVAX byłoby uzasadnione ze strategicznego punktu widzenia oraz, że skonsolidowana spółka powinna mieć silną pozycję konkurencyjną i finansową, posiadając lepszą sprawność operacyjną, przy urozmaiceniu i poszerzeniu oferty produktów, programów prac nad nowymi produktami oraz obszaru geograficznego rynku. Połączona spółka powinna zdobyć wiodącą pozycję w zakresie podstawowych kierunków działalności, leków generycznych i markowych, dzięki czemu jej zyski i perspektywy powinny być lepsze niż zyski i perspektywy IVAX, jako odrębnego podmiotu. Jako zasadnicze elementy uzasadnienia strategicznego można wymienić następujące fakty:

- Teva jest już jedną z największych spółek farmaceutycznych na świecie;
- Połączona spółka powinna przynieść IVAX możliwości uzyskania korzyści płynących ze skali i wydajności infrastruktury produkcyjnej oraz sieci dostaw Teva, zwiększając tym samym marżę brutto IVAX;
- Połączona spółka będzie największym koncernem w branży leków generycznych, osiągającym roczne obroty powyżej 7 mld USD, bezpośrednio obecnym w ponad 50 krajach;
- Połączona spółka będzie miała lepszą zdolność odpowiadania, w skali globalnej (w sposób znacznie przewyższający obecne możliwości IVAX) na najszerszy zakres potrzeb pacjentów, klientów i służby zdrowia, zarówno w sensie terapeutycznym jak i ekonomicznym;
- Połączona spółka powinna mieć szersze spektrum działalności badawczej i rozwojowej, oparte o zespoły badawczo-rozwojowe obu spółek, ich programy prac nad nowymi produktami i środki finansowe, powinna także połączyć obiecujące perspektywy rozwoju z ofertą własnych leków w kluczowych obszarach terapeutycznych, a zwłaszcza leków układu oddechowego (IVAX), ośrodkowego układu nerwowego (Teva i IVAX) oraz onkologicznych (Teva i IVAX);

- Połączona spółka powinna mieć szersze możliwości opracowywania i wprowadzania na rynek - jako pierwsza lub jako jedna z pierwszych - nowych generycznych wersji markowych i nieopatentowanych produktów farmaceutycznych;
- Wzbogacenie fachowej wiedzy spółki i zewnętrzna współpraca w obszarach, w których IVAX nie posiada obecnie znacznych środków i personelu powinny umożliwić akcjonariuszom IVAX udział w spółce o szerokim portfelu oferowanych produktów;
- Połączona spółka powinna posiadać znacznie zwiększone możliwości produkcyjne, możliwości sprzedaży i dystrybucji oraz poszerzoną bazę klientów;
- Połączona spółka powinna stworzyć lepsze możliwości pionowej integracji działalności w zakresie aktywnych substancji farmaceutycznych (API) z działalnością farmaceutyczną;
- Oczekiwane możliwości, które otworzą się przed pracownikami IVAX po połączeniu w ramach większej, znacznie zróżnicowanej organizacji;
- Działalność IVAX, jego wyniki i kondycja finansowa, cele strategiczne i perspektywy, zarówno w ujęciu nieskonsolidowanym jak i w ramach połączonej spółki po zrealizowaniu połączenia z Teva, rozpatrywane w świetle alternatywnych kierunków rozwoju jakimi może pójść IVAX i branża w jej aktualnym kształcie, warunki gospodarcze i rynkowe, a w tym rosnącą konkurencję na rynku generycznych produktów farmaceutycznych oraz aktywnych substancji farmaceutycznych (API); a także
- W świetle niedawnej konsolidacji środków produkcji oraz środków badawczo-rozwojowych w przemyśle farmaceutycznym, jak również rosnących kosztów oraz złożoności procesu tworzenia i wprowadzania na rynek nowych leków, połączenie powinno stanowić dla IVAX i jego akcjonariuszy okazję do udziału w spółce, która w dającej się przewidzieć przyszłości będzie zajmowała pozycję światowego lidera w branży generycznych produktów farmaceutycznych.

Korzyści finansowe. Rada Dyrektorów IVAX wzięła pod uwagę następujące korzyści finansowe:

- Oczekuje się, że fuzja zwiększy zyski połączonej spółki już w pierwszym roku po wprowadzeniu połączenia w życie, a zyski na akcję połączonej spółki będą rosły szybciej niż zyski na akcję IVAX w ujęciu nieskonsolidowanym;
- Istnieją duże możliwości skorzystania z efektu synergii jaki połączenie spółek powinno przynieść w zakresie dochodów i kosztów, a którego źródłem ma być, między innymi, usprawnienie procesu produkcji i włączenie zakładów produkcyjnych IVAX do globalnej sieci dostaw Teva, oszczędności kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu, a także kosztów badań i rozwoju wynikających z konsolidacji działalności, a wreszcie możliwości znacznego obniżenia kosztów sprzedawanych towarów dzięki pionowej integracji i efektowi skali w zakresie dostaw;
- Fakt, że akcjonariusze IVAX będą mieli możliwość otrzymania znacznej części świadczenia związanego z połączeniem w środkach pieniężnych, co zapewni akcjonariuszom IVAX natychmiastową płynność, zaś resztę świadczenia w formie ADRów Teva, co pozwoli akcjonariuszom IVAX uczestniczyć w korzyściach jakie oferuje bardziej zdywersyfikowana spółka posiadająca większe środki, a jako akcjonariuszom Teva, pozwoli im czerpać korzyści z przyszłego rozwoju połączonej spółki; oraz

- jakkolwiek z punktu widzenia ratingu kredytowego połączona spółka będzie w znacznym stopniu polegała na finansowaniu zewnętrznym, to jednak wskaźnik zadłużenia do zysku nie powinien negatywnie wpłynąć na działalność połączonej spółki, i tak czy inaczej, połączona spółka powinna mieć lepszą wiarygodność kredytową od obecnej wiarygodności kredytowej spółki IVAX.

Opinia doradcy finansowego. Rada Dyrektorów IVAX przeanalizowała prezentacje i opinię UBS, opisaną poniżej, zgodnie z którą na dzień wydania opinii, w oparciu o przyjęte założenia, zastosowane procedury, rozpatrzone kwestie i ograniczenia opisane w opinii, łączne świadczenie związane z połączeniem, jakie otrzymają posiadacze akcji zwykłych IVAX (z wyjątkiem Teva i jej podmiotów stowarzyszonych) stanowi dla nich godziwe wynagrodzenie, z finansowego punktu widzenia. Opinia UBS została szerzej omówiona w rozdziale zatytułowanym „Opinia UBS”.

Premia jaką stanowi świadczenie związane z połączeniem, w oparciu o niektóre parametry finansowe. W opinii Rady Dyrektorów IVAX, zgodnie z którą biorąc pod uwagę – między innymi – przewidywane dochody oraz wskaźniki cen do zysku IVAX, proponowane świadczenie związane z połączeniem na jedną akcję, reprezentuje istotną premię.

Premia, jaką stanowi świadczenie związane z połączeniem w porównaniu z cenami historycznymi. Przeprowadzona przez Radę Dyrektorów IVAX analiza historycznych cen rynkowych i informacji dotyczących obrotu akcjami zwykłymi IVAX, która wykazała, że proponowane świadczenie związane z połączeniem na jedną akcję (wyliczone na podstawie średniego kursu zamknięcia ADRów Teva na rynku NASDAQ National Market z pięciu dni od 18 do 22 lipca 2005 r.) znacznie przewyższało historyczne ceny rynkowe akcji IVAX, co stanowi premię w wysokości około:

- 13,6% powyżej kursu zamknięcia akcji zwykłych IVAX w dniu 22 lipca 2005 r., tj. w ostatnim dniu sesyjnym przed ukazaniem się pierwszych doniesień w mediach na temat możliwej transakcji pomiędzy spółką IVAX a Teva;
- 19,5% powyżej średniego kursu zamknięcia akcji zwykłych IVAX z okresu 30 ostatnich dni sesyjnych kończącego się 22 lipca 2005 r.; oraz
- 30,8% powyżej średniego kursu zamknięcia akcji zwykłych IVAX z 90 dni sesyjnych kończącego się 22 lipca 2005 r.

Warunki umowy o połączeniu oraz umowy akcjonariuszy. Analiza postanowień umowy o połączeniu oraz umowy akcjonariuszy przeprowadzona przez Radę Dyrektorów IVAX wspólnie z prawnymi i finansowymi doradcami spółki, m. in. firmami Greenberg Traurig LLP i UBS, a w tym między innymi:

- ograniczonego charakteru warunków zamknięcia transakcji zawartych w umowie o połączeniu, obejmujących: zezwolenia organów regulacyjnych oraz stosowne zgody akcjonariuszy IVAX oraz Teva a także fakt, że większość warunków jest precyzowana poprzez odniesienie do istotnego negatywnego wpływu, co zdaniem Rady Dyrektorów IVAX jest standardem, który zwiększa prawdopodobieństwo zawarcia transakcji;
- postanowień, które zezwalają Radzie Dyrektorów, w określonych okolicznościach, na odpowiadanie i podejmowanie rozmów lub negocjacji w sprawie otrzymywanych od osób trzecich bez zaproszenia ofert przejęcia, jeżeli Rada Dyrektorów IVAX uzna w dobrej wierze, że istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo iż taka oferta może prowadzić do uzyskania oferty opartej na lepszych warunkach;
- postanowień, które zezwalają Radzie Dyrektorów IVAX, w określonych okolicznościach, na wycofanie swojej rekomendacji zalecającej akcjonariuszom głosowanie za przyjęciem umowy o połączeniu, na zalecenie akcjonariuszom oferty opartej na lepszych warunkach

oraz na wypowiedzenie umowy o połączeniu, aby zawrzeć umowę dotyczącą wyżej wspomnianej oferty opartej na lepszych warunkach;

- postanowień zobowiązujących IVAX do zapłaty na rzecz Teva opłaty za odstąpienie od umowy, jeżeli dojdzie do wypowiedzenia umowy o połączeniu w pewnych okolicznościach; Rada Dyrektorów IVAX zauważyła, że postanowienia umowy o połączeniu dotyczące opłaty za odstąpienie od umowy mogą zniechęcać do składania alternatywnych ofert dotyczących konsolidacji działalności IVAX. Z drugiej jednak strony, Rada Dyrektorów IVAX stwierdziła, że wysokość opłaty, do dokonania której może zostać zobowiązany IVAX oraz okoliczności, w których byłaby należna są typowe dla transakcji tego rozmiaru i rodzaju i raczej nie powinny zniechęcić zainteresowanego nabywcy do złożenia alternatywnej oferty, a ponadto, że postanowienia te były konieczne, aby skłonić Teva do zawarcia umowy o połączeniu; oraz
- okoliczności, w których wygasają wynikające z umowy akcjonariuszy zobowiązania do głosowania.

Inne czynniki. Rada Dyrektorów IVAX wzięła pod uwagę także inne czynniki, w tym między innymi następujące:

- dokonywana w ramach połączenia wymiana akcji zwykłych IVAX na ADRy Teva ma być zwolniona z opodatkowania na podstawie amerykańskich przepisów podatkowych;
- wyniki i zakres analizy due diligence przeprowadzonej przez członków kierownictwa IVAX, jego profesjonalnych ekspertów i przedstawicieli obejmującej przedsiębiorstwo i działalność Teva; oraz
- prawa przysługujące osobiście niektórym dyrektorom i członkom kierownictwa IVAX w związku z realizacją transakcji, szerzej opisane w rozdziale pod tytułem “— Prawa niektórych osób w związku z realizacją połączenia” poniżej.

Niektóre kwestie związane z planowanym połączeniem. Ponadto, w swoich rozważaniach na temat połączenia, Rada Dyrektorów IVAX wskazała i rozpatrzyła szereg potencjalnie negatywnych czynników, a wśród nich:

- ograniczenia, o charakterze prawnym, umownym bądź innym, które mogą zostać nałożone na niektórych akcjonariuszy w zakresie posiadania akcji zagranicznego emitenta niepublicznego, jakim jest Teva oraz wpływ tych ograniczeń na cenę rynkową ADRów Teva po ogłoszeniu i wejściu w życie połączenia; Rada Dyrektorów uwzględniła, między innymi, fakt, że akcje Teva od wielu lat są notowane na NASDAQ National Market;
- możliwość spadku ceny rynkowej ADRów Teva w okresie od podpisania umowy o połączeniu do realizacji połączenia, co obniżyłoby wartość ustalonej liczby ADRów Teva, stanowiących tę część świadczenia związanego z połączeniem oraz fakt, że połączenie nie gwarantuje IVAX żadnych widetek cenowych ani uprawnień do wypowiedzenia umowy przez IVAX lub jego akcjonariuszy aby ich zabezpieczyć przez tego rodzaju spadkami ceny rynkowej ADRów Teva;
- ryzyko i koszty po stronie IVAX w przypadku gdyby nie doszło do realizacji połączenia (w tym, odwrócenie uwagi kierownictwa, wyczerpanie pracowników i potencjalny wpływ na działalność i stosunki z klientami); oraz

- inne rodzaje ryzyka opisane w niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie w rozdziale po tytule „Czynniki Ryzyka.”

Rada Dyrektorów IVAX ostatecznie uznała, że *suma summarum*, znane potencjalne korzyści z transakcji z Teva przewyższają znane potencjalne ryzyko oraz, że planowana transakcja z Teva jest przekonująca a jej przeprowadzenie jest w najlepszym interesie akcjonariuszy IVAX.

Opinia UBS

W związku rozpatrywaniem strategicznych wariantów dostępnych IVAX, IVAX zaangażował firmę UBS do świadczenia usług doradztwa finansowego. UBS został wybrany do pełnienia roli doradcy finansowego IVAX w oparciu o posiadane kwalifikacje, fachową wiedzę oraz renomę, a także znajomość przedsiębiorstwa i spraw spółki IVAX. UBS pełnił rolę doradcy finansowego IVAX przy połączeniu i dokonał z finansowego punktu widzenia oceny godziwości warunków finansowych łącznego świadczenia w związku z połączeniem, które otrzymają posiadacze akcji zwykłych IVAX (z wyjątkiem Teva i jej podmiotów stowarzyszonych). Dnia 24 lipca 2005 r., na posiedzeniu Rady Dyrektorów IVAX poświęconym ocenie połączenia, UBS przedstawił Radzie Dyrektorów IVAX ustną opinię, która została następnie potwierdzona opinią na piśmie z dnia 24 lipca 2005 r., zgodnie z którą na dzień wydania opinii i na podstawie przyjętych założeń, zastosowanych procedur, rozpatrzonych kwestii oraz ograniczeń opisanych w opinii, łączne świadczenie związane z połączeniem, jakie otrzymają posiadacze akcji zwykłych IVAX (z wyjątkiem Teva i jej podmiotów stowarzyszonych) jest dla wspomnianych posiadaczy godziwe z finansowego punktu widzenia.

Pelen tekst opinii UBS z dnia 24 lipca 2005 r., który określa – między innymi – przyjęte założenia, zastosowane procedury, rozpatrzone kwestie i ograniczenia w ramach analizy przeprowadzonej przez UBS, stanowi Aneks B i zostaje włączony do niniejszego dokumentu przez odesłanie. Przedmiotem opinii UBS jest wyłącznie godziwość, z finansowego punktu widzenia, łącznego świadczenia związanego z połączeniem, na dzień sporządzenia opinii, które mają otrzymać posiadacze akcji zwykłych IVAX (z wyjątkiem Teva i jej podmiotów stowarzyszonych). Opinia nie dotyczy natomiast żadnych innych aspektów połączenia. Posiadaczom akcji zwykłych IVAX zaleca się przeczytanie omawianej opinii w całości. Poniższe streszczenie wymaga w całości uściślenia przez odesłanie do pełnego tekstu opinii UBS stanowiącego Aneks B do niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu.

Przedmiotem opinii UBS nie są także względne korzyści z połączenia w porównaniu do innych strategii działalności i transakcji, które mógłby realizować IVAX ani zasadnicza decyzja biznesowa IVAX o udziale w połączeniu. Opinia UBS nie stanowi zalecenia skierowanego do posiadaczy akcji zwykłych IVAX o tym, w jaki sposób powinni głosować w sprawie umowy o połączeniu, jaką wybrać formę świadczenia wypłacanego na podstawie umowy o połączeniu. Ponadto, UBS przeanalizował wpływ, jaki na danego akcjonariusza IVAX będzie miał wybór rodzaju świadczenia, jakie otrzyma on na podstawie umowy o połączeniu. Zgodnie z życzeniem Rady Dyrektorów IVAX, UBS nie został poproszony ani nie zaproponował opinii na temat istotnych warunków umowy o połączeniu czy też formy transakcji. UBS nie wyraził także opinii co do przyszłej ceny rynkowej akcji zwykłych lub ADRów Teva. Przygotowując opinię, UBS założył, za zgodą Rady Dyrektorów IVAX, że ostateczna podpisana wersja umowy o połączeniu nie będzie się pod żadnym istotnym względem różniła od projektu umowy o połączeniu jaki przeanalizował UBS oraz, że Teva, IVAX i Spółka Celowa wykonają wszystkie istotne warunki umowy o połączeniu (bez ich uchylania, modyfikacji lub zmian).

W toku prac nad opinią, UBS, między innymi,

- zapoznał się z niektórymi powszechnie dostępnymi informacjami dotyczącymi działalności oraz historycznymi danymi finansowymi dotyczącymi IVAX i Teva;
- przeanalizował niektóre wewnętrzne informacje finansowe oraz inne dane dotyczące działalności i perspektyw finansowych IVAX, w tym: szacunki i prognozy finansowe na lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2005 i 2006 r., przygotowane przez kierownictwo IVAX, które nie zostały powszechnie udostępnione;

- przeanalizował niektóre wewnętrzne informacje finansowe oraz inne dane dotyczące działalności i perspektyw finansowych Teva, w tym: szacunki i prognozy finansowe na lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2005 i 2006 r., przygotowane przez kierownictwo Teva;
- przeprowadził rozmowy z członkami wyższego kierownictwa IVAX i Teva na temat działalności i perspektyw finansowych IVAX i Teva;
- przeanalizował powszechnie dostępne dane finansowe i giełdowe dotyczące innych wybranych spółek farmaceutycznych, które UBS uznał za zasadniczo istotne;
- porównał warunki finansowe połączenia z publicznie ujawnionymi warunkami finansowymi niektórych innych transakcji, które UBS uznał za zasadniczo istotne;
- rozpatrzył potencjalny wpływ pro-forma transakcji na sprawozdanie finansowe Teva i przeanalizował niektóre szacunki dotyczące efektów synergii przygotowane przez kierownictwo IVAX i Teva;
- przeanalizował projekt umowy o połączeniu z dnia 24 lipca 2005 r.; oraz
- przeprowadził inne studia, analizy i badania finansowe i zapoznał się z innymi informacjami, jakie uznał za niezbędne lub właściwe.

W związku z prowadzoną analizą, za zgodą Rady Dyrektorów IVAX, UBS nie podjął się niezależnej weryfikacji żadnych informacji przeanalizowanych przezeń dla potrzeb przygotowania opinii oraz, również za zgodą Rady Dyrektorów IVAX, UBS polegał na takich informacjach przyjmując, że są pełne i prawdziwe pod wszystkimi istotnymi względami. Ponadto, zgodnie z życzeniem Rady Dyrektorów IVAX, UBS nie dokonał niezależnej oceny ani wyceny aktywów czy też zobowiązań IVAX lub Teva, warunkowych lub innych, ani nie przedstawił mu żadnej oceny lub wyceny. Jeżeli chodzi o prognozy finansowe, dane szacunkowe, skutki pro-forma połączenia i wyliczenie efektów synergii, o których mowa powyżej, UBS założył – na życzenie Rady Dyrektorów IVAX – że zostały one przygotowane w sposób racjonalny w oparciu o najlepsze aktualnie dostępne przewidywania i ocenę kierownictwa IVAX i kierownictwa Teva, co do przyszłych wyników spółek oraz, że przyszłe wyniki finansowe, o których mowa powyżej zostaną osiągnięte w terminach i w wysokości prognozowanej przez kierownictwo IVAX i Teva. UBS założył dalej, za zgodą Rady Dyrektorów IVAX, że połączenie zostanie dla potrzeb amerykańskiego federalnego podatku dochodowego zakwalifikowane jako zwolniona od podatku restrukturyzacja, jakkolwiek nie miałyby to wpływu na analizę godziwości warunków finansowych zawartą w opinii UBS. Ponadto, UBS założył, że wszelkie zgody i zezwolenia organów administracji rządowej, organów regulacyjnych i innych, konieczne dla zawarcia transakcji, zostaną uzyskane i nie pociągnie to żadnych istotnych negatywnych skutków dla IVAX lub Teva oraz samej transakcji. Opinia UBS została z konieczności oparta na realiach ekonomicznych, pieniężnych, rynkowych i innych aktualnych w dniu 24 lipca 2005 r. oraz udostępnionych UBS informacjach w tym samym dniu.

Przekazując swoją opinię, UBS nie uznawał się za eksperta w rozumieniu terminu „ekspert” w jakim jest on użyty w Ustawie o papierach wartościowych, nie twierdził też, że jego opinia stanowi raport lub wycenę w rozumieniu Ustawy o papierach wartościowych.

W ramach działalności w zakresie bankowości inwestycyjnej i doradztwa finansowego, UBS i jego podmioty stowarzyszone stale zajmują się wykonywaniem analiz finansowych dotyczących przedsiębiorstw i ich papierów wartościowych, w związku z połączeniami i przejęciami, negocjowaniem gwarantowania emisji, ofertami konkurencyjnymi, obrotem pozagiełdowym notowanymi i nienotowanymi papierami wartościowymi, niepublicznymi emisjami papierów wartościowych oraz innymi transakcjami, a także analiz w zakresie nieruchomości, spółek i dla innych potrzeb.

W przeszłości, UBS i firmy będące jego poprzednikami świadczyli już na rzecz IVAX usługi w zakresie bankowości inwestycyjnej i otrzymywali zwyczajowe wynagrodzenie z tego tytułu. W latach 2003, 2004 i 2005 r., IVAX zapłacił UBS łącznie około 11,5 mln USD wynagrodzenia z tytułu usług w zakresie bankowości inwestycyjnej i zwrócił UBS wszelkie poniesione koszty. W toku zwykłej działalności, UBS i firmy będące jego poprzednikami mogą i mogły prowadzić aktywny obrót papierami wartościowymi IVAX lub Teva na własny rachunek oraz na rachunek swoich klientów, a wobec tego mogą zajmować długą lub krótką pozycję jeżeli chodzi o takie papiery.

Na podstawie umowy z 1 stycznia 2005 r., IVAX powierzył UBS rolę doradcy finansowego w związku z przewidywaną transakcją. Zgodnie z warunkami zlecenia, UBS otrzyma łącznie wynagrodzenie w wysokości 20 mln USD, z którego część stała się należna z chwilą przekazania opinii UBS, a znaczna część zostanie wypłacona z chwilą zawarcia transakcji. Ponadto, IVAX zobowiązał się zrefundować UBS uzasadnione koszty, w tym koszty obsługi prawnej oraz poniesionych wydatków w przypadku niezawarcia transakcji, oraz zabezpieczyć UBS i osoby z nim powiązane przed odpowiedzialnością z różnych tytułów.

Analizy finansowe wykorzystane przez UBS

Poniżej przedstawiamy streszczenie istotnych analiz finansowych wykorzystanych przez UBS w związku z przygotowywaniem opinii opisanej powyżej. Poniższe streszczenie nie stanowi jednak pełnego opisu analiz finansowych przeprowadzonych przez UBS.

Kolejność omawiania opisanych poniżej analiz nie odzwierciedla ich relatywnego znaczenia czy wagi przypisywanej im przez UBS. Niektóre spośród streszczeń analiz finansowych obejmują informacje finansowe przedstawione w formie tabel. Tabele należy odczytywać łącznie z całym tekstem każdego streszczenia, gdyż osobno nie stanowią pełnego opisu analiz finansowych UBS. Oprócz przypadków gdy zaznaczono inaczej, poniższe wielkości, w zakresie, w jakim opierają się na danych rynkowych, są oparte na danych rynkowych istniejących w dniu 22 lipca 2005 r. lub przed tą datą i niekoniecznie dają obraz aktualnych warunków na rynku.

Dane dotyczące obrotów wybranych spółek farmaceutycznych

UBS porównał wybrane informacje finansowe, wskaźniki i współczynniki w obrocie publicznym (ang. *public market multiples*) dotyczące IVAX i Teva z analogicznymi danymi dotyczącymi następujących jedenastu spółek giełdowych:

- Alkharma, Inc.;
- American Pharmaceutical Partners, Inc.;
- Andrx Corporation;
- Barr Pharmaceuticals, Inc.;
- Eon Labs, Inc.;
- Mylan Laboratories, Inc.;
- Par Pharmaceutical Companies Inc.;
- Taro Pharmaceutical Industries, Ltd.;
- Teva Pharmaceutical Industries Limited;
- Valeant Pharmaceuticals International; oraz
- Watson Pharmaceuticals, Inc.

UBS wybrał wyżej wymienione spółki ponieważ są spółkami giełdowymi przemysłu farmaceutycznego, których działalność uznano za dostatecznie podobną do działalności IVAX i Teva dla potrzeb analizy. UBS przeanalizował, obok innych informacji, wskaźnik wartości przedsiębiorstwa wybranych spółek, nazywany EV,

obliczany jako liczba akcji znajdujących się w obrocie 22 lipca 2005 r., pomnożona przez wartość rynkową akcji (lub Wartość Kapitałów Własnych) (na podstawie kursu zamknięcia akcji z 22 lipca 2005 r.) powiększona o łączne zadłużenie i zysk mniejszości, pomniejszona o środki pieniężne i zrównane z nimi, w stosunku do oszacowanych dochodów i zysków przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją (EBITDA) za lata 2005 i 2006.

UBS przeanalizował także, oprócz innych informacji, wskaźnik cen do zysków (P/E) dla kursu zamknięcia akcji wybranych spółek 22 lipca 2005 r. do przewidywanego zysku na akcję (EPS) dla lat 2005 i 2006.

Szacunkowe dane finansowe dla wybranych spółek zostały przygotowane w oparciu o udostępnione powszechnie informacje, różnego rodzaju raporty z badań oraz uzgodnionych danych szacunkowych (ang. *consensus estimates*).

W wyniku analizy uzyskano następujące wskaźniki:

	EV/Dochody		EV/EBITDA		P/E	
	2005E	2006E	2005E	2006E	2005E	2006E
Wybrane spółki						
Średnia arytmetyczna	3,0	2,6	11,0	8,9	21,0	16,3
Mediana	2,8	2,6	11,2	9,2	21,6	16,3
Najwyższy wskaźnik	5,5	4,2	14,6	11,1	25,6	20,0
Najniższy wskaźnik	1,1	1,0	7,5	7,0	17,3	13,4
IVAX według wartości rynkowej						
Szacunki analityków	3,4	2,7	21,8	12,5	27,9	16,0
Szacunki kierownictwa spółki	3,0	2,3	17,1	10,8	28,1	15,6
IVAX według wartości świadczenia z tytułu połączenia						
Szacunki analityków	3,9	3,1	25,1	14,4	31,9	18,3
Szacunki kierownictwa spółki	3,4	2,7	19,7	12,5	32,2	17,9

Źródło: oficjalne zgłoszenia spółki, badania analityków Wall Street, uzgodnione dane szacunkowe IBES i szacunki kierownictwa IVAX

UBS zauważył, że zakładane wskaźniki dla akcji zwykłych IVAX, według ceny równej świadczeniu z tytułu połączenia oraz dla ADRów Teva, według kursu zamknięcia na 22 lipca 2005 r. mieściły się lub były wyższe od zakresu analogicznych zakładanych wskaźników dla wybranych spółek. UBS zauważył, że żadna z wybranych spółek nie jest ani identyczna ani w sposób bezpośredni porównywalna z IVAX lub Teva oraz, że analiza wybranych spółek z konieczności wymaga skomplikowanych badań i oceny charakterystyki finansowej i operacyjnej oraz innych czynników, które mogą mieć wpływ na publiczny obrót akcji wybranych spółek.

Wybrane wcześniejsze transakcje z udziałem spółek farmaceutycznych

UBS przeanalizował ceny sprzedaży zapłacone w 13 wybranych transakcjach, z udziałem przejmowanych spółek w przemyśle farmaceutycznym. Dane finansowe z wybranych transakcji zostały oparte na dostępnych powszechnie informacjach, w tym dostępnych powszechnie danych szacunkowych z badań i oficjalnych zgłoszeń składanych przez spółkę. Następnie UBS obliczył, tam gdzie było to możliwe (1) stosunek współczynnika EV do

Obrotów i EBITDA za ostatnie dwanaście miesięcy (LTM), (2) stosunek Wartości Kapitałów Własnych do Zysku Netto za ostatnie dwanaście miesięcy (LTM), (3) stosunek współczynnika EV do Przychodów ze Sprzedaży w Następnym Roku (ang. *One Year Forward Sales*) i EBITDA, oraz (4) stosunek Wartości Kapitałów Własnych do Zysku Netto (FY + 1), dla wybranych transakcji i porównał wyniki obliczeń z analogicznymi wyliczeniami dla połączenia spółek Teva i IVAX.

Analiza wykazała następujące przewidywane wskaźniki dla wybranych transakcji w porównaniu do przewidywanych wskaźników dla połączenia spółek Teva i IVAX:

	EV do danych za ostatnie dwanaście miesięcy (LTM)		Wartość Kapitałów Własnych do Zysku Netto	EV do danych za następny rok (One Year Forward)		Wartość Kapitałów Własnych do Zysku Netto
	Przychody ze sprzedaży	EBITDA	LTM	Sales	EBITDA	FY+1
Wybrane transakcje						
Średnia arytmetyczna	4,0	12,3	23,9	3,6	10,6	19,3
Mediana	3,2	13,1	24,3	2,9	10,8	17,6
Najwyższa wartość	6,5	16,0	32,7	5,7	12,7	25,7
Najniższa wartość	1,3	6,8	13,9	1,9	7,9	16,8
IVAX/Teva (szacunki analityków)	4,5	26,4	38,6	3,9	25,1	31,9
IVAX/Teva (szacunki kierownictwa)	4,5	26,4	38,6	3,4	19,7	32,2

Źródła: oficjalne zgłoszenia spółki, badania analityków Wall Street, FactSet oraz szacunki kierownictwa IVAX

UBS zauważył, że wskaźniki przewidywane dla IVAX w oparciu o cenę oferty mieściły się w zakresie lub przewyższały zakres analogicznych wskaźników dla wybranych, wcześniej zrealizowanych transakcji. UBS wybrał właśnie te spośród wcześniej zrealizowanych transakcji, ponieważ ich przedmiotem były połączenia przedsiębiorstw, które dla potrzeb analizy UBS uznał za dostatecznie podobne do połączenia, jako, że uczestniczyły w nich spółki z przemysłu farmaceutycznego. UBS zaobserwował, że żadna z wybranych zrealizowanych wcześniej transakcji nie jest ani identyczna ani w sposób bezpośredni porównywalna z połączeniem oraz, że analiza wybranych wcześniejszych transakcji z konieczności wymaga skomplikowanych badań i oceny charakterystyki finansowej i operacyjnej, a także innych czynników, które mogą mieć wpływ na wartość nabycia uczestniczących w nich spółek.

Analiza pro forma połączenia przedsiębiorstw

UBS przeanalizował potencjalne skutki finansowe pro-forma połączenia przedsiębiorstw IVAX i Teva na przewidywany zysk na akcję (EPS) Teva. UBS przeprowadził analizę wykorzystując przygotowane przez kierownictwa IVAX i Teva ich wewnętrzne prognozy finansowe.

Dla potrzeb analizy pro forma, UBS przyjął szereg założeń, między innymi, że: (1) roczny efekt synergii przed opodatkowaniem w wysokości 100 mln USD, (2) pieniężna część świadczenia związanego z połączeniem

zostanie sfinansowana z posiadanych środków pieniężnych w kwocie 1.750 mln USD z oprocentowaniem 3% w skali rocznej, a w pozostałej części z zaciągniętego zadłużenia z oprocentowaniem 5,5% w skali rocznej, (3) transakcja zostanie zamknięta 31 grudnia 2005 r., oraz, że (4) wyemitowane przez IVAX zamienne papiery dłużne o wartości 283,9 mln USD i oprocentowaniu 4,5% zostaną wykupione w kwocie 101,929, a pozostała część zamiennych papierów dłużnych IVAX pozostanie w obrocie.

Analiza wykazała, że połączenie rozwdni przewidywany zysk pro-forma na jedną akcję Teva (EPS) za rok 2005 o 0,09 USD a zwiększy zysk na akcję za rok 2006 o 0,08 USD.

Informacje różne

Przygotowanie opinii o godziwości warunków finansowych jest złożonym procesem i niekoniecznie poddaje się częściowej analizie lub skrótemu opisowi. Selektywny wybór części analiz lub podsumowania opisanego w niniejszym dokumencie, bez rozpatrzenia analiz w całości, mógłby dać niepełny obraz procesów stanowiących podstawę opinii UBS. Dokonując oceny godziwości warunków finansowych, UBS wziął pod uwagę wyniki wszystkich przeprowadzonych przez siebie analiz, nie przypisując szczególnego znaczenia żadnemu czynnikowi ani analizie. UBS dokonał oceny godziwości warunków finansowych kierując się posiadany doświadczeniem i profesjonalną oceną, uwzględniając wyniki wszystkich analiz. Żadna ze spółek i transakcji przywołanych w opisanych tu analizach nie jest w sposób bezpośredni porównywalna ze spółką IVAX, Teva ani z przewidywaną transakcją.

UBS przygotowała opisane w niniejszym dokumencie analizy dla potrzeb przedstawienia Radzie Dyrektorów IVAX opinii o godziwości – z finansowego punktu widzenia, na dzień wydania opinii UBS – łącznego świadczenia związanego z połączeniem, jakie ma zostać wypłacone posiadaczom akcji zwykłych IVAX (z wyjątkiem Teva i jej podmiotów stowarzyszonych) w ramach połączenia. Analizy te nie stanowią wyceny i nie obrazują cen, po których mogą zostać faktycznie sprzedane przedsiębiorstwa lub papiery wartościowe. Analizy oparte na prognozach przyszłych wyników niekoniecznie ukazują rzeczywiste przyszłe wyniki, które mogą być w znacznej mierze lepsze lub gorsze od wyników wskazywanych w analizach. Zważywszy, że analizy – ze swej natury – są obarczone niepewnością, z uwagi na fakt, że opierają się na licznych czynnikach lub zdarzeniach znajdujących się poza kontrolą stron lub ich doradców, IVAX, UBS ani żadna inna osoba nie będzie ponosiła odpowiedzialności w przypadku, gdy przyszłe wyniki będą znacznie odbiegały od wyników przewidywanych.

Jak zaznaczono powyżej, opinia UBS przeznaczona dla Rady Dyrektorów IVAX była jednym z wielu czynników, jakie Rada Dyrektorów IVAX brała pod uwagę przy podejmowaniu decyzji zezwalającej na zawarcie transakcji przewidzianej w umowie o połączeniu. UBS nie został poproszony o zalecenie i nie zalecił określonej wysokości świadczenia związanego z połączeniem, które to świadczenie zostało ustalone w drodze opartych na zasadach rynkowych rokowań pomiędzy IVAX a Teva. Streszczenie zawarte w niniejszym dokumencie nie stanowi pełnego opisu analiz przeprowadzonych przez UBS w związku z wydawaniem opinii o godziwości warunków finansowych i w całości podlega uściśleniu przez odesłanie do pisemnej opinii UBS, stanowiącej Aneks B do niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu.

Rekomendacja Rady Dyrektorów Teva. Powody połączenia

Rada Dyrektorów Teva jednogłośnie udzieliła zgody i zatwierdziła umowę o połączeniu oraz transakcje w niej przewidziane, a także emisję takiej liczby akcji zwykłych jaka może być wymagana w związku z połączeniem, i zaleciła akcjonariuszom Teva głosowanie "ZA" zatwierdzeniem emisji akcji zwykłych Teva w związku z połączeniem.

Przy podejmowaniu decyzji o zezwoleniu na zawarcie i zatwierdzeniu umowy o połączeniu oraz transakcji w niej przewidzianych, Rada Dyrektorów Teva konsultowała się z kierownictwem, Lehman Brothers oraz Credit Suisse First Boston, doradcami finansowymi Teva, oraz Willkie Farr & Gallagher LLP i Tulchinsky-Stern & Co, zewnętrznym doradcą prawnym Teva i wzięła pod uwagę różne istotne czynniki, które zostały omówione poniżej. Wobec szerokiego spektrum czynników rozpatrywanych w związku z połączeniem, Rada Dyrektorów nie uznała za realne i nie próbowała określać ilościowo ani przypisywać żadnej względnej wagi konkretnym istotnym czynnikom rozpatrywanym przy podejmowaniu decyzji.

Uzasadnienie strategiczne. Teva uważa, że połączenie przedsiębiorstw Teva i IVAX stanowi niepowtarzalną szansę osiągnięcia strategicznego celu Teva, jakim jest uzyskanie pozycji światowego lidera zaspokajającego rosnące globalne zapotrzebowanie na leki generyczne, a jednocześnie poszukującego perspektyw rozwoju w zakresie własnych leków markowych w określonych kategoriach niszowych. Dzięki połączeniu, Teva będzie w stanie odpowiadać, w skali globalnej na szerszy zakres potrzeb pacjentów, klientów i służby zdrowia, zarówno w sensie terapeutycznym jak i ekonomicznym. Jako zasadnicze elementy uzasadnienia strategicznego można wymienić następujące fakty:

- *Uzupełniający się zasięg geograficzny.* Przejęcie IVAX uzupełni i powiększy zasięg geograficzny Teva na całej gamie rynków leków generycznych. Połączenie wzmocni zajmowaną przez Teva pozycję lidera na amerykańskim rynku leków generycznych, pod względem bogactwa oferty produktów, dalszego pogłębiania już i tak intensywnego programu prac nad nowymi produktami generycznymi oraz ekspansji technologii dostępnych dla Teva w zakresie produktów wytwarzanych obecnie i w przyszłości. Na europejskich rynkach leków generycznych, połączenie ugruntuje obecnie zajmowaną przez Teva wiodącą pozycję w Wielkiej Brytanii i umożliwi Teva osiągnięcie takiej pozycji we Francji, Rosji i w Czechach oraz zapewni Teva silną bazę w Polsce. Połączenie pozwoli także Teva na znaczne przyspieszenie i rozszerzenie obecności w Ameryce Łacińskiej – regionie uważanym za jeden z najszybciej rozwijających się rynków farmaceutycznych na świecie - gdzie, oprócz uzupełnienia obecnie zajmowanej przez Teva pozycji na rynku w Meksyku i Argentynie, włączenie działalności prowadzonej przez IVAX poszerzyłoby dostęp Teva do nowych rynków Ameryki Łacińskiej, w tym Wenezueli, Chile i Peru. W wyniku połączenia, Teva zyskałaby bezpośrednią obecność w ponad 50 krajach i pośrednią możliwość sprzedaży w wielu innych, co dałoby jej globalny zasięg lidera w branży.
- *Badania i rozwój w zakresie leków generycznych na świecie.* Teva uważa, że połączenie wzbogaci możliwości Teva w zakresie badań i rozwoju leków generycznych. Poprzez zwiększenie liczby wniosków składanych do FDA, komplementarne obszary terapeutyczne oraz większe prawdopodobieństwo uzyskania statusu pierwszego wnioskodawcy (ang. *first-to-file status*) połączone programy badań nad nowymi produktami Teva i IVAX zyskają na wartości. Połączony podmiot będzie dysponował ogromnymi możliwościami naukowymi i technologicznymi na szerokiej palecie rynków i obszarów geograficznych, zwiększając tym samym możliwości Teva jeżeli chodzi o wsparcie rozwoju działalności na szeregu rynków.
- *Poszerzony portfel produktów własnych w poszczególnych obszarach terapeutycznych.* Połączenie dałoby Teva pożądaną obecność w głównych obszarach leków markowych IVAX, zwłaszcza jeżeli chodzi o obecność IVAX w obszarze leków układu oddechowego, w tym jego unikalną technologię inhalatora zsynchronizowanego z oddechem oraz linię inhalatorów przyjaznych dla środowiska naturalnego. Leki układu oddechowego stanowią jedną z największych kategorii produktów, jakiej brakowało w bogatej pod innymi względami ofercie produktów farmaceutycznych Teva. Ponadto, Teva skorzysta z szerokiego programu badań nad nowymi lekami własnymi IVAX, który obejmuje produkty na różnych etapach badań klinicznych i przedklinicznych, pod wieloma względami uzupełniając obecny główny obszar zainteresowania Teva tj. leków własnych stosowanych w stwardnieniu rozsianym, innych chorobach ośrodkowego układu nerwowego oraz w onkologii.
- *Rozszerzone możliwości integracji pionowej.* Uzupełnienie rodziny spółek Teva o zakłady IVAX, da Teva możliwość rozszerzenia pionowej integracji pomiędzy działalnością Teva w zakresie aktywnych substancji farmaceutycznych (API) a działalnością IVAX w zakresie produkcji leków w gotowych dawkach tak na istniejących jak i na nowych obszarach geograficznych.

- *Segment produktów weterynaryjnych.* W wyniku połączenia, Teva przejęłaby od IVAX segment produktów weterynaryjnych. IVAX jest wiodącym dostawcą leków generycznych dla zwierząt domowych i żywego inwentarza w Stanach Zjednoczonych. Przez długi okres w przeszłości, Teva również prowadziła działalność w segmencie produktów weterynaryjnych, przede wszystkim opracowując nowe produkty, a szczególnie szczepionki przeznaczone dla żywego inwentarza. Skala tej działalności była jednak stosunkowo niewielka w porównaniu z zakresem innego rodzaju działalności spółki. Zdaniem Teva, połączenie obu spółek może przynieść potencjalny efekt synergii jeżeli chodzi o produkty i technologie oraz możliwość ekspansji geograficznej w obszarze weterynaryjnych preparatów farmaceutycznych.
- *Uzupełniające się technologie.* Połączenie powiększyłoby obecny wachlarz technologii jakimi dysponuje Teva, dzięki czemu technologie, które połączone spółki mogłyby wykorzystywać i rozprzestrzeniać obejmowałyby: tabletki, kapsułki, produkty o kontrolowanym uwalnianiu, maści, kremy, płyny, zawiesiny, żele, produkty liofilizowane, leki w zastrzykach, inhalatory z dozownikiem dawek, aerozole do nosa oraz inhalatory zsynchronizowane z oddechem.

Korzyści finansowe. Teva oczekuje, że połączenie zwiększy zyski już w ciągu pierwszego roku od momentu wejścia połączenia w życie, oraz że istnieją duże możliwości uzyskania efektu synergii zarówno w zakresie dochodów jak i kosztów dzięki połączeniu obu przedsiębiorstw. Można oczekiwać efektów synergii wynikających z poprawy wydajności produkcji oraz integracji zakładów produkcyjnych IVAX w ramach światowej sieci dostaw Teva, oszczędności kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów badań i rozwoju możliwych dzięki konsolidacji działalności oraz możliwości znacznego obniżenia kosztów sprzedawanych towarów dzięki pionowej integracji oraz efektowi skali jeżeli chodzi o zaopatrzenie w surowce. Należy także oczekiwać, że rozszerzenie bazy klientów oraz rynków geograficznych, uzupełniające się systemy dystrybucji oraz szerszy portfel produktów oferowany istniejącym klientom również poprawią możliwości zwiększenia dochodów.

Warunki umowy o połączeniu i umowy akcjonariuszy. Teva przeanalizowała także warunki umowy o połączeniu oraz umowy akcjonariuszy, w tym oświadczeń, zapewnień, zobowiązań, warunków zamknięcia transakcji oraz uprawnień do wypowiedzenia przewidzianych we wspomnianych umowach.

Opinie doradców finansowych. Rada Dyrektorów Teva zapoznała się także z przeznaczonymi dla niej opiniami swoich doradców finansowych: Lehman Brothers oraz Credit Suisse First Boston, z dnia 25 lipca 2005 r., o tym, czy świadczenie jakie ma zapłacić Teva w związku z połączeniem jest dla niej godziwe z finansowego punktu widzenia, na dzień wydania opinii, które to opinie zostały szerzej omówione poniżej.

Opinia firmy Lehman Brothers

Teva zaangażowała firmę Lehman Brothers do występowania w charakterze jej doradcy finansowego w ramach realizacji strategicznego połączenia z IVAX. W związku z zaangażowaniem firmy Lehman Brothers, w dniu 25 lipca 2005 roku, Lehman Brothers przedstawiła ustnie swoją opinię (wydając ją następnie w formie pisemnej) radzie dyrektorów Teva, stwierdzając, że według stanu na ten dzień, w oparciu i z zastrzeżeniem kwestii wskazanych w opinii tej firmy, z finansowego punktu widzenia, świadczenie, które Teva zobowiązana jest uiścić z tytułu połączenia stanowi dla Teva godziwe wynagrodzenie.

Pelen tekst opinii firmy Lehman Brothers z dnia 25 lipca 2005 roku w formie pisemnej stanowi Aneks C do niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu. Akcjonariuszom Teva zaleca się uważne zapoznanie się z całością treści opinii Lehman Brothers w celu uzyskania opisu przyjętych przez Lehman Brothers w toku dokonywania analizy założeń, zastosowanych procedur, uwzględnionych czynników i ograniczeń na potrzeby wydania opinii. Poniżej przedstawiono podsumowanie opinii Lehman Brothers oraz

metodologii zastosowanej przez Lehman Brothers na potrzeby wydania opinii. Niniejsze podsumowanie zamieszczono z zastrzeżeniem konieczności odwołania się do pełnego tekstu opinii.

Usługi doradcze i opinia Lehman Brothers zostały dostarczone na potrzeby informacji i wsparcia rady dyrektorów Teva w związku z proponowanym połączeniem. Opinia Lehman Brothers nie ma stanowić i nie stanowi rekomendacji dla akcjonariuszy Teva w zakresie sposobu głosowania przez danego akcjonariusza w związku z połączeniem. Lehman Brothers nie została poproszona o przedstawienie opinii w kwestii przedmiotowej decyzji biznesowej spółki Teva o przystąpieniu do połączenia lub jego realizacji i kwestii tych opinia Lehman Brothers nie dotyczy.

Przygotowując swoją opinię, firma Lehman Brothers dokonała przeglądu i analizy dokumentów obejmujących, między innymi:

- umowę połączenia oraz szczegółowe warunki połączenia;
- ogólnie dostępne informacje dotyczące IVAX, które firma Lehman Brothers uznała za istotne dla dokonywanej analizy, w tym Raport Roczny IVAX na Formularzu 10-K za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku oraz Raport Kwartalny na Formularzu 10-Q za kwartał obrotowy zakończony dnia 31 marca 2005 roku;
- ogólnie dostępne informacje dotyczące Teva, które firma Lehman Brothers uznała za istotne dla dokonywanej analizy, w tym Raport Roczny Teva na Formularzu 20-F za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2004 roku oraz raportu zagranicznego emitenta niepublicznego na Formularzu 6-K, zawierających wyniki finansowe za kwartał kończący się 31 marca 2005 roku;
- informacje finansowe i operacyjne dotyczące przedsiębiorstwa, działalności i perspektyw IVAX udostępnione firmie Lehman Brothers przez IVAX oraz Teva, w tym projekcje finansowe IVAX do roku obrotowego 2006, opracowane przez kierownictwo IVAX oraz projekcje finansowe IVAX opracowane przez kierownictwo Teva;
- informacje finansowe i operacyjne dotyczące przedsiębiorstwa, działalności i perspektyw Teva udostępnione firmie Lehman Brothers przez Teva, w tym projekcje finansowe opracowane przez kierownictwo Teva;
- historyczne zestawienie wyników obrotów w odniesieniu do akcji zwykłych IVAX oraz ADRów spółki Teva za okres od dnia 22 lipca 2002 roku do dnia 22 lipca 2005 roku oraz porównanie historycznego zestawienia wyników obrotów tych spółek z historycznym zestawieniem wyników obrotów spółek uznanych przez Lehman Brothers za odpowiednie na potrzeby takiego porównania;
- porównanie historycznego zestawienia wyników finansowych i obecnej sytuacji finansowej zarówno IVAX jak i Teva z historycznym zestawieniem wyników finansowych i obecną sytuacją finansową spółek uznanych przez Lehman Brothers za odpowiednie na potrzeby takiego porównania;
- ogólnie dostępne dane szacunkowe osób trzecich w odniesieniu do przyszłych wyników finansowych IVAX oraz Teva;
- ocenę ewentualnych skutków połączenia na przyszłe wyniki finansowe Teva, włączając jego wpływ na pro forma zysk na akcję Teva oraz oszczędność kosztów wraz z efektem synergii w zakresie działalności, które zgodnie z przewidywaniami kierownictwa Teva wynikać będą z połączenia;
- odnośne wkłady finansowe IVAX oraz Teva dla przyszłych wyników finansowych Teva w ujęciu pro forma, z uwzględnieniem oczekiwanej synergii; oraz

- porównanie warunków finansowych połączenia z warunkami finansowymi innych transakcji uznanymi przez Lehman Brothers za porównywalne z przedmiotową transakcją.

Ponadto, firma Lehman Brothers przeprowadziła rozmowy z kierownictwem spółek IVAX oraz Teva dotyczące przedsiębiorstw obu spółek, ich działalności, aktywów, sytuacji finansowej oraz prognoz, przeprowadzając również i inne studia, analizy i badania, jakie firma Lehman Brothers uznała za wskazane.

Przygotowując swoją opinię, firma Lehman Brothers przyjęła założenie i polegała na rzetelności i kompletności danych finansowych i innych informacji wykorzystywanych przez firmę Lehman Brothers, nie podejmując żadnej odpowiedzialności za niezależne zweryfikowanie takich informacji. Firma Lehman Brothers polegała również na zapewnieniach kierownictwa IVAX oraz Teva, które oświadczyło, że nie są im znane żadne fakty ani okoliczności, które skutkowałyby nierzetelnością lub niepoprawnością takich informacji. W odniesieniu do projekcji finansowych IVAX opracowanych przez kierownictwo IVAX, zgodnie z sugestią IVAX, firma Lehman Brothers przyjęła założenie, że projekcje takie zostały racjonalnie przygotowane w oparciu o obecnie dostępne dane szacunkowe i oceny kierownictwa IVAX dotyczące przyszłych wyników finansowych IVAX. W odniesieniu do projekcji finansowych IVAX opracowanych przez kierownictwo Teva, zgodnie z sugestią Teva, firma Lehman Brothers przyjęła założenie, że projekcje takie zostały racjonalnie przygotowane w oparciu o obecnie dostępne dane szacunkowe i oceny kierownictwa Teva dotyczące przyszłych wyników finansowych IVAX, a w następstwie rozmów z kierownictwem Teva, firma Lehman Brothers przyjęła dodatkowe założenie, że przyszłe wyniki IVAX będą zasadniczo zgodne z takimi projekcjami. Za radą Teva, firma Lehman Brothers przyjęła założenie, że (i) projekcje finansowe Teva dla roku obrotowego 2005 i 2006 przygotowane przez kierownictwo Teva zostały racjonalnie opracowane w oparciu o najlepsze obecnie dostępne założenia i osąd kierownictwa Teva dotyczący przyszłych wyników finansowych Teva a wyniki finansowe osiągnięte przez Teva będą zasadniczo zgodne z takimi projekcjami oraz (ii) opublikowane dane szacunkowe analityków będących osobami trzecimi w odniesieniu do roku finansowego 2007 stanowiły racjonalną podstawę oceny przyszłych wyników finansowych Teva w odniesieniu do tego roku finansowego. Ponadto, za radą Teva, firma Lehman Brothers przyjęła założenie, że kwoty i ramy czasowe oszczędności i synergii operacyjnej uwzględnionej w założeniach przyjętych przez zarząd Teva jako efekt połączenia były racjonalne a synergia taka zostanie osiągnięta w sposób zasadniczo zgodny z takimi danymi szacunkowymi. Przygotowując swoją opinię, firma Lehman Brothers nie przygotowała ani nie uzyskała żadnych ocen ani wyceny aktywów czy też pasywów spółek IVAX lub Teva, ani nie przeprowadziła żadnej wizytacji majątku ani zakładów IVAX czy też Teva. Opinia firmy Lehman Brothers opracowana została oczywiście w odniesieniu do warunków rynkowych, ekonomicznych i innych, zgodnie z ich stanem i oceną na dzień 25 lipca 2005 roku.

Przedstawiając swoją opinię, firma Lehman Brothers nie utrzymuje, że jest ekspertem, w rozumieniu określenia „ekspert” używanego w Ustawie o papierach wartościowych, ani nie utrzymuje, że jej opinia stanowi raport z wyceny w rozumieniu Ustawy o papierach wartościowych.

Poniżej przedstawiamy podsumowanie istotnych analiz finansowych wykorzystanych przez Lehman Brothers w związku z opracowaniem opinii dla rady dyrektorów Teva. **Podsumowane poniżej analizy finansowe obejmują informacje przedstawione w formie tabel. W celu pełnego zrozumienia analiz finansowych wykorzystanych przez Lehman Brothers, tabele te należy czytać w połączeniu z tekstem każdego podsumowania. Rozpatrywanie części takiej analizy i uwzględnionych czynników bez uwzględnienia całości analizy i czynników może powodować mylne lub niekompletne wnioski co do procesu analizy stanowiącego podstawę opracowania opinii Lehman Brothers.**

Opis transakcji

Firma Lehman Brothers dokonała analizy warunków umowy połączenia zauważając, że zgodnie z warunkami umowy połączenia, z chwilą realizacji połączenia, każda akcja zwykła IVAX wyemitowana i znajdująca się w obrocie bezpośrednio przed dniem wejścia w życie połączenia zostanie zamieniona na prawo do uzyskania, według uznania jej posiadacza: (i) kwoty 26,00 USD w gotówce lub (ii) 0,8471 ADRów Teva, w obu przypadkach z zastrzeżeniem odpowiednich procedur wyboru i przeliczenia w stosunku do liczby posiadanych akcji. Lehman Brothers zauważyła również, że łączna kwota świadczenia pieniężnego, które wypłacone zostanie przez Teva oraz liczba wydanych akcji Teva podlegać będzie korekcie zgodnie z warunkami umowy połączenia w taki sposób, że

50% akcji zwykłych IVAX zostanie zamienione na rekompensatę gotówkową a pozostałe 50% akcji zwykłych IVAX zostanie zamienione na 0,8471 ADRów Teva. Ponadto, firma Lehman Brothers zauważyła, że w umowie wskazano łączną cenę sprzedaży w wysokości około 7,4 miliarda USD według stanu na dzień 22 lipca 2005 roku będący ostatnim dniem prowadzenia obrotów przed zawarciem i sporządzeniem ogłoszenia o umowie o połączeniu.

Analiza porównawcza spółek

W celu dokonania oceny sposobu, w jaki wyceniane są na rynku publicznym akcje podobnych spółek notowanych na giełdzie, firma Lehman Brothers, w oparciu o swoje doświadczenie w sektorze spółek sektora leków generycznych, dokonała analizy i porównania konkretnych danych finansowych i operacyjnych dotyczących IVAX oraz Teva z danymi wybranych spółek uznanych przez Lehman Brothers za porównywalne do IVAX i Teva, obejmujących spółki: Barr Pharmaceuticals, Inc., Mylan Laboratories, Inc., Watson Pharmaceuticals, Inc., American Pharmaceutical Partners, Inc., Par Pharmaceutical Companies, Inc., KV Pharmaceutical Company oraz Alpharma, Inc.

W ramach przeprowadzonej analizy porównawczej, firma Lehman Brothers dokonała obliczenia i analizy współczynnika bieżącej ceny akcji IVAX, Teva oraz każdej z porównywanych spółek do ich prognozowanego zysku na akcję (zwanego zwyczajowo współczynnikiem ceny do zysku na akcję, lub w skrócie P/E). Firma Lehman Brothers dokonała również obliczenia i porównania różnych innych wskaźników finansowych, w tym wskaźnika wartości przedsiębiorstwa IVAX, Teva i każdej z porównywanych spółek do prognozowanych przychodów za rok 2005 i 2006 oraz prognozowanych dochodów za rok 2005 i 2006 przed opodatkowaniem, oprocentowaniem i amortyzacją (lub EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa każdej ze spółek uzyskano poprzez dodanie ich krótkoterminowego i długoterminowego zadłużenia do sumy wartości rynkowej jej rozwodnionego kapitału w formie akcji zwykłych (ang. *diluted common equity*), wartości akcji uprzywilejowanych (według wartości likwidacyjnej), wartości księgowej udziałów akcjonariuszy mniejszościowych oraz odliczenie wartości gotówkowych i z nimi zrównanych. Wszystkie z powyższych obliczeń zostały wykonane w oparciu o ogólnie dostępne dane finansowe (włączając dane szacunkowe uzyskane z Wall Street w odniesieniu do dochodów na akcję) oraz cenę zamknięcia według stanu na dzień 22 lipca 2005 roku będący ostatnim dniem prowadzenia obrotów przed doręczeniem opinii firmy Lehman Brothers.

W wyniku analizy uzyskano następujące współczynniki:

	Porównywalne spółki (w ujęciu ogólnym)				IVAX	
	Wartość najwyższa	Średnia arytmetyczna	Mediana	Wartość najniższa	Wartość bieżąca	Proponowana dla Transakcji
Cena akcji jako wielokrotność:						
Prognozowanego zysku na akcje za 2005 r.	41,6x	23,4x	20,9x	16,6x	28,2x	32,1x
Prognozowanego zysku na akcje za 2006 r.	27,2x	18,5x	17,2x	13,8x	16,0x	18,2x
Wartość przedsiębiorstwa jako wielokrotność:						
Prognozowanego przychodu za 2005 r.	5,67x	2,82x	2,47x	1,01x	2,97x	3,40x
Prognozowanego przychodu za 2006 r.	4,38x	2,48x	2,01x	1,03x	2,35x	2,69x
Prognozowanego EBITDA za 2005 r.	15,4x	10,4x	9,4x	6,9x	16,7x	19,0x
Prognozowanego EBITDA za 2006 r.	11,9x	8,4x	7,7x	6,5x	10,9x	12,5x

Firma Lehman Brothers dokonała również obliczenia i analizy różnych współczynników finansowych dla podmiotów z grupy porównywalnych spółek, o których mowa powyżej, a których kapitalizacja rynkowa kształtuje się na poziomie wyższym niż 3 miliardy USD, a mianowicie Barr Pharmaceuticals, Inc., Mylan Laboratories, Inc., Watson Pharmaceuticals, Inc. oraz American Pharmaceutical Partners, Inc. W wyniku analizy uzyskano następujące współczynniki:

	Porównywalne spółki (Large Capitalization)				IVAX	
	Wartość	Średnia	Mediana	Wartość	Wartość	Proponowana

	<u>najwyższa</u>	<u>arytmetyczna</u>		<u>najniższa</u>	<u>bieżąca</u>	<u>dla Transakcji</u>
<i>Cena akcji wyrażona jako wielokrotność:</i>						
Prognozowanego zysku na akcję za 2005 r.	41,6x	27,1x	22,1x	16,6x	28,2x	32,1x
Prognozowanego zysku na akcję za 2006 r.	20,6x	17,8x	15,3x	14,8x	16,0x	18,2x
<i>Wartość przedsiębiorstwa jako wielokrotność:</i>						
Prognozowanego przychodu za 2005 r.	5,67x	3,63x	3,10x	1,92x	2,97x	3,40x
Prognozowanego przychodu za 2006 r.	4,38x	3,19x	3,10x	1,83x	2,35x	2,69x
Prognozowanego EBITDA za 2005 r.	15,4x	10,8x	9,4x	6,9x	16,7x	19,0x
Prognozowanego EBITDA za 2006 r.	11,9x	8,9x	8,1x	6,5x	10,9x	12,5x

Firma Lehman Brothers dokonała selekcji wspomnianych powyżej porównywalnych spółek w oparciu o kryterium racjonalnego podobieństwa pomiędzy profilem działalności tych spółek a profilem działalności i profilem funkcjonowania spółek IVAX i Teva. Jednakże z uwagi na właściwe dla spółek różnice pomiędzy działalnością, funkcjonowaniem i perspektywami IVAX i Teva działalnością, funkcjonowaniem i perspektywami wybranych na potrzeby analizy porównawczej spółek, żadna z porównywalnych spółek nie jest dokładnie taka sama jak IVAX lub Teva. Dlatego też, firma Lehman Brothers uważała za niewłaściwe i odstąpiła od opierania się w swojej analizie wyłącznie na wynikach ilościowych analizy porównawczej spółek. Co za tym idzie, firma Lehman Brothers przyjęła również oceny jakościowe dotyczące różnic pomiędzy charakterystyką finansową i operacyjną oraz perspektywami IVAX i Teva oraz charakterystyką finansową i operacyjną oraz perspektywami spółek objętych analizą porównawczą, które mogą mieć wpływ na ich wartość w obrocie publicznym w celu przedstawienia kontekstu dla oceny wyników analizy ilościowej. Takie oceny jakościowe dotyczą głównie różnic w wielkości spółek, perspektyw rozwoju, poziomów dochodowości oraz stopnia ryzyka operacyjnego pomiędzy IVAX i Teva a spółkami objętymi analizą porównawczą.

Analiza porównawcza transakcji

Korzystając z ogólnie dostępnych informacji, firma Lehman Brothers dokonała analizy i porównania ceny nabycia i współczynników finansowych dotyczących trzynastu transakcji nabycia spółek, które Lehman Brothers, w oparciu o swoje doświadczenie w zakresie fuzji i przejęć spółek, uznała za mające znaczenie dla opracowania opinii firmy. Firma Lehman Brothers wybrała transakcje wykorzystane w analizie porównawczej transakcji w oparciu o podobieństwo spółek przejmowanych w tych transakcjach do spółki IVAX pod względem ich wielkości, różnorodności, marży i innych cech charakterystycznych prowadzonych przez nie działalności. Firma Lehman Brothers dokonała analizy następujących transakcji:

Spółka przejmująca	Spółka przejmowana
Actavis Group HF	Amide Pharmaceutical Inc.
Novartis AG	Hexal AG
Novartis AG	Eon Labs, Inc.
Novartis AG	Sabex Holdings Ltd.
Teva	Sicor Inc.
Cardinal Health, Inc.	Intercare Group, PLC
Novartis AG	Lek Pharmaceutical & Chemical Company d.d.
Baxter Healthcare Corporation	ESI Lederle
Baxter International, Inc.	Asta Medica Onkologie
Alpharma, Inc.	Purepac Pharmaceuticals
Barr Laboratories, Inc.	Duramed Pharmaceuticals, Inc.
Watson Pharmaceuticals, Inc.	Shein Pharmaceuticals

Celltech Chiroscience PLC	Medeva PLC
---------------------------	------------

Lehman Brothers uwzględniła między innymi, wartość przedsiębiorstwa porównywanych spółek uwzględnioną w odpowiedniej transakcji jako współczynnik przychodów za okres ostatnich dwunastu miesięcy, wartość EBITDA za okres ostatnich dwunastu miesięcy oraz zyski za okres ostatnich dwunastu miesięcy przed odsetkami i opodatkowaniem (lub EBIT). W wyniku analizy uzyskano następujące współczynniki:

	<u>Wartość najwyższa</u>	<u>Średnia arytmetyczna</u>	<u>Mediana</u>	<u>Wartość najniższa</u>	<u>Proponowana dla Transakcji</u>
<i>Zakładana wartość transakcji jako wielokrotność:</i>					
Przychodów za okres ostatnich dwunastu miesięcy	6,39x	3,68x	3,37x	1,03x	4,24x
Wartość EBITDA za okres ostatnich dwunastu miesięcy	43,5x	17,0x	14,1x	9,6x	23,1x
Wartość EBIT za okres ostatnich dwunastu miesięcy	59,0x	23,8x	20,3x	10,6x	31,8x

Analiza premii w Transakcji

Korzystając z ogólnie dostępnych informacji, firma Lehman Brothers dokonała analizy premii wypłaconych we:

- wszystkich transakcjach z udziałem przejmowanych spółek amerykańskich w przedziale od 5 miliardów USD do 10 miliardów USD w okresie od 1995 roku do 2005 roku;
- wszystkich transakcjach z udziałem przejmowanych spółek amerykańskich w przedziale od 5 miliardów USD do 10 miliardów USD w okresie od 2000 roku do 2005 roku;
- wszystkich transakcjach w sektorze ochrony zdrowia z udziałem przejmowanych spółek amerykańskich w przedziale od 5 miliardów USD do 10 miliardów USD w okresie od 1995 roku do 2005 roku; oraz
- wszystkich transakcjach z udziałem przejmowanych spółek amerykańskich w przedziale od 1 miliarda USD do 15 miliardów USD w okresie od 2004 roku do 2005 roku.

Korzystając z ogólnie dostępnych informacji, firma Lehman Brothers dokonała obliczenia premii na akcję wypłaconej przez spółkę przejmującą w porównaniu do ceny akcji spółki przejmowanej obowiązującej na (i) jeden dzień, (ii) jeden tydzień oraz (iii) jeden miesiąc przed opublikowaniem ogłoszenia o zawarciu transakcji. W wyniku wspomnianej analizy uzyskano następujące średnie wyniki (mediany) premii, w porównaniu do premii zakładanej w odniesieniu do planowanego połączenia:

	Mediana Premii w Transakcjach na		
	<u>jeden dzień przed</u>	<u>jeden tydzień przed</u>	<u>jeden miesiąc przed</u>
Wszystkie transakcje w latach 1995 - 2005 (przejmowane spółki amerykańskie w przedziale 5 - 10 miliardów USD)	25,8%	29,2%	34,3%

Wszystkie transakcje w latach 2000 - 2005 (przejmowane spółki amerykańskie w przedziale 5 - 10 miliardów USD)	25,6%	27,8%	33,9%
Wszystkie transakcje w sektorze ochrony zdrowia w latach 1995 - 2005 (przejmowane spółek amerykańskie w przedziale 5 - 10 miliardów USD)	23,2%	21,8%	29,4%
Wszystkie transakcje w latach 2004 - 2005 (przejmowane spółek amerykańskie w przedziale 1 - 15 miliardów USD)	17,8%	19,8%	19,8%
Zakładana premia do wypłaty w przedmiotowym połączeniu.....	13,6%	11,6%	21,4%

Analiza zdyskontowanych przepływów pieniężnych IVAX

W ramach przeprowadzanej analizy, na potrzeby oszacowania bieżącej wartości akcji zwykłych IVAX, firma Lehman Brothers przygotowała również analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych IVAX za okres pięciu lat, według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku, w odniesieniu do wolnych przepływów własnych środków pieniężnych spółki po opodatkowaniu w latach obrotowych 2006 do 2010. Firma Lehman Brothers sporządziła analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla IVAX poprzez dodanie (1) obecnej wartości prognozowanych wolnych przepływów własnych środków pieniężnych spółki po opodatkowaniu spółki IVAX w latach obrotowych od 2006 do 2010 do (2) obecnej wartości docelowej wartości spółki IVAX w roku 2010. Dane szacunkowe za 2006 rok dla IVAX zostały oparte na wewnętrznych szacunkach przygotowanych przez kierownictwo IVAX skorygowanych przez kierownictwo Teva, a dane szacunkowe dla IVAX wykraczające poza rok 2006 oparte zostały na podstawie wytycznych przekazanych przez kierownictwo Teva.

Firma Lehman Brothers dokonała zdyskontowania strumieni wolnych przepływów własnych środków pieniężnych spółki oraz szacunkowej wartości docelowej do obecnej wartości w oparciu o obecne wartości stawek dyskonta w przedziale od 9,0% do 11,0%. Stawki dyskonta zastosowane w niniejszej analizie zostały wybrane przez Lehman Brothers w oparciu o jej wiedzę i doświadczenie w sektorze przemysłu leków generycznych oraz w oparciu o analizę średniej ważonej kosztu kapitału IVAX i innych porównywalnych spółek. Firma Lehman Brothers oszacowała przedział wartości docelowych w 2010 roku poprzez zastosowanie stałego współczynnika wzrostu w wysokości od 2,5% do 4,5% wolnych przepływów własnych środków pieniężnych spółki IVAX w 2010 roku. Firma Lehman Brothers zanotowała, że po uwzględnieniu wartości przedsiębiorstw porównywanych spółek z sektora producentów leków generycznych do wskaźników EBITDA za okres ostatnich dwunastu miesięcy, docelowe wartości obliczone przez firmę Lehman Brothers zostały potwierdzone przez zakładane współczynniki EBITDA dla docelowego roku gdyż przedział szacunkowych wielkości docelowych wartości dla roku 2010 uzyskany przy zastosowaniu przedziału współczynnika stałego wzrostu od 2,5% do 4,5% i przedziału stawek dyskonta od 9,0% do 11,0% odpowiadał przedziałowi współczynników EBITDA za ostatnie dwanaście miesięcy sięgających od 7,4x do 13,9x. Firma Lehman Brothers dokonała obliczenia wartości kapitałów własnych w przeliczeniu na akcję poprzez zdefiniowanie przedziału wartości przedsiębiorstwa IVAX dodając obecną wartość wolnych przepływów własnych środków pieniężnych spółki po opodatkowaniu i wartości docelowych dla każdego wskaźnika stałego wzrostu i scenariusza wskaźników dyskonta a następnie odliczenie od wartości przedsiębiorstwa kwoty zadłużenia netto (będącego kwotą całkowitego zadłużenia pomniejszonego o środki pieniężne) IVAX oraz podzielenie tych kwot przez liczbę akcji zwykłych spółki IVAX w ujęciu w pełni rozwodnionym.

W oparciu o powyżej wspomniane prognozy i założenia (w tym średnią wartość w przedziale wartości docelowych), analiza zdyskontowanych przepływów pieniężnych spółki IVAX wykazała zakładany przedział wyceny akcji zwykłych IVAX na poziomie od około 21,25 USD do 28,00 USD na akcję.

Analiza pro forma

W celu dokonania oceny szacunkowego wpływu połączenia w ujęciu długookresowym, firma Lehman Brothers przygotowała analizę pro-forma wpływu połączenia na zyski Teva. Analiza pro-forma wpływu połączenia na zyski Teva została przygotowana w celu dokonania oceny wpływu połączenia na wysokość zysku Teva w przeliczeniu na akcję. Na potrzeby analizy, Lehman Brothers przyjęła między innymi założenie, że: (i) cena za akcje IVAX nabyte w wyniku połączenia wynosić będzie 26,00 USD za jedną akcję, (ii) cena za ADRy Teva wynosić będzie 30,69 USD za jedną akcję (średni kurs zamknięcia ADRów Teva na rynku w okresie pięciu dni sesyjnych do dnia 22 lipca 2005 roku łącznie), (iii) struktura transakcji przewiduje wypłatę 50% łącznego świadczenia w gotówce i wypłatę 50% łącznego świadczenia w akcjach Teva, (iv) dostarczone przez IVAX prognozy finansowe IVAX na rok 2005, dostarczone przez Teva prognozy finansowe Teva na rok 2005 i 2006 oraz dostarczone przez Teva prognozy finansowe IVAX na rok 2006 są rzetelne oraz (v) zamknięcie transakcji nastąpi w dniu 31 grudnia 2005 roku. Firma Lehman Brothers oszacowała, że w oparciu o powyższe założenia, wpływ pro forma transakcji na wielkość zysku na akcję Teva wyniesie w ujęciu rozwodnionym 2,2% w odniesieniu do zysków na akcję Teva w 2006 roku jeśli w 2006 roku nie zostanie zrealizowany efekt synergii przewidywanej w wyniku połączenia. Firma Lehman Brothers oszacowała ponadto, że w oparciu o powyżej opisane założenia, zakładając wystąpienie w 2006 roku w wyniku transakcji efektu synergii przed opodatkowaniem zgodnie z założeniami kierownictwa Teva, wpływ pro-forma transakcji na zysk na akcję Teva zwiększy o 2,4% zysk na akcję Teva w 2006 roku. Prognozy finansowe leżące u podstaw niniejszej analizy obarczone są ryzykiem znacznej niepewności i stąd faktyczne wyniki mogą znacząco różnić się.

Wnioski ogólne

W związku z analizą połączenia przez radę dyrektorów Teva, firma Lehman Brothers wykonała szereg różnych analiz finansowych i porównawczych na potrzeby wydania swojej opinii. Sporządzenie opinii o rzetelności warunków transakcji jest procesem złożonym, który nie koniecznie jest podatny na częściowe analizy lub opis sumaryczny. Przygotowując swoją opinię, firma Lehman Brothers dokonała rozpatrzenia wyników wszystkich swoich analiz w ujęciu całościowym nie kładąc specjalnego nacisku na poszczególne analizy czy też uwzględnione czynniki. Ponadto, firma Lehman Brothers jest przekonana, że przedstawione podsumowanie i opisane powyżej analizy muszą być rozpatrywane w całości a wybór jakiegokolwiek części tych analiz, bez uwzględnienia całości, przedstawi niekompletny obraz procesu stanowiącego podstawę dokonanej analizy i wydanej opinii. Ponadto, firma Lehman Brothers mogła poświęcić więcej uwagi jednym analizom i czynnikom niż innym a poszczególne założenia traktować jako mniej lub bardziej prawdopodobne niż inne i dlatego przedział wyceny wynikającej z poszczególnych, opisanych powyżej analiz nie może być uznawany za opinię firmy Lehman Brothers na temat faktycznej wartości IVAX, Teva lub podmiotu powstałego w wyniku ich połączenia.

Przygotowując swoją analizę, firma Lehman Brothers przyjęła szereg założeń w odniesieniu do istniejącego w przedmiotowej branży ryzyka związanego z rezerwami, wynikami branży, ogólnymi warunkami prowadzenia działalności i warunkami ekonomicznymi oraz innymi czynnikami, z których wiele wykracza poza kontrolę IVAX lub Teva. Dane szacunkowe zawarte w analizach Lehman Brothers nie muszą wskazywać na przyszłe wyniki ani faktyczne wartości, które mogą się okazać znacznie bardziej korzystne lub niekorzystne od tych, które sugerowałyby przyjęte dane szacunkowe. Przeprowadzone analizy zostały wykonane wyłącznie jako część dokonanej przez Lehman Brothers analizy godziwości dla Teva, z finansowego punktu widzenia, świadczenia, jakie Teva zobowiązana będzie uścić w ramach połączenia i przygotowane zostały w związku z dostarczeniem radzie dyrektorów Teva przez Lehman Brothers opinii z dnia 25 lipca 2005 roku. Analiza nie ma stanowić oceny ani odzwierciedlać stosowanych w obrocie cen akcji zwykłych IVAX ani ADRów Teva po ogłoszeniu zamiaru połączenia spółek ani stosowanych w obrocie cen ADRów Teva po zrealizowaniu połączenia.

Warunki połączenia zostały określone w toku prowadzonych na zasadach rynkowych negocjacji pomiędzy IVAX a Teva i zostały jednomyślnie zatwierdzone przez rady dyrektorów IVAX i Teva. Firma Lehman Brothers nie rekomendowała żadnego konkretnego parytetu wymiany ani formy wynagrodzenia dla Teva ani nie stwierdzała, że konkretny parytet wymiany lub forma wynagrodzenia stanowiły jedyne właściwe wynagrodzenie z tytułu połączenia. Opinia i analizy finansowe Lehman Brothers stanowiły jeden z wielu czynników uwzględnionych przez radę dyrektorów Teva w toku ewaluacji połączenia i nie powinny być traktowane jako czynniki determinujące poglądy rady dyrektorów Teva w odniesieniu do połączenia lub wynagrodzenia z tytułu połączenia.

Firma Lehman Brothers jest uznaną na arenie międzynarodowej firmą bankowości inwestycyjnej a częścią jej działalności w zakresie bankowości inwestycyjnej jest systematyczny udział w wycenie przedsiębiorstw i ich papierów wartościowych w związku z fuzjami i przejmowaniem spółek, negocjacjami gwarantowania emisji, ofertami konkurencyjnymi, wtórnym obrotem papierami wartościowymi notowanymi lub nie notowanymi na giełdach, ofertami skierowanymi do wybranych inwestorów oraz wycenami przygotowywanymi na potrzeby spółek oraz w innych celach. Rada dyrektorów Teva wybrała firmę Lehman Brothers z uwagi na jej wiedzę specjalistyczną, reputację oraz znajomość Teva i przemysłu leków generycznych oraz z uwagi na fakt, że specjaliści firmy w zakresie bankowości inwestycyjnej dysponują znacznym doświadczeniem w zakresie transakcji porównywalnych z przedmiotowym połączeniem.

Jako wynagrodzenie z tytułu usług wykonanych w związku z połączeniem, Teva wypłaciła firmie Lehman Brothers kwotę 1.000.000 USD z chwilą doręczenia opinii Lehman Brothers. Dodatkowe wynagrodzenie zostanie wypłacone z chwilą wykonania połączenia, przy czym na poczet tej kwoty zaliczona zostanie kwota wynagrodzenia z tytułu doręczonej opinii. Dodatkowe wynagrodzenie zostanie obliczone w chwili zamknięcia w oparciu o łączną kwotę wynagrodzenia wypłaconego przez Teva w ramach połączenia. W oparciu o wartości z dnia 22 lipca 2005 roku będącego ostatnim dniem sesyjnym przed publikacją ogłoszenia o umowie o połączeniu, dodatkowe wynagrodzenie płatne na rzecz firmy Lehman Brothers z tytułu wykonania połączenia wynosiłoby około 15,5 miliona USD. Ponadto, Teva zobowiązała się zwrócić na rzecz Lehman Brothers racjonalne wydatki poniesione w związku z połączeniem oraz zwolnić firmę Lehman Brothers z ewentualnej odpowiedzialności odszkodowawczej, jaka może powstać w wyniku zaangażowania firmy przez Teva oraz wydania opinii Lehman Brothers.

Firma Lehman Brothers świadczyła w przeszłości usługi w zakresie bankowości inwestycyjnej na rzecz Teva i jej podmiotów stowarzyszonych i otrzymywała zwyczajowe wynagrodzenie z tytułu świadczenia takich usług. W toku zwykłej działalności, firma Lehman Brothers może czynnie uczestniczyć w obrocie dłużnymi papierami wartościowymi i akcjami spółek IVAX i Teva we własnym imieniu oraz w imieniu jej klientów, co oznacza, że może ona okresowo posiadać długie lub krótkie pozycje takich papierów wartościowych. Ponadto, Teva zwróciła się do Lehman Brothers o dostarczenie zobowiązania w odniesieniu do środków niezbędnych do sfinansowania połączenia, w tym organizacji niezbędnych pożyczek dla Teva, środków które zostaną wykorzystane do sfinansowania proponowanego połączenia, które to zobowiązanie firma Lehman Brothers dostarczyła, otrzymując z tego tytułu odpowiednie wynagrodzenie.

Opinia Credit Suisse First Boston

Credit Suisse First Boston również występował w charakterze doradcy finansowego Teva w związku z połączeniem. W związku z zaangażowaniem Credit Suisse First Boston, Teva zwróciła się do Credit Suisse First Boston o dokonanie oceny, z finansowego punktu widzenia, godziwości świadczenia z tytułu połączenia wobec Teva. W dniu 25 lipca 2005 roku, podczas posiedzenia rady dyrektorów Teva mającego na celu dokonanie ewaluacji połączenia, Credit Suisse First Boston przedstawił radzie dyrektorów Teva ustną opinię, która została następnie potwierdzona w dostarczonej na piśmie opinii z dnia 25 lipca 2005 roku, w której stwierdzono, że według stanu na ten dzień i z zastrzeżeniem kwestii opisanych w opinii, świadczenie z tytułu połączenia było godziwe dla Teva z finansowego punktu widzenia.

Pelen tekst opinii Credit Suisse First Boston z dnia 25 lipca 2005 roku w formie pisemnej, skierowanej do rady dyrektorów spółki Teva, w której przedstawiono zastosowane procedury, przyjęte założenia, uwzględnione kwestie i ograniczenia w zakresie prowadzonej procedury stanowi Aneks D do niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu i stanowi przez odniesienie część niniejszego dokumentu. Akcjonariuszom Teva zaleca się uważne zapoznanie się z całością treści tej opinii. Opinia Credit Suisse First Boston dla rady dyrektorów Teva została dostarczona na potrzeby oceny świadczenia z tytułu połączenia i dotyczy jedynie godziwości tego wynagrodzenia wobec Teva z finansowego punktu widzenia i nie dotyczy żadnych innych aspektów połączenia ani nie stanowi rekomendacji dla akcjonariuszy w zakresie sposobu głosowania przez danego akcjonariusza w związku z połączeniem. Poniższe podsumowanie opinii Credit Suisse First Boston zamieszczono w niniejszym dokumencie z zastrzeżeniem konieczności odwołania się do pełnego tekstu opinii.

Przygotowując swoją opinię, Credit Suisse First Boston przeanalizował umowę o połączeniu i związane z nią dokumenty, jak również ogólnie dostępne informacje biznesowe i finansowe dotyczące spółek Teva i IVAX. Credit Suisse First Boston przeanalizował również i inne informacje dotyczące spółek IVAX i Teva, w tym prognozy finansowe (skorygowane w przypadku prognoz finansowych IVAX przez kierownictwo Teva), dostarczone lub omawiane z Credit Suisse First Boston przez kierownictwo IVAX i Teva, jak również spotkał się z kierownictwem spółek IVAX i Teva w celu omówienia działalności i perspektyw spółek IVAX i Teva. Credit Suisse First Boston uwzględnił również dane finansowe i dane z rynku giełdowego dotyczące spółek IVAX i Teva, porównując te dane z podobnymi danymi innych spółek giełdowych obsługiwanych przez Credit Suisse First Boston, które uznano za podobne do IVAX i Teva, dokonując rozpatrzenia warunków finansowych, w zakresie, w jakim są one powszechnie znane, innych połączeń przedsiębiorstw i transakcji, które zostały zrealizowane lub ogłoszone. Credit Suisse First Boston uwzględnił również inne informacje, badania finansowe i analizy oraz kryteria finansowe, ekonomiczne i rynkowe, które uznał za istotne dla przedmiotowego połączenia.

W związku ze swoimi analizami, Credit Suisse First Boston nie przyjął żadnej odpowiedzialności za niezależne zweryfikowanie powyższych informacji i działał przy założeniu rzetelności i kompletności tych informacji we wszystkich ich istotnych aspektach.

W odniesieniu do prognoz finansowych dotyczących spółek IVAX i Teva, które zostały przeanalizowane przez Credit Suisse First Boston, Credit Suisse First Boston został poinformowany i założył, za zgodą Teva, że prognozy takie stanowiły najlepsze z dostępnych wówczas danych szacunkowych i opinii kierownictwa Teva w zakresie przyszłych wyników spółek IVAX i Teva. Jeśli chodzi o prognozy finansowe dostarczone Credit Suisse First Boston przez kierownictwo Teva w odniesieniu do potencjalnych oszczędności w zakresie kosztów i innych synergii, jakich wystąpienie przewiduje się w rezultacie połączenia, Credit Suisse First Boston zostało poinformowane przez kierownictwo Teva i przyjęło założenie, że szacunki takie zostały racjonalnie opracowane w oparciu o najlepsze z dostępnych obecnie danych szacunkowych oraz opinie kierownictwa Teva, a ponadto, przyjął założenie, za zgodą Teva, że oszczędność kosztów i inne efekty synergii zostaną zrealizowane we wskazanych kwotach i terminach. Credit Suisse First Boston przyjął również założenie, za zgodą Teva, że połączenie (wraz z późniejszym połączeniem) może zostać uznane na potrzeby federalnego podatku dochodowego za reorganizację w trybie art. 368(a) Amerykańskiego Kodeksu Podatkowego. Credit Suisse First Boston przyjął ponadto założeniem, za zgodą Teva, że w toku uzyskiwania wszelkich zgód organów regulacyjnych lub zezwoleń osób trzecich w związku z połączeniem, nie wystąpią żadne zmiany, opóźnienia, ograniczenia, restrykcje ani warunki, które w przypadku ich wystąpienia, miałyby istotnie niekorzystny wpływ na Teva, IVAX lub przewidywane korzyści z połączenia a połączenie zostanie zrealizowane zgodnie z warunkami umowy o połączeniu bez uchylenia, modyfikacji ani zmiany jakichkolwiek istotnych zasad, warunków lub ustaleń w nich zawartych. Do Credit Suisse First Boston nie zwrócono się z prośbą o wykonanie i Credit Suisse First Boston nie wykonała niezależnej wyceny ani oceny aktywów i pasywów (warunkowych lub innych) spółek IVAX i Teva, a Credit Suisse First Boston nie dostarczona żadnej takiej wyceny ani oceny.

Opinia Credit Suisse First Boston wydana została z konieczności w oparciu o informacje udostępnione bankowi według stanu na dzień wydania opinii, jak również obowiązujące wówczas i możliwe do oceny warunki finansowe, ekonomiczne, rynkowe według stanu na dzień wydania opinii. Credit Suisse First Boston nie wyraża żadnej opinii w odniesieniu do rzeczywistej wartości akcji zwykłych Teva w momencie ich emisji w ramach połączenia ani ceny znajdujących się w obrocie akcji lub ADRów Teva. Opinia Credit Suisse First Boston nie dotyczyła względnych korzyści z połączenia w porównaniu z innymi strategiami biznesowymi lub transakcjami dostępnymi dla Teva, ani nie dotyczyła stanowiącej podstawę połączenia decyzji Teva o przystąpieniu do realizacji połączenia. Z wyjątkiem przypadków opisanych powyżej, Teva nie nałożyła żadnych innych ograniczeń na Credit Suisse First Boston w odniesieniu do badania przeprowadzonego na potrzeby wydania opinii i zastosowanych w jego toku procedur.

Przygotowując swoją opinię, Credit Suisse First Boston wykonał rozmaite analizy finansowe i porównawcze, włączając analizy, o których mowa poniżej. Opisane poniżej podsumowanie analiz Credit Suisse First Boston nie stanowi kompletnego opisu analiz stanowiących podstawę opinii Credit Suisse First Boston. Przygotowanie opinii finansowej jest złożonym procesem obejmującym rozmaite ustalenia dotyczące najważniejszych i mających istotne znaczenie metod analiz finansowych oraz zastosowania tych metod w określonych okolicznościach, i stąd, opinia finansowa nie jest koniecznie podatna na częściowe analizy lub opis

sumaryczny. Przygotowując swoją opinię, Credit Suisse First Boston przyjął jakościowe orzeczenia co do istotnego charakteru i znaczenia każdej analizy i rozpatrywanego czynnika. Przygotowując swoją ostateczną opinię, Credit Suisse First Boston dokonał rozpatrzenia wyników wszystkich swoich analiz w ujęciu całościowym nie kładąc specjalnego nacisku na poszczególne metody analizy czy też uwzględnione czynniki. Ponadto, Credit Suisse First Boston jest przekonany, że przedstawione w związku z tym analizy muszą być rozpatrywane w całości a wybór jakiegokolwiek części tych analiz czy czynników, bez uwzględnienia całości, przedstawi wprowadzający w błąd i niekompletny obraz procesu stanowiącego podstawę dokonanej analizy i wydanej opinii.

Przygotowując swoją analizę, Credit Suisse First Boston uwzględnił wyniki branży, ogólne warunki prowadzenia działalności i warunki ekonomiczne, rynkowe i finansowe, a także inne czynniki, z których wiele wykracza poza kontrolę IVAX lub Teva. Żadna ze spółek, transakcji ani przedsiębiorstw występujących w analizie Credit Suisse First Boston na potrzeby porównania nie jest identyczna do IVAX, Teva ani połączenia a ocena wyników tych analiz nie ma w całości matematycznego charakteru.

Analizy obejmują raczej rozważania i osądy o złożonym charakterze, dotyczące charakterystyki finansowej i operacyjnej oraz innych czynników, które mogą wpływać na nabycie, publiczny obrót lub wycenę analizowanych spółek, segmentów działalności lub transakcji. Dane szacunkowe zawarte w analizach Credit Suisse First Boston i zakres wyceny wynikający z danej analizy nie muszą wskazywać na rzeczywiste wartości ani prognozy przyszłych wyników ani wartości, które mogą się okazać znacznie bardziej korzystne lub niekorzystne od tych, które sugerowałyby analizy. Ponadto, analizy dotyczące wartości przedsiębiorstwa lub papierów wartościowych nie muszą koniecznie stanowić oceny ani odzwierciedlać faktycznej ceny sprzedaży papierów wartościowych lub przedsiębiorstw. Co za tym idzie, nieuniknionym jest, że zastosowane dane szacunkowe oraz wyniki uzyskane w toku analiz Credit Suisse First Boston obarczone są znacznym ryzykiem niepewności.

Opinia Credit Suisse First Boston i analizy finansowe stanowiły jedynie jeden z wielu czynników rozpatrywanych przez radę dyrektorów Teva w procesie ewaluacji połączenia i nie powinny być traktowane jako decydujące dla opinii zarządu Teva w odniesieniu do połączenia lub wynagrodzenia z tytułu połączenia.

Poniżej przedstawiono krótkie podsumowanie istotnych analiz finansowych przygotowanych przez Credit Suisse First Boston oraz przeanalizowanych z radą dyrektorów Teva w związku z opracowaniem opinii Credit Suisse First Boston z dnia 25 lipca 2005 roku w odniesieniu do proponowanego połączenia. Podsumowane poniżej analizy finansowe obejmują informacje przedstawione w formie tabel. W celu pełnego zrozumienia analiz finansowych wykorzystanych przez Credit Suisse First Boston, tabele te należy czytać w połączeniu z tekstem każdego podsumowania. Same tabele nie stanowią pełnego opisu analizy finansowej. Rozpatrywanie danych w tabelach bez uwzględnienia całości opisu analiz finansowych, w tym metodologii i założeń leżących u podstaw analizy, może powodować mylne lub niekompletne wnioski co do analiz finansowych opracowanych przez Credit Suisse First Boston.

Na potrzeby poniżej opisanej analizy, dane szacunkowe dotyczące IVAX oparte zostały na wewnętrznych danych szacunkowych kierownictwa IVAX skorygowanych przez kierownictwo Teva a dane szacunkowe Teva oparte zostały na wewnętrznych danych szacunkowych kierownictwa Teva. Na potrzeby opisanej poniżej analizy, określenie „zakładana wartość świadczenia z tytułu połączenia w przeliczeniu na jedną akcję” odnosi się do zakładanej wartości świadczenia płatnego w ramach połączenia za pozostające w obiegu akcje zwykłe IVAX w kwocie 26,00 USD za jedną akcję zwykłą IVAX, w przypadku decyzji o wyborze świadczenia pieniężnego w wysokości 26,00 USD za jedną akcję zwykłą IVAX, lub w przypadku decyzji o wyborze świadczenia w formie akcji, parytet wymiany i średnią cenę ADRów Teva z pięciu dni w wysokości 30,69 USD na NASDAQ na dzień 22 lipca 2005 roku.

Analiza IVAX

Analiza zdyskontowanych przepływów finansowych. Credit Suisse First Boston obliczył szacunkową obecną wartość wolnych przepływów własnych środków spółki po opodatkowaniu, jakie IVAX może osiągnąć w latach kalendarzowych 2006 do 2010, zarówno przed jak i po uwzględnieniu potencjalnych oszczędności w zakresie kosztów i innych synergii, których wystąpienie w wyniku połączenia przewiduje kierownictwo Teva. Dane

szacunkowe IVAX za rok kalendarzowy 2006 oparte były na wewnętrznych danych szacunkowych kierownictwa IVAX skorygowanych przez kierownictwo Teva a dane szacunkowe IVAX za kolejne lata po roku 2006 oparte były na wskazówkach dostarczonych przez kierownictwo Teva. Credit Suisse First Boston obliczył przedziały szacunkowych wartości docelowych dla IVAX poprzez przemnożenie szacunkowych wartości zysku IVAX za rok 2010 przed EBITDA przez wybrane wskaźniki w przedziale od 9,0x do 12,0x. Szacunkowe wielkości wolnych przepływów finansowych po opodatkowaniu i docelowe wartości zostały następnie zdyskontowane do obecnej wartości przy zastosowaniu stawek dyskonta w przedziale od 10,0% do 12,0%. Odliczono następnie zadłużenie netto Teva w celu uzyskania zakładanego przedziału referencyjnego wartości kapitałów własnych (*implied equity reference range*) dla Teva, z uwzględnieniem potencjalnych oszczędności w zakresie kosztów oraz innych synergii przewidywanych przez kierownictwo Teva jako wynik połączenia oraz nie uwzględniając takich potencjalnych oszczędności w zakresie kosztów ani innych synergii, z którego uzyskano zakładany referencyjny przedział wartości kapitałów własnych na akcję (*implied per share equity reference range*). Credit Suisse First Boston dokonał następnie porównania tego zakładanego referencyjnego przedziału wartości kapitałów własnych na akcję (*implied per share equity reference range*) do świadczenia z tytułu połączenia w przeliczeniu na jedną akcję. Analiza ta wykazała następujący zakładany referencyjny przedział wartości kapitałów własnych na akcję (*implied per share equity reference range*) dla IVAX, z uwzględnieniem potencjalnych oszczędności w zakresie kosztów oraz innych synergii przewidywanych przez kierownictwo Teva jako wynik połączenia oraz nie uwzględniając takich potencjalnych oszczędności w zakresie kosztów ani innych synergii, w porównaniu do zakładanej wartości świadczenia z tytułu połączenia na jedną akcję:

Zakładany referencyjny przedział wartości kapitałów własnych na akcję (<i>implied per share equity reference range</i>)		Zakładana wartość świadczenia z tytułu połączenia na jedną akcję
<u>z uwzględnieniem synergii</u>	<u>bez uwzględnienia synergii</u>	
23,50 - 32,75 USD	20,25 - 27,75 USD	26,00 USD

Analiza wybranych spółek. Korzystając z publicznie dostępnych informacji, Credit Suisse First Boston dokonał analizy wartości rynkowej i współczynników handlowych następujących spółek wybranych z grupy notowanych na giełdzie spółek z sektora leków generycznych zarówno w USA jak i poza USA:

Spółki z sektora leków generycznych w Stanach Zjednoczonych

- Alpharma Inc.
- American Pharmaceutical Partners, Inc.
- Barr Pharmaceuticals, Inc.
- K-V Pharmaceutical Company
- Mylan Laboratories Inc.
- Par Pharmaceutical Companies, Inc.
- Teva Pharmaceutical Industries Limited
- Watson Pharmaceuticals, Inc.

Spółki z sektora leków generycznych poza Stanami Zjednoczonymi

- Dr. Reddys Laboratories Limited
- Krka, d.d., Novo Mesto
- PLIVA d.d.
- Ranbaxy Laboratories Limited
- Gedeon Richter Limited
- STADA Arzneimittel AG
- Zentiva N.V.

Współczynniki oparte były na rynkowych kursach zamknięcia z dnia 22 lipca 2005 roku. Dane szacunkowe dla wybranych spółek uzyskano w oparciu o ogólnie dostępne dane szacunkowe zawarte w badaniach analityków. Dane szacunkowe dla IVAX oparte były na wewnętrznych danych szacunkowych kierownictwa IVAX skorygowanych przez kierownictwo Teva. Credit Suisse First Boston dokonał porównania wartości przedsiębiorstw (wartość kapitałów własnych powiększona o zadłużenie netto) własnych w przeliczeniu na akcję jako wielokrotności szacunkowych EBITDA na lata kalendarzowe 2005 i 2006, przychodów i zysków na akcję, znanych powszechnie jako zysk na akcję (EPS). Credit Suisse First Boston zastosował następnie przedział opisanych powyżej wybranych współczynników w odniesieniu do wybranych spółek do odpowiadających im danych finansowych IVAX. Analiza ta wykazała zakładany referencyjny przedział wartości kapitałów własnych na akcję (*implied per share equity reference range*) dla IVAX w przedziale od 17,00 do 24,00 USD.

Analiza wybranych transakcji przejęcia. Korzystając z ogólnie dostępnych informacji, Credit Suisse First Boston dokonał analizy cen sprzedaży w wybranych transakcjach połączenia lub przejęcia przedsiębiorstw ogłoszonych od 2000 roku w branży leków generycznych, w których wartość transakcji przekraczała kwotę 500 milionów USD, jak również innych, wybranych transakcji połączenia lub przejęcia przedsiębiorstw ogłoszonych od 2000 w całym przemyśle farmaceutycznym.

Wybrane transakcje połączenia lub przejęcia przedsiębiorstw w branży leków generycznych. Credit Suisse First Boston dokonał analizy współczynników wartości transakcji dla następujących ośmiu transakcji połączenia lub przejęcia przedsiębiorstw ogłoszonych w branży leków generycznych od 2000 roku, gdzie wartość transakcji przekroczyła kwotę 500 milionów USD:

Spółka przejmująca

- Actavis Group HF
- Novartis AG
- Novartis AG
- Novartis AG
- Teva Pharmaceutical Industries Limited
- Novartis AG
- Alpharma Inc.
- Watson Pharmaceuticals, Inc.

Spółka przejmowana

- Amide Pharmaceuticals Inc.
- Hexal AG
- Eon Labs, Inc.
- Sabex Holdings Ltd.
- SICOR Inc.
- Lek Pharmaceutical & Chemical Company d.d.
- FH Faulding & Co. Limited (oral business)
- Schein Pharmaceuticals, Inc.

Inne transakcje połączenia lub przejęcia przedsiębiorstw w całym przemyśle farmaceutycznym. Credit Suisse First Boston dokonał analizy współczynników wartości transakcji dla kolejnych siedmiu transakcji połączenia lub przejęcia przedsiębiorstw ogłoszonych w całym przemyśle farmaceutycznym od 2000 roku:

Spółka przejmująca

- Nordic Capital Fund V
- IVAX Corporation
- Consortium of individual investors
- IVAX Corporation
- DLJ Merchant Banking
- Barr Laboratories, Inc.
- Abbott Laboratories

Spółka przejmowana

- Nycomed A/S
- Phoenix Scientific, Inc.
- Warner Chilcott PLC
- Kutnowskie Zakłady Farmaceutyczne Polfa S.A.
- Nycomed A/S
- Duramed Pharmaceuticals, Inc.
- Knoll Pharmaceuticals Ltd.

Współczynniki dla wybranych transakcji uzyskano w oparciu o informacje finansowe ogólnie dostępne w momencie ogłoszenia odnośnej transakcji.

Dane szacunkowe dla IVAX uzyskano w oparciu o wewnętrzne dane szacunkowe kierownictwa IVAX, skorygowane przez kierownictwo Teva. Credit Suisse First Boston dokonał porównania cen nabycia przedsiębiorstw w wybranych transakcjach wyrażonych jako wielokrotność przychodów spółek przejmowanych, EBITDA oraz zysków przed oprocentowaniem i opodatkowaniem za okres ostatnich 12 miesięcy przed datą publikacji ogłoszenia o połączeniu. Credit Suisse First Boston zastosował następnie opisany powyżej przedział wybranych współczynników do wybranych danych finansowych IVAX w celu uzyskania zakładanego przedziału referencyjnego dla przedsiębiorstwa IVAX. Odliczono następnie szacunkowe zadłużenie netto IVAX według stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku w celu uzyskania zakładanego referencyjnego przedziału wartości kapitałów własnych (*implied equity reference range*) dla IVAX, który wykorzystano do obliczenia referencyjnego przedziału wartości kapitałów własnych na akcję (*per share equity reference range*). Szacunkową wartość zadłużenia netto IVAX według stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku uzyskano w oparciu o wewnętrzne dane szacunkowe kierownictwa IVAX. Credit Suisse First Boston dokonał następnie porównania uzyskanego przedziału zakładanych wartości kapitałów własnych na akcję do zakładanej wartości świadczenia z tytułu połączenia na jedną akcję. Analiza ta wykazała następujący zakładany referencyjny przedział wartości kapitałów własnych na akcję (*implied per share*

equity reference range) dla IVAX, w porównaniu do zakładanej wartości świadczenia z tytułu połączenia na jedną akcję:

Zakładany referencyjny przedział wartości kapitałów własnych na akcję (<i>implied per share equity reference range</i>)	Zakładana wartość świadczenia z tytułu połączenia na jedną akcję
21,00 - 27,00 USD	26,00 USD

Analiza wypłaconych premii. Credit Suisse First Boston dokonał analizy premii wypłaconych w gotówce, w akcjach lub premii mieszanych w transakcjach przejęcia spółek z udziałem spółek przejmowanych z USA zarówno w sektorze ochrony zdrowia jak i w innych sektorach ogłaszanych od roku 2002, gdzie wartość transakcji przekraczała 100 milionów USD. Credit Suisse First Boston porównał następnie przedział wybranych premii opisanych powyżej do kursu zamknięcia dla akcji IVAX w dniu 22 lipca 2005 roku i średniej ceny akcji IVAX z okresu pięciu dni i trzydziestu dni według stanu na dzień 22 lipca 2005 roku. Analiza wykazała następujący zakładany referencyjny przedział wartości kapitałów własnych na akcję (*implied per share equity reference range*) dla IVAX, w porównaniu do zakładanej wartości wynagrodzenia z tytułu połączenia na jedną akcję:

Zakładany referencyjny przedział wartości kapitałów własnych na akcję (<i>implied per share equity reference range</i>)	Zakładana wartość wynagrodzenia z tytułu połączenia na jedną akcję
27,50 - 29,25 USD	26,00 USD

Analiza pro-forma pod kątem wzrostu/ zmniejszenia zysku na akcję

Credit Suisse First Boston przeanalizował potencjalny, pro-forma wpływ finansowy połączenia na, między innymi, szacunkowy zysk na akcję połączonej spółki według powszechnie uznawanych w USA zasad rachunkowości oraz gotówkowy zysk na akcję (U.S. GAAP EPS skorygowany z wyłączeniem amortyzacji związanej z przejęciem IVAX) za rok kalendarzowy 2006 zarówno przed i po uwzględnieniu efektu potencjalnych oszczędności w zakresie kosztów i innych efektów synergii, których wystąpienie w wyniku połączenia przewiduje kierownictwo Teva. Dane szacunkowe dla IVAX uzyskano w oparciu o wewnętrzne dane szacunkowe kierownictwa IVAX skorygowane przez kierownictwo Teva. Dane szacunkowe dotyczące Teva uzyskano w oparciu o wewnętrzne dane szacunkowe kierownictwa Teva. W oparciu o zakładaną wartość wynagrodzenia z tytułu połączenia w przeliczeniu na jedną akcję, w wyniku analizy uzyskano wyniki, które wskazują, że:

- połączenie może skutkować zmniejszeniem (*dilutive*) szacunkowego zysku na akcję połączonej spółki według powszechnie uznawanych w USA zasad rachunkowości (U.S. GAAP EPS) za rok kalendarzowy 2006 przed uwzględnieniem efektu potencjalnych oszczędności w zakresie kosztów i innych efektów synergii, których wystąpienie w wyniku połączenia przewiduje kierownictwo Teva, oraz skutkować zwiększeniem (*accretive*) szacunkowego zysku na akcję połączonej spółki według powszechnie uznawanych w USA zasad rachunkowości (U.S. GAAP EPS) za rok kalendarzowy 2006 po uwzględnieniu efektu potencjalnych oszczędności w zakresie kosztów i innych efektów synergii, których wystąpienie w wyniku połączenia przewiduje kierownictwo Teva; oraz
- połączenie może skutkować zwiększeniem (*accretive*) szacunkowej wartości gotówkowego zysku na akcję połączonej spółki (*cash EPS*) za rok kalendarzowy 2006 zarówno przed jak i po uwzględnieniu efektu potencjalnych oszczędności w zakresie kosztów i innych efektów synergii.

Rzeczywiste wyniki uzyskane przez połączoną spółkę mogą różnić się od prognozowanych wyników a różnice te mogą być istotne.

Pozostałe czynniki

Przygotowując swoją opinię, Credit Suisse First Boston przeanalizował również i uwzględnił następujące czynniki:

- względną wycenę na rynku giełdowym i współczynniki obrotu dla Teva według stanu na dzień 22 lipca 2005 roku w porównaniu do wyceny rynkowej i współczynników obrotu wybranych spółek z sektora leków generycznych zarówno w USA jak i poza granicami USA;
- dane finansowe wybranych spółek prowadzących działalność podobną do działalności Teva;
- historyczne zestawienie cen i wielkości obrotów akcjami zwykłymi spółki IVAX i ADRami Teva;
- relacje pomiędzy obrotami akcjami zwykłymi IVAX, obrotami ADRami Teva, zmianami indeksów giełdowych NASDAQ i zmianami indeksów Standard & Poor's 500; oraz
- ogólnie dostępne informacje z analiz rynkowych dotyczące docelowych cen akcji spółek IVAX i Teva.

Pozostałe informacje

Teva wybrała Credit Suisse First Boston w oparciu o doświadczenie i reputację Credit Suisse First Boston oraz znajomość przedsiębiorstwa spółki Teva i jej działalności. Credit Suisse First Boston jest uznaną na arenie międzynarodowej spółką z zakresu bankowości inwestycyjnej, która systematycznie uczestniczy w wycenie przedsiębiorstw i ich papierów wartościowych w związku z fuzjami i przejmowaniem spółek, wykupem akcji finansowanym kredytami, negocjacjami gwarantowania emisji, ofertami konkurencyjnymi, wtórnym obrotem papierami wartościowymi notowanymi lub nie notowanymi na giełdach, ofertami skierowanymi do wybranych inwestorów oraz wycenami przygotowywanymi na potrzeby spółek oraz w innych celach.

Credit Suisse First Boston oraz jego podmioty stowarzyszone świadczyły w przeszłości, świadczą obecnie i będą świadczyć w przyszłości na rzecz Teva usługi finansowe oraz usługi w zakresie bankowości inwestycyjnej nie związane z połączeniem, z tytułu wykonywania których Credit Suisse First Boston oraz jego podmioty stowarzyszone otrzymywały i będą otrzymywały odpowiednie wynagrodzenie.

Credit Suisse First Boston wraz z co najmniej jednym z jego podmiotów stowarzyszonych dostarczyli spółce Teva zobowiązanie w odniesieniu do części zadłużenia finansowego przeznaczonego na połączenie i może w inny sposób wspomagać Teva w uzyskaniu finansowania dłużnego z przeznaczeniem na połączenie, otrzymując z tego tytułu odpowiednie wynagrodzenie. W toku zwykłej działalności, Credit Suisse First Boston może czynnie uczestniczyć w obrocie papierami wartościowymi spółek IVAX i Teva oraz ich podmiotów stowarzyszonych we własnym imieniu oraz w imieniu jej klientów, co oznacza, że może ona okresowo posiadać długie lub krótkie pozycje takich papierów wartościowych.

W związku z dostarczeniem opinii Credit Suisse First Boston, Teva wypłaciła na rzecz Credit Suisse First Boston wynagrodzenie w wysokości 1.000.000 USD. Ponadto, z chwilą wykonania połączenia, Credit Suisse First Boston otrzyma wynagrodzenie za realizację transakcji w wysokości 4,500,000 USD z tytułu usług wykonanych w związku z połączeniem. Credit Suisse First Boston może również uzyskać premię uznaniową w kwocie ustalonej wyłącznie przez Teva z tytułu usług wykonanych na rzecz Teva w związku z połączeniem, które nie zostały szczegółowo wymienione w umowie o świadczenie usług zawartej pomiędzy Teva a Credit Suisse First Boston. Ponadto, Teva zobowiązała się zwrócić na rzecz Credit Suisse First Boston racjonalne wydatki, w tym honoraria doradców prawnych i innych doradców zatrudnionych przez Credit Suisse First Boston, poniesione w związku z umową lub w związku z usługami świadczonymi na rzecz Teva od stycznia 2004 roku. Teva zobowiązała się również zabezpieczyć Credit Suisse First Boston i jego podmioty stowarzyszone przed odpowiedzialnością odszkodowawczą,

jaka może powstać w wyniku zaangażowania firmy przez Teva, w tym odpowiedzialność przewidzianą przepisami prawa federalnego w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

Prawa niektórych osób w związku z realizacją połączenia

Niektórzy z członków wyższego kierownictwa i członków rady dyrektorów spółki IVAX posiadają uprawnienia z tytułu umowy o połączeniu oraz samego połączenia, które różnią się od uprawnień akcjonariuszy lub stanowią ich uzupełnienie. Istnienie tych uprawnień uzasadniają zapisy dotyczące „zmiany kontroli” znajdujące się w istniejących umowach o pracę oraz przyznanych im opcjach na akcje, które obowiązywały przed ostatnimi negocjacjami w sprawie połączenia prowadzonymi z Teva, w efekcie których nastąpiło zawarcie umowy o połączeniu. Uprawnienia te zostaną uaktywnione z chwilą zatwierdzenia połączenia przez akcjonariuszy IVAX lub realizacji połączenia. Niektóre z tych uprawnień są również przewidziane w postanowieniach samej umowy o połączeniu. Rada dyrektorów IVAX miała świadomość istnienia tych uprawnień i zostały one uwzględnione w momencie rozpatrywania i zatwierdzania umowy o połączeniu i samego połączenia.

Umowy o pracę i zapisy dotyczące rozwiązania stosunku pracy. Istniejące umowy o pracę i zapisy dotyczące rozwiązania stosunku pracy zawarte z niektórymi z członków ścisłego kierownictwa IVAX przewidują wypłatę świadczeń w przypadku „zmiany kontroli,” włączając wypłatę należnych odpraw w przypadku rozwiązania umowy o pracę danego członka ścisłego kierownictwa w pewnych okolicznościach po zmianie kontroli. Wykonanie połączenia będzie stanowić „zmianę kontroli” na potrzeby członków ścisłego kierownictwa IVAX, którzy zawarli umowy o pracę zawierające klauzule zmiany kontroli, zwane dalej umowami o pracę z klauzulą zmiany kontroli.

Jeśli po zmianie kontroli członek ścisłego kierownictwa IVAX będący stroną zawartej z IVAX umowy o pracę z klauzulą zmiany kontroli pozostanie zatrudniony w IVAX lub jakimkolwiek z jego podmiotów stowarzyszonych przez okres sześciu miesięcy od dnia zmiany kontroli, wówczas IVAX wypłaci na rzecz takiego członka ścisłego kierownictwa „specjalną premię” w wysokości równej sumie (a) podstawy wynagrodzenia danego członka ścisłego kierownictwa; oraz (b) kwoty równej „najwyższej rocznej premii” (określonej jako roczna premia wypłacona członkowi ścisłego kierownictwa za ostatni zakończony rok po zmianie kontroli lub średniej kwocie premii rocznej wypłaconej członkowi ścisłego kierownictwa w okresie trzech lat przed zmianą kontroli, zależnie od tego, która z tych kwot będzie wyższa).

Jeśli po zmianie kontroli umowa o pracę członka ścisłego kierownictwa IVAX będącego stroną zawartej z IVAX umowy o pracę z klauzulą zmiany kontroli zostanie rozwiązana w okresie trzyletniego okresu jej obowiązywania (mierzonym od „przejęcia kontroli”) bez podania „przyczyny” jej rozwiązania lub rozwiązana z „uzasadnionej przyczyny” (zgodnie z definicją tego określenia zawartą w odpowiedniej umowie o pracę z klauzulą zmiany kontroli) lub rozwiązana przez członka ścisłego kierownictwa IVAX z dowolnej przyczyny w okresie 30 dni od dnia przypadającego sześć miesięcy po dniu wejścia w życie zmiany kontroli, dany członek ścisłego kierownictwa uprawniony będzie do otrzymania odprawy w wysokości równej:

- dwukrotności sumy (a) podstawy rocznego wynagrodzenia rocznego danego członka ścisłego kierownictwa; oraz (b) kwoty równej „najwyższej rocznej premii”;
- „specjalnej premii” (jeśli nie została wcześniej wypłacona);
- procentowej części wypłaty premii dla członka ścisłego kierownictwa za rok, w którym nastąpiło rozwiązanie umowy; oraz
- uprawniony będzie do dalszych świadczeń w ramach planów i programów typu „welfare benefit” przez pozostałą część trzyletniego okresu.

Ponadto, w przypadku, gdy wypłata dokonana w związku z połączeniem podlegać będzie opodatkowaniu podatkiem akcyzowym od odpraw dla członków władz spółek (ang. „golden parachute excise tax”) nałożonego na mocy postanowień art. 4999 amerykańskiego Kodeksu Podatkowego, członkom ścisłego kierownictwa

przysługiwać będzie wyrównanie w wysokości równej pełnej kwocie nałożonego na nich podatku (oraz podatku dochodowego naliczonego z tytułu zapłaty podatku akcyzowego).

Realizacja opcji. Na mocy umowy o połączeniu, IVAX podejmie wszelkie działania niezbędne lub wskazane dla zapewnienia, że każda pozostająca w obiegu i nie zrealizowana opcja nabycia akcji zwykłych IVAX wyemitowana w ramach planu opcji IVAX stanie się w pełni zrealizowana z chwilą realizacji połączenia. Pewni członkowie rady dyrektorów i ścisłego kierownictwa posiadają opcje w ramach tych planów i otrzymają świadczenia z tytułu przyspieszenia terminów realizacji opcji w wyniku połączenia (w zakresie, w jakim opcje te nie zostały dotychczas zrealizowane). Ponadto, opcje przydzielone w ramach Planu Opcji Pracowniczych IVAX z 1997 roku oraz Planu Opcji z 1994 roku, włączając opcje przydzielone członkom ścisłego kierownictwa IVAX, zostaną w pełni zrealizowane z chwilą zatwierdzenia połączenia przez akcjonariuszy.

Na dzień ustalenia praw do udziału w nadzwyczajnym zgromadzeniu, do wydania na rzecz członków kierownictwa i rady dyrektorów IVAX pozostawało 10.906.114 akcji zwykłych IVAX w związku z realizacją przyznanych im i pozostających w obiegu opcji IVAX, w tym opcji na około 9.404.864 akcje zwykłe IVAX, które przyznane zostaną z chwilą zatwierdzenia połączenia przez akcjonariuszy IVAX oraz około 1.501.250 akcji zwykłych IVAX, które przyznane zostaną z chwilą realizacji połączenia. Każda opcja zostanie zamieniona lub uprawniać będzie jej posiadacza do jej zamiany na ADRy Teva w dniu wejścia połączenia w życie. Pełniejsze omówienie kwestii zamiany opcji zamieszczono poniżej w części zatytułowanej „Postępowanie z opcjami na akcje IVAX”.

Stanowiska członków kierownictwa i rady dyrektorów. W myśl umowy o połączeniu, Teva zobowiązała się zapewnić, przejęcie przez spółkę przejmującą zobowiązań przewidzianych w umowach o pracę oraz umowach o pracę z klauzulą zmiany kontroli, których stroną jest IVAX. ponadto, Dr. Phillip Frost, Prezes Rady Dyrektorów i Dyrektor IVAX wejdzie w skład rady dyrektorów Teva na stanowisku zastępcy przewodniczącego niezwłocznie po realizacji połączenia. Członkowie rady dyrektorów Teva bezpośrednio przed połączeniem pozostaną na swoich stanowiskach po realizacji połączenia.

Ciągłość odpowiedzialności odszkodowawczej wobec członków rady dyrektorów i członków kierownictwa. W myśl umowy o połączeniu, poczynając od chwili realizacji połączenia, Teva obejmie odpowiedzialnością odszkodowawczą obecnych i byłych członków rady dyrektorów, członków kierownictwa i pracowników IVAX w możliwie najszerszym zakresie: (i) dopuszczalnym na mocy prawa oraz (ii) wymaganym na mocy istniejących umów o odpowiedzialności odszkodowawczej IVAX, w każdym przypadku dla roszczeń powstałych z faktów lub wydarzeń mających miejsce w dniu lub przed dniem dokonania połączenia. Ponadto, Teva, przez okres sześciu lat od dnia połączenia, zachowa te same postanowienia dotyczące objęcia odpowiedzialnością odszkodowawczą członków rady dyrektorów i członków kierownictwa, które zawarte są obecnie w dokumentach założycielskich IVAX na wypadek roszczeń z tytułu faktów lub zdarzeń, które miały miejsce w chwili lub przed realizacją połączenia.

Prawa do rejestracji akcji. W związku z połączeniem, Teva zobowiązała się dołożyć wszelkich, ekonomicznie zasadnych starań w celu złożenia oświadczenia o rejestracji dotyczącego odsprzedaży ADRów Teva uzyskanych przez osoby, które mogą zostać uznane za podmioty stowarzyszone IVAX na mocy Przepisu 145 amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych przed dniem wejścia w życie połączenia oraz objęcia nim ADRów Teva wyemitowanych z chwilą wykonania opcji.

Dokonywanie wyboru świadczenia pieniężnego i świadczenia w formie akcji

Akcyonariusze IVAX otrzymają – odrębną przesyłką – formularz wyboru świadczenia. Akcyonariusze Teva nie muszą dokonywać wyboru. Formularz wyboru pozwala akcyonariuszom dokonywać wyboru świadczenia pieniężnego lub w formie akcji w odniesieniu do części lub wszystkich posiadanych przez nich akcji IVAX. Akcje IVAX, co do których akcyonariusz nie dokonał ważnego wyboru przed upływem terminu wyboru świadczenia będą traktowane jako akcje, co do których nie dokonano żadnego wyboru.

Konsekwencje połączenia wynikające z przepisów o amerykańskim federalnym podatku dochodowym dla każdego z akcyonariuszy IVAX będą się różnić w zależności od tego, czy w zamian za posiadane akcje IVAX

akcjonariusz IVAX otrzyma świadczenie w gotówce, w formie akcji Teva, czy też częściowo świadczenie pieniężne, częściowo świadczenie w formie akcji. Niemniej jednak, w chwili, gdy akcjonariusz IVAX będzie zobowiązany dokonać wyboru świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji, akcjonariusz ten nie będzie wiedział czy i w jakim stopniu, procedury ustalania proporcji zmieniają proporcję świadczenia, jaką akcjonariusz ten otrzyma w ramach połączenia IVAX. W rezultacie, w momencie, gdy akcjonariusz IVAX będzie musiał dokonać wyboru świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji, akcjonariusze IVAX nie będą mieli pewności co do związanych z nimi konsekwencji podatkowych. Podatkowe konsekwencje połączenia dla akcjonariuszy IVAX zostały szerzej omówione w rozdziale poniżej zatytułowanym “— Istotne kwestie dotyczące amerykańskiego federalnego podatku dochodowego i izraelskiego podatku dochodowego”.

Agent wymiany. The Bank of New York będzie pełnił rolę agenta wymiany dla potrzeb dokonania wyboru oraz procedur ustalenia proporcji świadczeń.

Termin dokonania wyboru świadczenia. Termin dokonania wyboru świadczenia upływa o godzinie 17:00 czasu nowojorskiego, w dniu (i) 27 października 2005 r., tj. w dniu nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy IVAX, lub (ii) dwa dni robocze przed dniem dokonania połączenia, o ile połączenie dokona się po upływie więcej niż czterech dni od daty nadzwyczajnego zgromadzenia IVAX. Teva i IVAX podadzą do publicznej wiadomości przewidywane terminy dokonania wyboru świadczenia, przynajmniej na pięć dni roboczych przed przewidywanym dniem dokonania połączenia.

Formularz wyboru świadczenia. Stosowny formularz wyboru świadczenia powinien zostać prawidłowo wypełniony, podpisany i powinny mu towarzyszyć:

- Świadcstwa reprezentujące wszystkie akcje IVAX, których dotyczy formularz wyboru świadczenia; lub
- Prawidłowo wypełnione i podpisane powiadomienie o gwarantowanym doręczeniu, opisane w formularzu wyboru świadczenia, od spółki będącej członkiem zarejestrowanej krajowej giełdy papierów wartościowych, banku komercyjnego, spółki powierniczej posiadających biuro lub bank awizujący w Stanach Zjednoczonych, pod warunkiem, że dokumenty świadectw zostaną faktycznie doręczone agentowi wymiany w terminie określonym w powiadomieniu o gwarantowanym doręczeniu; lub
- jeśli akcje IVAX są zdematerializowane - dokumenty określone w formularzu wyboru świadczenia.

W celu dokonania wyboru świadczenia pieniężnego lub w formie akcji, prawidłowo wypełniony formularz wyboru świadczenia, wraz z jednym z dokumentów opisanych powyżej, powinien faktycznie wpłynąć do agenta wymiany w terminie lub przed terminem dokonania wyboru świadczenia, zgodnie z instrukcją podaną na formularzu wyboru świadczenia.

Jeżeli akcje IVAX będą zapisane na rachunku maklerskim, a ich posiadacz będzie chciał dokonać wyboru, wówczas powinien skontaktować się ze swoim bankiem, brokerem, maklerem lub instytucją finansową i postępować zgodnie z podaną instrukcją.

Nieemożność sprzedania akcji, co do których dokonano wyboru świadczenia. Akcjonariusze, którzy dokonali wyboru świadczenia nie będą mogli sprzedać akcji po jego dokonaniu, chyba że w sposób prawidłowy odwołają wybór przed upływem terminu wyboru świadczenia lub dojdzie do rozwiązania umowy o połączeniu.

Odwołanie i zmiana wyboru świadczenia. Akcjonariusz, który złożył odpowiedni formularz wyboru świadczenia, może co do zasady, odwołać wybór świadczenia w odniesieniu do wszystkich lub części akcji IVAX, których wybór dotyczył. Może to jednak nastąpić wyłącznie w drodze pisemnego powiadomienia doręczonego agentowi wymiany przed upływem terminu dokonania wyboru świadczenia. Akcjonariusze IVAX mogą zmienić wybór po rozpatrzeniu odwołania wyboru, pod warunkiem, że wniosek o dokonanie zmiany wyboru wpłynie do agenta wymiany przed upływem terminu dokonania wyboru świadczenia. W przypadku odwołania wyboru lub

rozwiązania umowy o połączeniu, w sytuacji gdy jakiekolwiek świadectwa akcji zostały już przekazane agentowi wymiany, agent wymiany niezwłocznie zwróci świadectwa akcjonariuszowi, który je złożył. Akcjonariusze IVAX nie będą mieli prawa do odwołania lub zmiany wyboru świadczenia po upływie terminu wyboru. W rezultacie, akcjonariusze IVAX, którzy dokonali wyboru nie będą mogli odwołać wyboru lub sprzedać akcji IVAX w okresie pomiędzy terminem dokonania wyboru a datą realizacji połączenia.

Akcje IVAX, co do których posiadacz nie dokonał ważnego wyboru przed upływem terminu dokonania wyboru świadczenia, w tym także w wyniku odwołania wyboru, będzie się uważało za akcje, co do których nie dokonano wyboru. W przypadku ustalenia, że wybór świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji nie został prawidłowo dokonany, wybór ten zostanie uznany za nieważny i będzie się uważało, że posiadacz akcji, który go dokonał nie dokonał wyboru w tym zakresie, chyba że następnie dokona prawidłowego wyboru we właściwym terminie.

Akcjonariusze, którzy nie dokonali wyboru świadczenia. Akcjonariusze IVAX, którzy nie dokonają wyboru świadczenia pieniężnego ani świadczenia w formie akcji w ramach połączenia IVAX lub których wybór nie wpłynie do agenta wymiany w terminie wyboru świadczenia bądź których formularze wyboru świadczenia są nieprawidłowo wypełnione lub nie zostaną podpisane będą uważani za akcjonariuszy, którzy nie dokonali wyboru świadczenia. Akcjonariusze, którzy nie dokonali wyboru świadczenia w odniesieniu do posiadanych akcji mogą otrzymać świadczenie pieniężne, świadczenie w postaci akcji lub świadczenie pieniężne za część posiadanych akcji IVAX, a za część świadczenie w formie akcji, w zależności od wyborów dokonanych przez innych akcjonariuszy IVAX (patrz „— Procedury ustalania proporcji świadczenia” poniżej).

Procedury ustalania proporcji świadczenia

Akcjonariusze IVAX powinni mieć świadomość, że dokonywany przez nich wybór świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji może podlegać procedurom ustalania proporcji świadczenia przewidzianym w umowie o połączeniu. Niezależnie od dokonanych przez akcjonariuszy IVAX wyborów świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji, procedury te zostały stworzone, aby zapewnić, że:

- 50% akcji IVAX znajdujących się w obrocie, bezpośrednio przed datą wejścia połączenia IVAX w życie, zostanie zamienionych na prawo do otrzymania 0,8471 ADRów Teva za jedną akcję; oraz
- 50% akcji IVAX znajdujących się w obrocie, bezpośrednio przed datą wejścia połączenia IVAX w życie, zostanie zamienionych na prawo do otrzymania świadczenia pieniężnego w wysokości 26,00 USD za jedną akcję.

Akcje zwykłe IVAX, bezpośrednio lub pośrednio, posiadane przez IVAX, lub bezpośrednio posiadane przez Teva zostaną w ramach połączenia umorzone, wobec czego nie zostaną objęte wspomnianym obliczeniom proporcji świadczenia. Poniżej zamieszczono opis procedury ustalania proporcji świadczenia, oraz skutków jakie niesie ona dla akcjonariuszy IVAX, w tym dla akcjonariuszy którzy nie dokonają wyboru świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji, w ramach określonych alternatywnych scenariuszy.

Scenariusz 1: Wybór świadczenia pieniężnego w odniesieniu do ponad 50% akcji IVAX:

Akcje IVAX, co do których dokonano wyboru świadczenia pieniężnego. Każdy akcjonariusz IVAX, który prawidłowo dokonał wyboru świadczenia pieniężnego otrzyma świadczenie pieniężne tylko za proporcjonalną część akcji IVAX, co do której prawidłowo wybrał świadczenie pieniężne. Za pozostałe akcje IVAX, akcjonariusz IVAX otrzyma wynagrodzenie w formie akcji w postaci ADRów Teva.

Dokładna liczba akcji IVAX, za które akcjonariusz IVAX otrzyma świadczenie pieniężne zostanie ustalona poprzez pomnożenie liczby akcji IVAX, co do których akcjonariusz prawidłowo wybrał świadczenie pieniężne przez ułamek, którego licznik będzie odpowiadał 50% liczby akcji IVAX znajdujących się w obrocie bezpośrednio przed zrealizowaniem połączenia a mianownik łącznej liczbie akcji IVAX, co do której wszyscy akcjonariusze IVAX dokonali prawidłowego wyboru świadczenia pieniężnego.

PRZYKŁAD. Załóżmy, że 1.000.000 akcji IVAX znajduje się w obrocie w chwili połączenia a akcjonariusze IVAX dokonują wyboru świadczenia pieniężnego w odniesieniu do 800.000 akcji IVAX oraz wyboru świadczenia w formie akcji w odniesieniu do 200.000 akcji IVAX. Wówczas, osoba posiadająca 100 akcji IVAX, która dokonała skutecznego wyboru świadczenia pieniężnego w odniesieniu do wszystkich posiadanych akcji, otrzymałaby świadczenie pieniężne za 62,5 posiadanych akcji IVAX $[100 \times ((50\% \times 1.000.000)/800.000)]$ oraz świadczenie w formie akcji (w tym świadczenie pieniężne z tytułu ewentualnych części ułamkowych akcji) za pozostałe 37,5 akcji IVAX.

Akcje IVAX, co do których dokonano wyboru świadczenia w formie akcji. Każdy akcjonariusz IVAX, który prawidłowo wybrał świadczenie w formie akcji otrzyma wynagrodzenie w formie akcji, w postaci ADRów Teva, za wszystkie posiadane akcje IVAX, co do których dokonał wyboru świadczenia w formie akcji (w tym świadczenie pieniężne z tytułu ewentualnych części ułamkowych akcji).

Akcje IVAX, co do których nie dokonano wyboru świadczenia. Każdy akcjonariusz IVAX, który nie dokonał prawidłowego wyboru świadczenia otrzyma wynagrodzenie w formie akcji, w postaci ADRów Teva za wszystkie akcje IVAX, co do których nie dokonał wyboru (w tym świadczenie pieniężne z tytułu ewentualnych części ułamkowych akcji).

Scenariusz 2: Wybór świadczenia w formie akcji w odniesieniu do ponad 50% akcji IVAX:

Akcje IVAX, co do których dokonano wyboru świadczenia pieniężnego. Każdy akcjonariusz IVAX, który prawidłowo wybrał świadczenie pieniężne, otrzyma świadczenie pieniężne za wszystkie akcje IVAX, co do których dokonał wyboru świadczenia pieniężnego.

Akcje IVAX, co do których dokonano wyboru świadczenia w formie akcji. Każdy akcjonariusz IVAX, który prawidłowo wybrał świadczenie w formie akcji otrzyma wynagrodzenie w formie akcji, w postaci ADRów Teva, jedynie za taką proporcjonalną część akcji IVAX, w odniesieniu do której dokonał wyboru świadczenia w formie akcji (w tym świadczenie pieniężne z tytułu ewentualnych części ułamkowych akcji). Za pozostałe akcje IVAX akcjonariusz otrzyma świadczenie pieniężne.

Dokładna liczba akcji IVAX, za które akcjonariusz IVAX otrzyma świadczenie w formie akcji zostanie ustalona poprzez pomnożenie liczby akcji IVAX, co do których akcjonariusz prawidłowo wybrał świadczenie w formie akcji przez ułamek, którego licznik będzie odpowiadał 50% liczby akcji IVAX znajdujących się w obrocie bezpośrednio przed zrealizowaniem połączenia, a mianownik łącznej liczbie akcji IVAX, co do której wszyscy akcjonariusze IVAX dokonali prawidłowego wyboru świadczenia w formie akcji.

PRZYKŁAD. Załóżmy, że 1.000.000 akcji IVAX znajduje się w obrocie w chwili połączenia, a akcjonariusze IVAX dokonują wyboru świadczenia w formie akcji w odniesieniu do 800.000 akcji IVAX oraz wyboru świadczenia pieniężnego w odniesieniu do 200.000 akcji IVAX. Wówczas, osoba posiadająca 100 akcji IVAX, która dokonała skutecznego wyboru świadczenia w formie akcji w odniesieniu do wszystkich posiadanych akcji, otrzymałaby świadczenie w formie akcji (oraz świadczenie pieniężne z tytułu ewentualnych części ułamkowych akcji) za 62,5 posiadanych akcji IVAX $[100 \times ((50\% \times 1.000.000)/800.000)]$ oraz świadczenie w pieniężne za pozostałe 37,5 akcji IVAX.

Akcje IVAX, co do których nie dokonano wyboru świadczenia. Każdy akcjonariusz IVAX, który nie dokonał prawidłowego wyboru świadczenia otrzyma świadczenie pieniężne za wszystkie akcje IVAX, co do których nie dokonał wyboru.

Scenariusz 3: Wybór świadczenia pieniężnego w odniesieniu do mniej niż 50% akcji IVAX w połączeniu z wyborem świadczenia w formie akcji w odniesieniu do mniej niż 50% akcji IVAX:

Akcje IVAX, co do których dokonano wyboru świadczenia pieniężnego. Każdy akcjonariusz IVAX, który prawidłowo wybrał świadczenie pieniężne, otrzyma świadczenie pieniężne za wszystkie akcje IVAX, co do których dokonał wyboru świadczenia pieniężnego.

Akcje IVAX, co do których dokonano wyboru świadczenia w formie akcji. Każdy akcjonariusz IVAX, który prawidłowo wybrał świadczenie w formie akcji otrzyma świadczenie w formie akcji, w postaci ADRów Teva, za wszystkie akcje IVAX, co do których dokonał wyboru świadczenia w formie akcji (w tym świadczenie pieniężne z tytułu ewentualnych części ułamkowych akcji).

Akcje IVAX, co do których nie dokonano wyboru świadczenia. Każdy akcjonariusz IVAX, który nie dokonał prawidłowego wyboru świadczenia, otrzyma świadczenie pieniężne za część akcji IVAX, co do których nie dokonał wyboru oraz świadczenie w formie akcji, w postaci ADRów Teva za część akcji, co do których nie dokonał wyboru świadczenia.

Dokładna liczba akcji IVAX, za które akcjonariusz IVAX otrzyma świadczenie w formie akcji zostanie ustalona poprzez pomnożenie liczby akcji IVAX, co do których akcjonariusz nie dokonał wyboru świadczenia przez ułamek, którego licznik będzie odpowiadał 50% liczby akcji IVAX znajdujących się w obrocie bezpośrednio przed dniem wejścia połączenia w życie pomniejszonej o liczbę akcji IVAX, co do której akcjonariusze IVAX, łącznie, prawidłowo wybrali świadczenie w formie akcji, a mianownik będzie odpowiadał łącznej liczbie akcji IVAX, co do której akcjonariusze IVAX nie dokonali wyboru świadczenia.

Dokładna liczba akcji IVAX, za które akcjonariusz IVAX otrzyma świadczenie pieniężne zostanie ustalona poprzez pomnożenie liczby akcji IVAX, co do których akcjonariusz nie dokonał wyboru świadczenia przez ułamek, którego licznik będzie odpowiadał 50% liczby akcji IVAX znajdujących się w obrocie bezpośrednio przed dniem wejścia połączenia w życie pomniejszonej o liczbę akcji IVAX, co do której akcjonariusze IVAX, łącznie, prawidłowo wybrali świadczenie pieniężne, a mianownik będzie odpowiadał łącznej liczbie akcji IVAX, co do której akcjonariusze IVAX nie dokonali wyboru świadczenia.

PRZYKŁAD. Załóżmy, że 1.000.000 akcji IVAX znajduje się w obrocie w chwili połączenia, a akcjonariusze IVAX dokonują wyboru świadczenia pieniężnego w odniesieniu do 200.000 akcji IVAX oraz wyboru świadczenia w formie akcji w odniesieniu do 200.000 akcji IVAX. Wówczas, osoba posiadająca 100 akcji IVAX, która nie dokonała skutecznego wyboru świadczenia pieniężnego ani świadczenia w formie akcji w odniesieniu do żadnych posiadanych akcji, za 50 posiadanych akcji IVAX otrzymałaby świadczenie pieniężne $[100 \times ((500,000 - 200,000) / 600,000)]$, a za pozostałe 50 posiadanych akcji IVAX otrzymałaby świadczenie w formie akcji (oraz, świadczenie pieniężne z tytułu ewentualnych części ułamkowych akcji) $[100 \times ((500,000 - 200,000) / 600,000)]$.

Teva ani IVAX nie kierują do akcjonariuszy IVAX żadnych zaleceń dotyczących wyboru świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji w związku z połączeniem. Akcjonariusze winni sami zdecydować o wyborze świadczenia.

Nie ma gwarancji, że akcjonariusz otrzyma świadczenie pieniężne lub świadczenie w formie akcji we wnioskowanej wysokości. W związku z procedurą ustalania proporcji oraz innymi ograniczeniami opisanymi w niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie oraz w umowie o połączeniu, akcjonariusz może otrzymać świadczenie w formie akcji lub świadczenie pieniężne w proporcjach, które będą odbiegać od wnioskowanych wysokości. Jako że, wartości świadczenia w formie akcji i świadczenia pieniężnego mogą się różnić, akcjonariusz może otrzymać świadczenie w łącznej wysokości niższej niż to wynika z dokonanego wyboru.

Sposób i procedura wymiany akcji zwykłych IVAX. Brak ułamkowych ADRów.

Przedłożenie świadectw. Akcjonariusze IVAX, którzy dokonają wyboru świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji, w odniesieniu do akcji zwykłych IVAX, które nazywane są akcjami stanowiącymi przedmiot wyboru, aby dokonać skutecznego wyboru, winien prawidłowo wypełnić, podpisać i złożyć formularz wyboru u agenta wymiany, wraz z świadectwami reprezentującymi wszystkie akcje zwykłe IVAX, których dotyczy formularz wyboru, dokument przelewu akcji w formie zdematerializowanej lub prawidłowo wypełnione i podpisane powiadomienie o gwarantowanym doręczeniu. Każdy posiadacz akcji będących przedmiotem wyboru, który dokonał i nie odwołał prawidłowego wyboru świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji będzie miał prawo otrzymać, w zamian za akcje stanowiące przedmiot wyboru, świadczenie pieniężne oraz/lub świadectwa reprezentujące całkowitą liczbę ADRów Teva, która mu przysługuje, oraz świadczenie pieniężne w zamian za

ułamkowe części ADRów Teva. W przypadku rozwiązania umowy o połączeniu, wszystkie świadectwa przedłożone z formularzami wyboru zostaną zwrócone właścicielowi.

Jeżeli chodzi o tych spośród akcjonariuszy IVAX, którzy nie złożą w prawidłowy sposób formularza wyboru, w najbliższym możliwym terminie po dniu wejścia połączenia w życie, ale w żadnym razie nie później niż w ciągu czterech dni roboczych pod dniu wejścia połączenia w życie, agent wymiany prześle każdemu z tych akcjonariuszy (a) pismo przewodnie oraz (b) polecenie przedłożenia świadectw reprezentujących wcześniej akcje zwykle IVAX w zamian za świadczenie pieniężne oraz ADRy Teva, na które akcje zwykle IVAX zostaną zamienione w ramach połączenia. Po otrzymaniu tych formularzy, posiadacze akcji nie stanowiących przedmiotu wyboru będą mogli przedłożyć świadectwa agentowi wymiany i otrzymać w zamian świadczenie pieniężne oraz/lub świadectwa reprezentujące całkowitą liczbę ADRów Teva, która przysługuje posiadaczowi, oraz pieniężne w zamian za ułamkowe części ADRów Teva. Akcjonariusze IVAX, którzy nie dokonali wyboru świadczenia i wobec tego nadal posiadają świadectwa akcji nie powinni przysyłać swoich świadectw dopóki nie otrzymają pisma przewodniego.

Teva nie wypłaci dywidendy posiadaczom świadectw akcyjnych IVAX lub akcji w formie zdematerializowanej, z tytułu ADRów Teva, na które zostały zamienione akcje IVAX reprezentowane przez wspomniane świadectwa, dopóki świadectwa akcyjne IVAX lub – odpowiednio - akcje w formie zdematerializowanej nie zostaną przedłożone agentowi wymiany.

Po dniu wejścia połączenia w życie, IVAX nie zarejestruje żadnych dalszych transakcji przeniesienia akcji IVAX. Świadectwa reprezentujące akcje IVAX, które zostaną przedstawione do rejestracji po dniu wejścia połączenia w życie, zostaną zamienione na świadczenia pieniężne oraz świadectwa reprezentujące całkowitą liczbę ADRów Teva, które im przysługują oraz świadczenie pieniężne z tytułu ewentualnych ułamkowych części ADRów Teva.

Wydatki, opłaty i koszty związane z połączeniem

Wszystkie wydatki poniesione w związku z umową o połączeniu oraz związanymi z nią transakcjami zostaną pokryte przez stronę, która je poniosła, z tym, że Teva i IVAX postanowiły pokryć po połowie koszty związane ze złożeniem, wydrukowaniem i rozesłaniem oświadczenia o rejestracji na Formularzu F-4, którego częścią jest niniejsze wspólne oświadczenie dla akcjonariuszy / prospekt, w tym także opłaty za złożenie oświadczenia w SEC. Strony uzgodniły jednak, że w określonych okolicznościach, każda z nich pokryje koszty poniesione przez drugą stronę. Szersze omówienie kwestii podziału kosztów przedstawiono w rozdziale zatytułowanym „Umowa o połączeniu – opłata za odstąpienie i inne opłaty” poniżej.

Ujęcie księgowe

Teva wykaże połączenie według metody „zakupu” zgodnie z U.S. GAAP. Wobec tego, łączne świadczenie wypłacone przez Teva oraz bezpośrednio koszty połączenia będą alokowane do rzeczowych składników majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych oraz zobowiązań IVAX, według ich wartości rynkowej, przy czym ewentualna nadwyżka zostanie wykazana jako wartość firmy. Aktywa, pasywa oraz wyniki operacyjne IVAX zostaną skonsolidowane z aktywami, pasywami oraz wynikami operacyjnymi Teva, z dniem zamknięcia połączenia lub w rozsądnym terminie po tej dacie.

Federalne przepisy o papierach wartościowych. Ograniczenia w zakresie odsprzedaży

Akcje Teva, które mają być wyemitowane w związku z połączeniem zostaną zarejestrowane na podstawie Ustawy o Papierach Wartościowych i będą w pełni zbywalne, z wyjątkiem akcji Teva wydawanych osobie, która zostanie uznana za podmiot stowarzyszony IVAX przed połączeniem. Do osób, które mogą zostać uznane za podmioty stowarzyszone Teva przed połączeniem należą: osoby fizyczne lub podmioty, które przed połączeniem sprawowały kontrolę, były kontrolowane lub pozostawały pod wspólną kontrolą IVAX, i mogą się do nich zaliczać członkowie kierownictwa i dyrektorzy, a także główni akcjonariusze IVAX przed połączeniem.

Osobom, które mogą zostać uznane za podmioty stowarzyszone IVAX przed połączeniem, nie będą mogły sprzedać ADRów Teva otrzymanych przez nie w związku z połączeniem, chyba że będzie to miało miejsce na podstawie:

- skutecznego oświadczenia o rejestracji zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych, obejmującego odsprzedaż wspomnianych akcji;
- zwolnienia uzyskanego na podstawie ust. (d) Przepisu 145 Ustawy o papierach wartościowych; lub
- innego stosownego zwolnienia na podstawie Ustawy o papierach wartościowych.

Oświadczenie o rejestracji na Formularzu F-4 Teva, którego częścią jest niniejsza wspólna informacja dla akcjonariuszy / prospekt, nie przewiduje odsprzedaży ADRów Teva otrzymanych w związku z połączeniem przez osoby, które mogą zostać uznane za podmioty stowarzyszone IVAX przed połączeniem. W związku z połączeniem, Teva zobowiązała się dołożyć wszelkich ekonomicznie uzasadnionych starań, aby złożyć oświadczenie o rejestracji obejmujące swoim zakresem odsprzedaż ADRów Teva otrzymanych przez osoby, które mogą zostać uznane za podmioty stowarzyszone Teva zgodnie z Przepisem 145 Ustawy o papierach wartościowych przed datą wejścia połączenia w życie i pokryć ADRy Teva emitowane z chwilą wykonania opcji.

Rynki obrotu

ADRY Teva otrzymane przez akcjonariuszy IVAX w ramach połączenia będą mogły wejść do obrotu na NASDAQ. ADRy Teva podlegają zamianie na akcje zwykłe Teva zgodnie z postanowieniami umowy depozytowej Teva. Akcje zwykłe Teva są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Tel Avivie. Jeden ADR Teva reprezentuje jedną akcję zwykłą Teva.

W przypadku realizacji połączenia, akcje zwykłe IVAX zostaną wycofane z obrotu na American Stock Exchange, London Stock Exchange oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i nie będą zarejestrowane na podstawie przepisów Ustawy o obrocie papierami wartościowymi.

Brak szczególnych praw

W związku z połączeniem nie przysługują żadne szczególne prawa akcjonariuszom występującym ze spółki ani prawa do odszkodowania. Prawo stanu Floryda nie przewiduje takich praw, ponieważ akcje zwykłe IVAX są notowane na ogólnokrajowej giełdzie papierów wartościowych.

Spory sądowe związane z połączeniem

W dniu 25 lipca 2005 r. lub w zbliżonym terminie, akcjonariusz IVAX złożył w imieniu akcjonariuszy IVAX w Sądzie Okręgowym Jedenastego Okręgu Sądowniczego w okręgu Dade na Florydzie [ang. *Circuit Court of the Eleventh Judicial Circuit in Dade County, Florida*] pozew zbiorowy przeciwko IVAX oraz niektórym dyrektorom i członkom kierownictwa IVAX. W pozwie zarzuca się, że zawierając umowę o połączeniu, pozwani naruszyli spoczywający na nich obowiązek działania w interesie akcjonariuszy spółki IVAX. Pozew zawierał, między innymi twierdzenia, że warunki umowy o połączeniu pozbawiają akcjonariuszy IVAX godziwego wynagrodzenia, że nie podjęto wystarczających kroków aby przyciągnąć innych potencjalnych nabywców IVAX oraz, że pozwani nie dokonali obiektywnej i niezależnej oceny biznesowej przy zawieraniu umowy o połączeniu. Celem pozwu było uniemożliwienie połączenia (lub nakazanie odstąpienia od przejęcia, jeżeli doszło już do jego realizacji) lub, alternatywnie, uzyskanie odszkodowania pieniężnego. Dnia 15 sierpnia 2005 r. pozwani wnieśli o oddalenie pozwu, ze względu na niesformułowanie roszczenia. Wspólny wniosek o odrzucenie pozwu bez prawa odwołania się od tej decyzji został złożony w sądzie 25 sierpnia 2005 r., przed zaplanowaną rozprawą w sprawie wniosku o odrzucenie. Sąd odrzucił pozew w dniu 29 sierpnia 2005 r.

UMOWA O POŁĄCZENIU

Poniżej przedstawiamy podsumowanie istotnych postanowień umowy o połączeniu. Całość niniejszego podsumowania podlega zastrzeżeniu polegającemu na odwołaniu się do umowy o połączeniu, włączonej w całości do podsumowania przez odwołanie i dołączonej do niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu jako Aneks A. Zalecamy dokładne zapoznanie się z pełnym tekstem umowy o połączeniu celem lepszego zrozumienia połączenia i związanych z nim transakcji.

Podsumowanie umowy o połączeniu i umowy akcjonariuszy zostały włączone do niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu celem poinformowania o ich postanowieniach. Umowa o połączeniu i umowy akcjonariuszy zawierają oświadczenia i zapewnienia złożone ich stronom i przez strony według stanu na konkretny dzień. Stwierdzenia zawarte w owych oświadczeniach i zapewnieniach zostały złożone dla celów kontraktów między odpowiednimi stronami i opatrzone zastrzeżeniami lub wyłączeniami uzgodnionymi przez strony w trakcie negocjowania owych kontraktów. Ponadto, część oświadczeń i zapewnień była złożona według stanu na konkretną datę, mogą one podlegać umownym poziomom istotności różniącym się od powszechnie stosowanych wobec akcjonariuszy, lub mogły być wykorzystane do celów podziału ryzyka między poszczególnymi stronami nie zaś do celu ustalenia faktów.

Forma połączenia

W przypadku zatwierdzenia umowy o połączeniu przez posiadaczy akcji zwykłych IVAX i zatwierdzenia przez akcjonariuszy Teva emisji akcji zwykłych Teva na podstawie umowy o połączeniu, oraz spełnienia się lub uchylecia wszelkich pozostałych warunków połączenia, Spółka Celowa, nowoutworzony podmiot w całości zależny od Teva, zostanie połączony przez włączenie do IVAX, przy czym IVAX będzie spółką kontynuującą działalność. W wyniku tego połączenia, z akcji zwykłych IVAX wynikać będzie prawo do uzyskania opisanego niżej świadczenia związanego z połączeniem. Niezwłocznie po tym pierwotnym połączeniu, IVAX ulegnie połączeniu poprzez włączenie do Siostrzanej Spółki Celowej, w ten sposób, że owa Siostrzana Spółka Celowa będzie spółką kontynuującą działalność, która to działalność prowadzona będzie na podstawie przepisów stanu Floryda, a spółka będzie spółką w całości zależną od Teva.

Świadczenia związane z połączeniem

Zamiana akcji zwykłych IVAX. Umowa o połączeniu stanowi, że każda akcja zwykła IVAX wyemitowana i pozostająca w obrocie bezpośrednio przed datą wejścia w życie połączenia (oprócz akcji zwykłych IVAX będących bezpośrednio lub pośrednio w posiadaniu IVAX albo Teva) uprawnia do otrzymania:

- za każdą akcję zwykłą IVAX, w odniesieniu do której skutecznie dokonano wyboru świadczenia pieniężnego, 26,00 USD w gotówce, bez odsetek, z zastrzeżeniem zasady proporcjonalności opisaną poniżej;
- za każdą akcję zwykłą IVAX w odniesieniu do której skutecznie dokonano wyboru świadczenia w formie akcji, 0,8471 akcji (z zastrzeżeniem zasady proporcjonalności opisaną poniżej) spośród akcji zwykłych Teva, które będą w obrocie w USA w postaci ADSów reprezentowanych przez ADRy, albo
- za każdą akcję zwykłą IVAX w odniesieniu do której nie dokonano skutecznie wyboru świadczenia pieniężnego lub w formie akcji – opisane powyżej świadczenie pieniężne, opisane powyżej świadczenie w formie akcji, lub częściowo świadczenie pieniężne, częściowo świadczenie w formie akcji, w zależności od liczby akcji IVAX, w odniesieniu do których wybrano świadczenie pieniężne lub świadczenie w formie akcji.

Akcje będące w posiadaniu IVAX lub Teva. Posiadane przez IVAX, bezpośrednio lub pośrednio, akcje zwykłe IVAX lub akcje IVAX posiadane bezpośrednio przez Teva zostaną unieważnione w trakcie połączenia bez wypłaty jakiegokolwiek świadczenia.

Brak ułamkowych części ADRów Teva. Teva nie wyemituje ułamkowych części akcji w związku z połączeniem. Zamiast tego posiadacze akcji zwykłych IVAX otrzymają wypłatę gotówkową w łącznej wysokości równej proporcjonalnemu udziałowi danego akcjonariusza w dochodach netto ze sprzedaży dokonanej przez agenta wymiany łącznej wartości ułamkowych części ADRów Teva jaka w przeciwnym wypadku przysługiwałaby danemu akcjonariuszowi.

Korekty zapobiegające rozwodnieniu. W przypadku gdy między datą umowy o połączeniu a datą wejścia połączenia w życie liczba pozostających w obrocie akcji zwykłych IVAX lub akcji zwykłych Teva uległaby zmianie w wyniku podziału akcji, połączenia akcji, wypłaty dywidendy, reklasyfikacji, rekaptalizacji, podziału, połączenia, wymiany akcji lub temu podobnej transakcji, lub w przypadku zmiany przez Teva liczby akcji zwykłych Teva reprezentowanych przez ADSy Teva, wówczas umowa o połączeniu przewiduje odpowiednie skorygowanie świadczeń związanych z połączeniem, tak by zapewnić posiadaczom akcji zwykłych IVAX identyczne skutki ekonomiczne do przewidywanych umową o połączeniu przed dokonaniem takich czynności.

Zasada proporcjonalności. Świadczenia należne z tytułu umowy połączenia podlegają zasadzie proporcjonalności, tak by 50% akcji zwykłych IVAX pozostających w obrocie bezpośrednio przed datą wejścia w życie uległo zamianie na prawo do świadczenia pieniężnego natomiast pozostałe 50% akcji zwykłych IVAX pozostających w obrocie bezpośrednio przed datą wejścia w życie uległo zamianie na prawo do świadczenia w formie akcji, zgodnie z opisem w punkcie „Wybór opcji świadczenia pieniężnego lub akcji” powyżej.

Realizacja wyboru. W celu dokonania wyboru świadczenia pieniężnego lub wyboru świadczenia w postaci akcji, każdy z akcjonariuszy IVAX obowiązany jest dostarczyć należycie wypełniony formularz wyboru do godziny 17:00 czasu nowojorskiego dnia 27 października 2005 r., będącego datą nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy IVAX, chyba że zakończenie połączenia miałoby nastąpić później niż po czterech dniach od daty owego nadzwyczajnego zgromadzenia, w którym to przypadku termin wyboru ulegnie przesunięciu na dzień przypadający dwa dni przed zakończeniem połączenia. Teva i IVAX podadzą do publicznej wiadomości termin wyboru co najmniej na pięć dni roboczych przed spodziewaną datą zakończenia połączenia. Jeżeli nie dokonaliście Państwo właściwego wyboru świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji przed upływem terminu wyboru, wasze akcje IVAX zostaną zamienione na świadczenie pieniężne, akcje Teva lub połączenie świadczenia pieniężnego i akcji Teva.

Teva przysługuje prawo – które może ona przenieść na agenta wymiany – ustalenia prawidłowości wypełnienia, podpisania i terminowego złożenia formularza wyboru, lub ignorowania nieprawidłowości zawartych w formularzach. Ani Teva ani agent wymiany nie jest obowiązany do powiadamiania jakiejkolwiek osoby o brakach w formularzu wyboru doręczonym agentowi wymiany. Wszystkie akcje zwykłe IVAX, w odniesieniu do których ich właściciel nie dostarczy ważnego formularza wyboru w dniu wyboru lub przed tą datą będą uważane za akcje w odniesieniu do których nie dokonano wyboru.

Wybór świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji może zostać cofnięty w odniesieniu do całości lub części akcji zwykłych IVAX objętych takim wyborem przez akcjonariusza, który złożył odpowiedni formularz wyboru na piśmie poprzez oświadczenie na piśmie otrzymane przez agenta wymiany nie później niż do godziny 17:00 czasu nowojorskiego w dniu wyboru. Ponadto, wybór świadczenia pieniężnego i wybór świadczenia w formie akcji podlegają automatycznemu wycofaniu w przypadku rozwiązania umowy o połączeniu zgodnie z postanowieniami o „Rozwiązaniu” w dalszej części niniejszego dokumentu. W przypadku odwołania wyboru świadczenia pieniężnego lub świadczenia w formie akcji w odniesieniu do akcji zwykłych IVAX reprezentowanych przez świadectwo, świadectwo takie zostanie niezwłocznie zwrócone posiadaczowi, który złożył je agentowi wymiany.

Zamknięcie

O ile strony nie uzgodnią inaczej, zamknięcie nastąpi w trzecim dniu roboczym po ziszczeniu się lub uchyleniu wszystkich warunków zamknięcia lub w piątym dniu roboczym po publicznym ogłoszeniu przewidywanej daty dokonania wyboru gotówki lub akcji jako świadczenia związanego z połączeniem, zależnie od tego, który z tych terminów przypada później.

Data Wejścia Połączenia w Życie

Połączenie stanie się skuteczne w dniu złożenia dokumentacji o połączeniu u Sekretarza Stanu dla stanu Floryda. Złożenie dokumentacji o połączeniu nastąpi w dniu zamknięcia.

Postępowanie z Opcjami na Akcje IVAX

Opcje na akcje IVAX. Przed datą wejścia w życie, IVAX dokona wszelkich czynności niezbędnych lub właściwych dla zapewnienia, że każda z nieprzydzielonych opcji nabycia akcji zwykłych IVAX wyemitowanych na podstawie programów opcji na akcje IVAX i pozostających w obrocie w dniu wejścia połączenia w życie, zwanych dalej opcjami IVAX, zostanie przydzielona i będzie podlegać realizacji (bez względu na to, czy obecnie podlega ona realizacji czy też nie) na dzień wejścia połączenia w życie. Ponadto, IVAX wykona wszelkie czynności niezbędne lub przydatne do zapewnienia, że każda pozostająca w obrocie na dzień wejścia połączenia w życie opcja IVAX lecz uzależniona od realizacji połączenia, ulegnie, w zakresie w jakim takie opcje IVAX nie zostały zrealizowane w dacie wejścia w życie, zamianie na opcję nabycia liczby ADSów Teva określonej przez pomnożenie:

- liczby akcji zwykłych IVAX objętych taką opcją IVAX, przez
0,8471, zaokrąglając wynik do najbliższej całkowitej akcji Teva; po cenie realizacji za jeden ADR Teva wyznaczonej poprzez podzielenie
- ceny realizacji za jedną akcję mającą zastosowanie do opcji IVAX bezpośrednio przez datą wejścia w życie, przez
- 0,8471, zaokrąglając wynik do najbliższego pełnego centa.

Z wyjątkiem powyższego przypadku, warunki każdej takiej opcji, zwanej dalej nową opcją Teva, będą zasadniczo dla posiadacza opcji IVAX identyczne jak, lub korzystniejsze niż, warunki opcji IVAX które dana opcja zastępuje, określone bezpośrednio przed datą wejścia w życie.

Oświadczenie o Rejestracji na Formularzu S-8. W dniu wejścia w życie lub przed tą datą, Teva złoży odpowiednie Oświadczenie o Rejestracji na Formularzu S-8, zwane dalej oświadczeniem na Formularzu S-8, dotyczące oferty ADRów Teva podlegających wyemitowaniu w momencie realizacji nowych opcji Teva, celem umożliwienia posiadaczom nowych opcji Teva, z zastrzeżeniem odpowiednich przepisów prawa, swobody zbycia ADRów Teva podlegających wyemitowaniu w momencie realizacji nowych opcji Teva. Ponadto, Teva dołoży wszelkich zasadnych starań w celu spowodowania zatwierdzenia notowania emisji akcji zwykłych Teva, których emisja ma nastąpić w momencie realizacji nowych opcji Teva na NASDAQ National Market System, z zastrzeżeniem urzędowego ogłoszenia o emisji.

Program Zakupu Akcji Pracowniczych IVAX. Przed dniem zawarcia umowy o połączeniu, IVAX dokonał zmiany Programu Zakupu Akcji Pracowniczych z 1999 r., w tym wprowadził zmiany polegające na zamknięciu z dniem 30 września 2005 r. wszelkich ofert obowiązujących w owym dniu oraz na zapobieżeniu uruchamianiu nowych ofert po tym dniu.

Postępowanie z Obligacjami Zamiennymi IVAX

Przed datą wejścia w życie połączenia, Teva podejmie czynności wymagane na podstawie każdej umowy obligacji dotyczącej pozostających w obrocie obligacji zamiennych wyemitowanych przez IVAX celem ustalenia praw posiadaczy obligacji zamiennych do zamiany każdej z obligacji zamiennych po wejściu połączenia w życie na odpowiednie świadczenie związane z połączeniem, na warunkach i z zastrzeżeniem odnośnych postanowień takich umów. Po wejściu połączenia w życie Teva doręczy posiadaczom obligacji zamiennych odpowiednie powiadomienia, wymagane na podstawie postanowień odnośnych umów obligacji w wyniku połączenia, i zastosuje się do wymagań poszczególnych umów obligacji odnośnie do nabycia obligacji zamiennych od ich posiadaczy w wyniku połączenia, jeśli wymagają tego postanowienia takiej umowy.

Oświadczenia i zapewnienia

Umowa o połączeniu zawiera oświadczenia i zapewnienia IVAX odnoszące się do licznych kwestii, w tym, z uwzględnieniem pewnych wyjątków określonych w umowie o połączeniu, do:

- organizacji, istnienia, dobrej kondycji, zdolności IVAX i jej istotnych podmiotów zależnych do prowadzenia działalności oraz braku zaangażowania kapitałowego w jakikolwiek podmiot zarejestrowany lub działający w Izraelu;
- struktury kapitału IVAX;
- zgód korporacyjnych IVAX, ważności umowy o połączeniu i zatwierdzenia umowy o połączeniu przez Radę Dyrektorów IVAX;
- braku rządowych zgłoszeń i zgód niezbędnych do realizacji połączenia oraz braku jakiegokolwiek konfliktu z postanowieniami umowy spółki lub regulaminów IVAX lub jej istotnych podmiotów zależnych, lub z postanowieniami jakichkolwiek umów, których stronami są IVAX lub którykolwiek z jej podmiotów zależnych, a także z właściwymi przepisami prawa lub zgodami wydanymi przez instytucje rządowe lub pozarządowe;
- dokumentów złożonych przez IVAX w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, rzetelności informacji zawartych w owych dokumentach, zgodności sprawozdań finansowych IVAX z powszechnie przyjętymi zasadami rachunkowości, stosowania kontroli i procedur informacyjnych i wewnętrznej kontroli nad sprawozdawczością finansową, wykazywaniu istotnych braków i słabości w kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową, ujawniania przypadków nadużyć i istotnych zmian w wewnętrznej kontroli nad sprawozdawczością finansową oraz pożyczek udzielanych członkom wyższego kierownictwa i dyrektorom IVAX;
- rzetelności informacji dostarczonych przez IVAX i włączonych do oświadczenia o rejestracji na Formularzu S-8, oświadczenia o rejestracji na Formularzu F-4 i wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu dotyczącego połączenia, oraz zgodności owej informacji dla akcjonariuszy / prospektu dotyczącego połączenia przewidzianego do złożenia w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z przepisami ustaw dotyczących papierów wartościowych;
- braku istotnych nieujawnionych zobowiązań;
- braku pewnych istotnych niekorzystnych zmian lub wydarzeń dotyczących kondycji finansowej IVAX, nieruchomości, aktywów lub wyników operacyjnych;
- braku istotnych postępowań sądowych, zarówno istniejących jak i zagrażających;
- programów świadczeń pracowniczych;
- stosowania się przez IVAX i jej podmioty zależne do odpowiednich przepisów zagranicznych, federalnych, stanowych i lokalnych, oraz posiadania przez IVAX i jej podmioty zależne wszelkich istotnych zezwoleń i zgód regulacyjnych niezbędnych dla prowadzonej przez nie działalności;
- braku zastosowania przepisów antymonopolowych i umowy ustanowienia praw IVAX do połączenia;
- różnych kwestii środowiskowych, w tym zasadniczej zgodności z odpowiednimi przepisami ochrony środowiska;
- kwestii podatkowych i płatności podatków;
- kwestii pracowniczych;
- własności, egzekwowania i ważności praw własności intelektualnej;
- tytułu własności nieruchomości;
- istotnych umów;
- odpowiedzialności z tytułu wad produktów;

- ochrony ubezpieczeniowej;
- głosowania akcjonariuszy IVAX niezbędnego do realizacji połączenia;
- braku pokrewnych transakcji;
- opłat brokerskich i prowizji za skojarzenie związanych z połączeniem, oraz
- uzyskania opinii doradcy finansowego IVAX na temat adekwatności, z finansowego punktu widzenia, świadczeń dla akcjonariuszy IVAX związanych z połączeniem.

Umowa o połączeniu zawiera również oświadczenia i zapewnienia Teva odnoszące się do szeregu kwestii, w tym, z pewnymi wyjątkami określonymi w umowie, następujących kwestii:

- organizacji, istnienia, dobrej kondycji i zdolności do czynności prawnych Teva, Spółki Celowej, Siostrzanej Spółki Celowej i istotnych podmiotów zależnych od Teva;
- struktury kapitałowej Teva;
- zgód korporacyjnych Teva, Spółki Celowej i Siostrzanej Spółki Celowej, ważności umowy o połączeniu i jej zatwierdzenia przez rady dyrektorów Teva, Spółki Celowej i Siostrzanej Spółki Celowej umowy o połączeniu i przewidzianych nią transakcji;
- braku rządowych zgłoszeń i zgód niezbędnych do realizacji połączenia oraz braku jakiegokolwiek konfliktu z postanowieniami umowy spółki lub statutu Teva, z późniejszymi zmianami, lub z umową spółki lub regulaminem Spółki Celowej lub temu podobnymi dokumentami dotyczącymi któregokolwiek z istotnych podmiotów zależnych Teva, lub z postanowieniami jakichkolwiek umów, których stronami są Teva, Spółka Celowa lub istotne podmioty zależne Teva, z właściwymi przepisami prawa lub zgodami wydanymi przez instytucje rządowe lub pozarządowe;
- dokumentów złożonych przez Teva w amerykańskiej Komisji papierów Wartościowych i Giełd, rzetelności informacji zawartych w owych dokumentach, zgodności sprawozdań finansowych Teva z powszechnie przyjętymi zasadami rachunkowości, oraz zaprojektowanego przez Teva systemu wewnętrznej kontroli nad sprawozdawczością finansową;
- rzetelności informacji dostarczonych przez Teva i włączonych do oświadczenia o rejestracji na Formularzu S-8, oświadczenia o rejestracji na Formularzu F-4 i wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu dotyczącego połączenia, oraz zgodności owych wniosków przewidzianych do złożenia przez Teva w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z przepisami ustaw dotyczących papierów wartościowych;
- braku istotnych nieujawnionych zobowiązań;
- braku pewnych istotnych niekorzystnych zmian lub wydarzeń dotyczących kondycji finansowej Teva, nieruchomości, aktywów lub wyników operacyjnych;
- braku istotnych postępowań sądowych, zarówno istniejących jak i zagrażających;
- planu świadczeń pracowniczych;
- stosowania się przez Teva i jej podmioty zależne do odpowiednich przepisów zagranicznych, federalnych, stanowych i lokalnych, oraz posiadania przez Teva i jej podmioty zależne wszelkich istotnych zezwoleń i zgód regulacyjnych niezbędnych dla prowadzonej przez nie działalności;
- różnych kwestii środowiskowych, w tym zasadniczej zgodności z odpowiednimi przepisami ochrony środowiska;
- kwestii podatkowych i płatności podatków;
- kwestii pracowniczych;
- własności, egzekwowania i ważności praw własności intelektualnej;
- tytułu własności nieruchomości;

- istotnych umów;
- odpowiedzialności za wady produktów;
- ochrony ubezpieczeniowej;
- braku jakiegokolwiek wcześniejszej działalności biznesowej ze strony Spółki Celowej i Siostrzanej Spółki Celowej;
- głosowania akcjonariuszy Teva niezbędnego do realizacji połączenia;
- braku pokrewnych transakcji;
- opłat brokerskich i prowizji za skojarzenie związanych z połączeniem, oraz
- uzyskania opinii każdego z doradców finansowych Teva na temat adekwatności, z finansowego punktu widzenia, świadczeń dla Teva związanych z połączeniem; oraz
- zdolności finansowej Teva do wykonania zobowiązań wynikających z umowy o połączeniu.

Pewne z oświadczeń i zapewnień IVAX i Teva podlegają zastrzeżeniom dotyczącym istotności lub „istotnego niekorzystnego skutku.” W przypadku zastosowania zwrotu „istotny niekorzystny skutek” w odniesieniu do IVAX lub Teva, oznacza on istotny niekorzystny skutek dla kondycji finansowej, interesów lub wyników operacyjnych IVAX lub Teva wraz z ich odpowiednimi podmiotami zależnymi, każdorazowo ujmowanych całościowo, z wyjątkiem tego rodzaju skutków wynikających z:

- jakiegokolwiek zmian prawa lub U.S. GAAP lub ich wykładni;
- ogólnych zmian warunków ekonomicznych lub biznesowych lub ogólnych zmian na rynkach papierów wartościowych;
- zmian warunków wpływających w sposób ogólny na przemysł leków generycznych lub przemysł farmaceutyczny, lub
- zawarcia umowy o połączeniu lub realizacji przewidzianych nią transakcji lub jakiegokolwiek czynności podjętych na podstawie umowy o połączeniu lub na żądanie odpowiednio IVAX lub Teva.

W przypadku jednak gdyby którekolwiek z wydarzeń o których mowa w pierwszych trzech z powyższych czterech punktów wywierało nieproporcjonalnie duży negatywny skutek dla IVAX lub Teva lub ich podmioty zależne, każdorazowo ujmowane jako całość, w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami przemysłu farmaceutycznego, wówczas wydarzenie takie nie będzie wyłączone z definicji istotnych niekorzystnych skutków zawartej w umowie o połączeniu.

Zobowiązania i umowy

Prowadzenie działalności IVAX do momentu połączenia. IVAX zobowiązał się, że w okresie od zawarcia umowy o połączeniu do dnia wejścia połączenia w życie, z wyjątkiem sytuacji gdzie umowa o połączeniu wyraźnie to przewiduje lub na to zezwala, gdy jest to wymagane prawem lub w zakresie uzgodnionym z Teva, IVAX i jej podmioty zależne:

- będą prowadzić swoją działalność tylko w normalnym i przyjętym trybie i będą dokładać ekonomicznie racjonalnych starań, by (a) z zastrzeżeniem rozsądnego zarządzania potrzebami załogi i obowiązujących obecnie programów, zachować przedsiębiorstwo w niezmienionym stanie i utrzymać istniejące stosunki z klientami i renomę wśród klientów, dostawców, dystrybutorów, wierzycieli, leasingodawców, pracowników i partnerów biznesowych, (b) zachować i utrzymać istotne składniki mienia w dobrym stanie, oraz (c) zapewnić zachowanie ważności wszelkich istotnych zezwoleń administracyjnych, na podstawie których spółka obecnie prowadzi działalność;
- nie zmieniać swych umów spółki ani regulaminów, nie dokonają podziału, połączenia lub zmiany kategorii akcji IVAX; nie ogłaszają, nie wydzielają funduszy ani nie wypłacają jakiegokolwiek dywidendy, ani nie odkupiają, umorzą ani w inny sposób nie nabędą akcji IVAX;

- nie wyemitują, nie sprzedadzą, nie ustanowią zastawu ani innego obciążenia na akcjach, lub na papierach wartościowych zamiennych lub wymiennych na takie akcje, bądź w inny sposób dających prawo nabycia takich akcji, ani na opcjach, zobowiązaniach ani prawach do nabycia akcji stanowiących kapitał zakładowy, papierów dłużnych z prawem głosu, bądź innych składników majątku, z wyjątkiem sytuacji gdy odbywa się to na podstawie (a) niewykonanych w dniu 25 lipca 2005 r. opcji (bez względu na to czy ich posiadacze nabyli prawo do ich wykonania) z tytułu programów opcji na akcje IVAX, (b) obligacji zamiennych IVAX, opisanych w umowie o połączeniu, (c) wykonania warantów na zakup akcji zwykłych IVAX, lub (d) w niektórych przypadkach, przyznania opcji zakupu akcji zwykłych IVAX niektórym pracownikom IVAX w łącznej ilości nie przekraczającej 1.000.000 akcji;
- z wyjątkiem normalnego toku działalności i z wyjątkiem transakcji o wartości nie przekraczającej 20.000.000 USD łącznie w danym roku kalendarzowym, nie przeleją, nie wydzierżawią, nie zagwarantują, nie sprzedadzą, nie obciążą hipotecznie, nie zastawią, nie zbędą ani nie obciążą jakichkolwiek nieruchomości ani innych składników mienia;
- nie dokonają nabycia ani inwestycji w aktywa lub akcje drogą jakiegokolwiek transakcji lub kilku transakcji, których łączna cena lub ceny wraz z ewentualnym przejętym zadłużeniem przekroczy łącznie 20.000.000 USD w danym roku kalendarzowym, wyłączając transakcje nabycia których wykonanie stanowi realizację zobowiązań prawnych ciążyących na nich w momencie zawarcia umowy o połączeniu;
- poza normalnym tokiem działalności, (a) w zasadnym z punktu widzenia praktyki handlowej zakresie, nie zmodyfikują, nie zmieniają ani nie wypowiedzą kontraktu mającego istotne znaczenie dla IVAX i jego podmiotów zależnych traktowanych jako całość, (b) nie uchylą, nie zrzekną się, nie przeniosą ani nie dokonają cesji takiego kontraktu ani praw i roszczeń, z wyjątkiem wypadków, gdy w zamian uzyskają korzyści o podobnej wartości, oraz (c) nie umorzą żadnego istotnego zadłużenia wobec IVAX lub któregośkolwiek z jego podmiotów zależnych;
- nie (a) przyjmą programu częściowej lub całkowitej likwidacji, rozwiązania, połączenia, scalenia, dokapitalizowania lub temu podobnej reorganizacji z wyjątkiem reorganizacji dotyczącej mało znaczącego podmiotu zależnego lub scalenia istniejących podmiotów zależnych, ani nie (b) przyspieszą ani nie opóźnią terminu płatności weksli lub należności w stosunku do ich normalnych dat płatności, z wyjątkiem przypadków gdy odbywa się to w normalnym toku działalności;
- nie wypowiedzą, nie przyjmą ani nie zmienią żadnego z programów wynagradzania i świadczeń, ani nie podwyższą wynagrodzenia żadnego z pracowników, z wyjątkiem (a) podwyżek następujących w normalnym toku działalności, (b) dorocznej korekty wysokości wynagrodzenia i świadczeń oraz ustalenia wynagrodzenia i świadczeń nowoprzyjętych członków kierownictwa lub pracowników, (c) czynności niezbędnych do wypełnienia istniejących zobowiązań umownych wynikających z programów wynagradzania i świadczeń lub umów obowiązujących w dniu zawarcia umowy o połączeniu, (d) zmiany Planu Zakupu Akcji Pracowniczych IVAX z 1999 r. w taki sposób, że sprzedaż lub przeniesienie akcji zwykłych IVAX nabytych w ramach owego planu w zamian za świadczenia związane z połączeniem nie stanowiłoby sprzedaży lub przeniesienia naruszającego postanowienia art. 20 owego planu, lub (e) w niektórych okolicznościach, przyznania niektórym pracownikom IVAX opcji na zakup akcji zwykłych IVAX nie przekraczających łącznie 1.000.000 akcji;
- będą utrzymywać ubezpieczenie wykupione w wiarygodnych finansowo towarzystwach ubezpieczeniowych (lub przez samoubezpieczenie) w wysokości i od ryzyk i szkód zgodnych z posiadanym wcześniej ubezpieczeniem w ramach normalnego trybu działalności;
- nie zmienią żadnej z istotnych zasad, praktyk lub metod rachunkowości w sposób niezgodny z wcześniejszymi praktykami;

- nie podejmą żadnych czynności mogących z dużym prawdopodobieństwem (a) skutkować nieprawdziwością jakiegokolwiek oświadczenia lub zapewnienia ze strony IVAX lub jej podmiotów zależnych złożonego w umowie o połączeniu i opatrzonego zastrzeżeniem istotności lub istotnego niekorzystnego skutku, (b) skutkować nieprawdziwością pod jakimkolwiek istotnym względem oświadczeń lub zapewnień pozbawionych takiego zastrzeżenia, (c) skutkować nieziszczaniem się któregokolwiek z warunków połączenia, lub (d) w inny sposób uniemożliwić lub w istotnym stopniu utrudnić lub opóźnić możliwość zrealizowania przez strony transakcji na warunkach przewidzianych umową o połączeniu;
- (a) będą terminowo składać wszystkie istotne deklaracje podatkowe których złożenie w odpowiednim urzędzie podatkowym wymagane jest na podstawie obowiązujących przepisów, (b) będą terminowo opłacać wszelkie należne podatki, oraz (c) niezwłocznie poinformują Teva o wszelkich czynnościach, pozwach, postępowaniach, dochodzeniach, audytach lub roszczeniach wszczętych przeciwko lub grożących IVAX lub któremukolwiek z jej podmiotów zależnych w związku z jakimikolwiek podatkami;
- nie dokonają wyboru zasad opodatkowania ani nie naruszają żadnego z istotnych obowiązków podatkowych;
- nie umorzą swych praw wynikających z umowy ustanowienia praw, ani nie zmieniają, nie zmodyfikują ani nie wypowiedzą umowy ustanowienia praw ani nie uniemożliwią jej stosowania, z wyjątkiem stosowania do zawarcia i wykonania umowy o połączeniu, umowy akcjonariuszy i połączenia;
- nie zawrą żadnej umowy zmierzającej do jakiegokolwiek ograniczenia lub blokowania, w stosunku do IVAX i wszystkich jej podmiotów zależnych, możliwości (a) konkurowania z jakimkolwiek innym podmiotem, (b) nabywania jakichkolwiek produktów lub innych aktywów lub usług od innych podmiotów, (c) rozwijania, sprzedawania, dostarczania, dystrybucji, oferowania, udzielania wsparcia lub serwisowania jakichkolwiek produktów lub technologii lub innych składników mienia jakimukolwiek innemu podmiotowi, oraz (d) prowadzenia interesów lub jakiegokolwiek innej współpracy z jakimkolwiek innym podmiotem, z niewielkimi wyjątkami;
- nie zaakceptują ugody ani orzeczenia wynikającego z jakiegokolwiek istotnego roszczenia, jeżeli taka ugoda lub orzeczenie wymagałyby ze strony IVAX lub jej podmiotów zależnych zapłaty kwoty przekraczającej 10 mln USD lub ograniczała możliwości działalności IVAX lub któregokolwiek z jej podmiotów zależnych; oraz
- nie wyrażą zgody ani nie zawrą umowy o przeprowadzenie jakiegokolwiek czynności zabronionej na podstawie powyższych postanowień.

Prowadzenie działalności Teva do momentu połączenia. Teva zobowiązała się, że w okresie od zawarcia umowy o połączeniu do dnia wejścia połączenia w życie, z wyjątkiem sytuacji gdzie umowa o połączeniu wyraźnie na to zezwala, gdy jest to wymagane prawem lub w zakresie uzgodnionym z IVAX, Teva i jej podmioty zależne:

- będą prowadzić swoją działalność tylko w normalnym i przyjętym trybie i będą dokładać ekonomicznie racjonalnych starań, by (a) z zastrzeżeniem rozsądnego zarządzania potrzebami załogi i obowiązujących obecnie programów, zachować przedsiębiorstwo w niezmiennym stanie i utrzymać istniejące stosunki z klientami i renomę wśród klientów, dostawców, dystrybutorów, wierzycieli, leasingodawców, pracowników i partnerów biznesowych, (b) zachować i utrzymać istotne składniki mienia w dobrym stanie, oraz (c) zapewnić zachowanie ważności wszelkich istotnych zezwoleń administracyjnych na podstawie których taka spółka obecnie prowadzi działalność;
- nie wprowadzą zmian do swojego aktu założycielskiego lub statutu; nie dokonają podzielenia, połączenia lub zmiany klasyfikacji akcji Teva bez korekty świadczeń związanych z połączeniem; nie ogłaszają, ani nie wydzielają funduszu ani nie wypłacą dywidendy z wyjątkiem dywidend od

bezpośrednich lub pośrednich jednoosobowych spółek zależnych Teva i z wyjątkiem stałej kwartalnej dywidendy Teva;

- zobowiązują się nie podejmować planu częściowej lub całkowitej likwidacji, rozwiązania, fuzji, połączenia, dokapitalizowania lub innej tego rodzaju reorganizacji Teva ani któregokolwiek z jej istotnych podmiotów zależnych;
- nie podejmą żadnych czynności mogących z dużym prawdopodobieństwem (a) skutkować nieprawdziwością jakiegokolwiek oświadczenia lub zapewnienia ze strony Teva lub jej podmiotów zależnych złożonego w umowie o połączeniu i opatrzonego zastrzeżeniem istotności lub istotnego niekorzystnego skutku, (b) skutkować nieprawdziwością pod jakimkolwiek istotnym względem oświadczeń lub zapewnień pozbawionych takiego zastrzeżenia, (c) skutkować nieziszczaniem się któregoś z warunków połączenia, lub (d) w inny sposób uniemożliwić lub w istotnym stopniu utrudnić lub opóźnić możliwość zrealizowania przez Teva lub jej podmioty zależne transakcji na warunkach przewidzianych umową o połączeniu;
- dołożą uzasadnionych ekonomicznie starań celem utrzymania ubezpieczenia w wysokości, i od ryzyk i strat, zgodnych z ubezpieczeniem posiadanym przez Teva i jej podmioty zależne w ramach normalnej działalności zgodnej z dotychczasową praktyką; oraz
- nie udzielą zgody ani nie zawrą umowy w sprawie jakichkolwiek czynów zabronionych w wyniku powyższych czynności.

Dostęp. Z zastrzeżeniem odpowiednich przepisów prawa i zobowiązań do zachowania poufności, IVAX i Teva zobowiązały się zapewnić w zasadnym zakresie dostęp, i spowodować zapewnienie przez ich podmioty zależne dostępu, przedstawicielom drugiej strony w trakcie normalnych godzin pracy w okresie przed dniem wejścia połączenia w życie, do członków ich kierownictwa, obiektów, ksiąg, umów i dokumentacji, i w trakcie tego okresu dostarczać niezwłocznie drugiej stronie wszelkich informacji dotyczących własnego przedsiębiorstwa, składników majątkowych, załogi i istotnych spraw sądowych jakich druga strona może zasadnie zażądać, lecz tylko w takim zakresie, w jakim nie zakłóci to nadmiernie działalności drugiej strony.

Zakaz zachęcania do składania innych ofert. Umowa o połączeniu zabrania spółce IVAX, jej podmiotom zależnym oraz członkom jej rady dyrektorów, zarządu, jej pracownikom, agentom lub przedstawicielom (w tym księgowym, prawnikom i bankierom inwestycyjnym) podejmować inicjatywy, starania, występować z zachętą, lub w inny sposób ułatwiać, bezpośrednio lub pośrednio, składania jakichkolwiek zapytań, propozycji lub ofert dotyczących:

- połączenia, reorganizacji, zamiany akcji, wspólnego prowadzenia działalności, dokapitalizowania, konsolidacji, likwidacji, rozwiązania spółki, lub innych tego typu transakcji z udziałem IVAX lub jej podmiotów zależnych;
- sprzedaży, dzierżawy, wymiany, hipoteki, zastawu, przeniesienia, lub nabycia aktywów lub kapitałowych papierów wartościowych spółki IVAX lub którejkolwiek z jej spółek zależnych, jeżeli w danym przypadku miałyby to dotyczyć 15% lub więcej w odniesieniu do wartości IVAX oraz jej spółek zależnych; lub
- nabycia lub sprzedaży, lub wezwania do sprzedaży lub zamiany, dotyczących 15% lub większej liczby wyemitowanych akcji zwykłych IVAX.

Przez ofertę przejęcia rozumiemy każdą transakcję wymienioną w powyższych trzech punktach.

Ponadto, spółka IVAX zobowiązuje się, bezpośrednio ani pośrednio:

- nie angażować w jakiejkolwiek negocjacje ani nie przekazywać żadnej osobie jakichkolwiek informacji dotyczących konkurencyjnej oferty przejęcia, lub w inny sposób ułatwiać złożenie oferty przejęcia;
- nie cofnąć ani nie modyfikować swej zgody ani rekomendacji połączenia;
- zatwierdzać, polecać lub popierać ofertę przejęcia; ani
- nie zawierać listów intencyjnych ani równoważnych dokumentów przewidujących zawarcie jakiejkolwiek umowy związanej z ofertą przejęcia;

ani nie zezwolić na dokonanie owych czynności przez którykolwiek z jej podmiotów zależnych lub któregośkolwiek z jej członków kierownictwa lub dyrektorów, ani nie wyrazi zgody oraz dołoży wszelkich zasadnych starań dla zapobieżenia dokonania takich czynności przez swych pozostałych pracowników, agentów i przedstawicieli (w tym księgowych, prawników i bankierów inwestycyjnych IVAX lub któregośkolwiek z jej podmiotów zależnych).

Umowa o połączeniu przewiduje, że przed zatwierdzeniem połączenia przez akcjonariuszy IVAX, zwanego dalej zgromadzeniem akcjonariuszy IVAX, ograniczenia te nie zakazują spółce IVAX udzielania niepublikowanych informacji oraz prowadzenia negocjacji z innymi osobami, o ile takie działania podejmowane są w odpowiedzi na złożoną przez inną osobę w dobrej wierze i bez zachęty ze strony IVAX pisemną ofertę przejęcia, w sposób bezpośredni lub pośredni, przewidującą świadczenie obejmujące świadczenie wyłącznie pieniężne i/lub łatwo zbywalne papiery wartościowe, w zamian za 50% lub więcej wyemitowanych akcji zwykłych IVAX lub większość aktywów spółki IVAX i jej podmiotów zależnych, traktowanych jako całość, którą to ofertę rada dyrektorów IVAX uzna, działając w dobrej wierze i po przeprowadzeniu konsultacji z doradcą zewnętrznym oraz doradcą finansowym IVAX, za (a) propozycję, której warunki są dla akcjonariuszy IVAX bardziej korzystne z finansowego punktu widzenia niż warunki wynikające z umowy o połączeniu, (b) posiadającą pełne pokrycie finansowe lub przyręczone zapewnienie finansowania przez uznaną instytucję finansową, na podstawie obowiązującej umowy lub zwyczajowego porozumienia, przy czym taka umowa lub porozumienie winno podlegać standardowym warunkom finansowania, oraz (c) faktycznie możliwą do realizacji bez nieuzasadnionego opóźnienia, uwzględniając wszelkie prawno-finansowe, regulacyjne i inne aspekty takiej oferty, a także o ile rada dyrektorów IVAX stwierdzi działając w dobrej wierze, że podjęcie takiego działania ze strony IVAX jest konieczne zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w ramach wykonywania przez radę dyrektorów jej obowiązków dbania o interesy akcjonariuszy IVAX. Zgodnie z warunkami umowy o połączeniu, oferta taka stanowi „korzystniejszą ofertę”. Spółka IVAX zobowiązała się, w przypadku otrzymania korzystniejszej oferty, pisemnie zawiadomić Teva o tym fakcie, podając istotne warunki takiej korzystniejszej oferty.

W przypadku otrzymania przez IVAX korzystniejszej oferty przed datą walnego zgromadzenia akcjonariuszy IVAX, rada IVAX może cofnąć lub zmodyfikować rekomendację dla akcjonariuszy IVAX odnośnie do umowy połączenia i zarekomendować im ową korzystniejszą ofertę. IVAX może jednak wycofać lub zmienić swą rekomendację pod warunkiem że w terminie trzech dni roboczych od powiadomienia Teva przez IVAX, Teva nie złoży oferty będącej, wedle oceny rady dyrektorów IVAX dokonanej w dobrej wierze, po zasięgnięciu opinii jej doradcy finansowego i doradcy zewnętrznego, równie korzystną (uwzględniając karę umowną przewidzianą w umowie o połączeniu) dla akcjonariuszy IVAX jak owa korzystniejsza oferta. W przypadku rozwiązania umowy o połączeniu, IVAX może być obowiązany zapłacić na rzecz Teva karę za rozwiązanie.

IVAX obowiązany jest poinformować Teva o otrzymaniu jakiejkolwiek istotnej oferty, istotnych rozmów, istotnych negocjacji lub istotnych zapytań dotyczących jakiejkolwiek oferty przejęcia w terminie jednego dnia. Ponadto, IVAX obowiązany jest niezwłocznie przekazać Teva wszelkie otrzymane istotne warunki każdej otrzymanej oferty, rozmów, negocjacji lub zapytań jak również dane osoby zgłaszającej ofertę lub uczestniczącej w rozmowach lub negocjacjach. IVAX obowiązany jest przedstawić Teva wszelkie istotne niepubliczne informacje dotyczące IVAX udostępnione innym osobom i nie przekazane uprzednio Teva. IVAX będzie informował Teva w zasadnym zakresie o przebiegu i szczegółach takiej oferty przejęcia, wraz z jej zmianami i propozycjami zmian.

IVAX obowiązany jest również natychmiast zaniechać jakichkolwiek czynności, rozmów lub negocjacji prowadzonych do momentu zawarcia umowy o połączeniu z jakąkolwiek stroną w odniesieniu do wszelkich ofert przejęcia. Ponadto, IVAX obowiązany jest bezzwłocznie zażądać od każdej z osób które podpisały zobowiązanie do zachowania poufności w związku z taką ofertą przejęcia do zwrotu lub zniszczenia wszelkich informacji poufnych przekazanych takim osobom na podstawie takiego zobowiązania. IVAX nie jest uprawniony do zwolnienia jakiegokolwiek osoby ze zobowiązań wynikających z, lub uchylecia jakichkolwiek postanowień takich zobowiązań do zachowania poufności lub umów ograniczających, których stroną jest IVAX.

Zgromadzenia akcjonariuszy. Umowa o połączeniu wymaga od IVAX podjęcia wszelkich działań niezbędnych do zwołania zgromadzenia posiadaczy akcji zwykłych IVAX celem rozpatrzenia i zatwierdzenia umowy o połączeniu oraz przewidzianych nią transakcji w najkrótszym realistycznie możliwym terminie od rozesłania niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu akcjonariuszom IVAX. Ponadto, z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń dotyczących obowiązków powierniczych w przypadku pojawienia się korzystniejszej oferty, rada dyrektorów IVAX zobowiązała się rekomendować akcjonariuszom IVAX głosowanie za umową o połączeniu i za połączeniem.

Umowa o połączeniu wymaga również od Teva podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do zwołania zgromadzenia posiadaczy akcji zwykłych Teva celem rozpatrzenia i głosowania nad (a) zatwierdzeniem emisji akcji zwykłych Teva na podstawie umowy o połączeniu; oraz (b) wyboru Dr. Phillipa Frosta w skład rady dyrektorów Teva; przy czym każda z tych czynności winna zostać podjęta w najkrótszym realistycznie możliwym terminie od rozesłania niniejszej wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu akcjonariuszom Teva. Teva przewiduje powołanie dr Frosta w skład swej rady niezwłocznie po wejściu połączenia w życie, bez głosowania akcjonariuszy.

Notowanie na giełdzie. Teva zobowiązała się dołożyć wszelkich starań celem spowodowania dopuszczenia do notowania na NASDAQ National Market System, pod warunkiem urzędowego ogłoszenia o emisji, akcji Teva których emisja jest przewidywana w związku z połączeniem oraz akcji Teva zarezerwowanych do wyemitowania po realizacji nowych opcji Teva.

Listy w sprawie podmiotów zależnych. IVAX doręczył Teva list zawierający listę osób, które zdaniem IVAX mogą być uważane za osoby związane z IVAX w rozumieniu Przepisu 145 Ustawy o papierach wartościowych. IVAX dołoży wszelkich zasadnych z biznesowego punktu widzenia starań celem uzyskania pisemnego zobowiązania od każdej z takich osób wymienionych przez IVAX w jak najkrótszym terminie, a w żadnym wypadku nie później niż na dziesięć dni przez datę wejścia połączenia w życie, do, m.in. stosowania się do pewnych ograniczeń obrotu nałożonych przez Przepis 145.

Kwestie świadczeń pracowniczych. Z wyjątkiem przypadków gdy umowa o połączeniu stanowi inaczej, Teva zobowiązała się, że przez okres dwóch lat od wejścia połączenia w życie, obecni i byli pracownicy IVAX którym przysługują świadczenia na podstawie programów wynagradzania i świadczeń IVAX będą nadal otrzymywać świadczenia wynikające z programów świadczeń pracowniczych identyczne lub w zasadniczym kształcie porównywalne w łącznym wymiarze, niezależnie od decyzji Teva, że:

- świadczeniami obecnie otrzymywanymi od IVAX przez takich pracowników według stanu na dzień zamknięcia (z wyjątkiem świadczeń wynikających z programów opcji na akcje lub innych programów zaangażowania kapitałowego); lub
- świadczeniami przysługującymi pracownikom Teva zajmującym porównywalne stanowiska.

Po wejściu połączenia w życie, Teva uwzględni staż pracy pracowników IVAX przy określaniu prawa uczestniczenia, prawa rozpoczęcia uzyskiwania świadczeń, ustalaniu owych świadczeń, realizacji opcji i, wyłącznie do celów świadczeń dotyczących odpraw i urlopów, przyrostu świadczeń na podstawie programów zaangażowania kapitałowego, programu wynagrodzeń i świadczeń, praktyki i polityki Teva w jakich owi pracownicy uczestniczą. Ponadto, Teva zobowiązała się przestrzegać, i spowodować przestrzeganie przez IVAX, obowiązków dotyczących świadczeń pracowniczych należnych obecnym i byłym pracownikom i dyrektorom na podstawie programu wynagrodzeń i świadczeń IVAX. IVAX i Teva zobowiązały się również współpracować, tak wcześnie po zawarciu umowy o połączeniu jak tylko będzie to wykonalne, celem opracowania odpowiadającego obu stronom planu

zatrzymania, mającego na celu zachęcenie poprzez dodatkowe wypłaty motywacyjne wybranych pracowników IVAX do pozostania w firmie przez okres rozpoczynający się w dniu zawarcia umowy o połączeniu a kończący się po upływie jednego roku od dnia wejścia połączenia w życie. Co się tyczy pracowników uczestniczących w planach, programach, praktyce i polityce wynagrodzenia i świadczeń Teva lub jej podmiotów zależnych podlegających przepisom prawa amerykańskiego, Teva spowoduje uchylenie wszelkich ograniczeń wynikających z wcześniejszych warunków zawieszających i ograniczeń wynikających z okresów karencji oraz spowoduje zrefundowanie takim pracownikom i osobom pozostającym na ich utrzymaniu wszelkich potrąceń, wpłat i poniesionych przez nich kosztów w trakcie części objętego takim planem roku poprzedzającej moment od którego owi pracownicy zaczęli być objęci programem świadczeń Teva.

Wszelkie zwolnienia grupowe przeprowadzane po dacie wejścia połączenia w życie przez IVAX lub Teva lub odpowiednio ich podmioty zależne winny być przeprowadzane zgodnie z odpowiednimi obowiązującymi układami zbiorowymi pracy oraz wszelkimi przepisami prawa i postanowieniami regulującymi stosunki pracy i ich rozwiązywanie.

Przez okres dwóch lat od dnia wejścia połączenia w życie, Teva będzie oferować obecnym i byłym pracownikom IVAX uprawnionym do świadczeń na podstawie programu wynagrodzeń i świadczeń IVAX, z wyjątkiem przypadków rozwiązania stosunku pracy z winy pracownika, odprawę w kwocie równej odprawie, jaka przed dniem zawarcia umowy o połączeniu przysługiwałaby na podstawie programów lub polityki dotyczącej odpraw stosowanych w kraju, w którym taki pracownik jest zatrudniony przez IVAX lub jej podmioty zależne lub Teva lub jej podmioty zależne, zależnie od tego która z tych kwot jest wyższa. Jednakowoż członkowie wyższego kierownictwa IVAX których umowy o pracę w dniu zawarcia umowy o połączeniu przewidywały świadczenia przewyższające świadczenia przysługujące na podstawie polityki odpraw pracowniczych IVAX zachowują owe uprawnienia przez cały czas obowiązywania ich umów o pracę.

Dalsza ochrona dyrektorów i członków kierownictwa przed odpowiedzialnością odszkodowawczą. Po dokonaniu połączenia, Teva zobowiązuje się utrzymać pewne umowy o odpowiedzialności odszkodowawczej wobec niektórych aktualnych oraz byłych członków rady dyrektorów, członków kierownictwa i pracowników IVAX w najszerszym dopuszczonym przepisami właściwego prawa zakresie i, bez ograniczania tychże, zgodnie z istniejącymi porozumieniami o ochronie przed odpowiedzialnością odszkodowawczą istniejącymi w IVAX. Ponadto, regulamin spółki kontynuującej działalność będzie zawierać postanowienia zwalniające od odpowiedzialności odszkodowawczej w odniesieniu do członków kierownictwa i rady dyrektorów na identycznych zasadach jak określone w regulaminie IVAX obowiązującym w dniu zawarcia umowy o połączeniu, zaś przez okres sześciu lat po połączeniu, Teva spowoduje utrzymanie w mocy przez spółkę kontynuującą działalność przepisów dotyczących roszczeń wynikających z wydarzeń jakie miały miejsce w czasie, lub przed dniem wejścia połączenia w życie. W momencie wejścia połączenia w życie, Teva wykupi ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej dyrektorom i członkom kierownictwa IVAX na okres sześciu lat od momentu wejścia połączenia w życie ubezpieczenie dające ochronę typu "runoff" w wysokości nie niższej, i na warunkach porównywalnych pod wszelkimi istotnymi względami z ochroną zapewnianą przez IVAX w momencie zawarcia umowy o połączeniu.

Zgody organów administracyjnych

Zgłoszenie do organu antymonopolowego w USA. Zgodnie z przepisami Ustawy HSR, połączenie nie może zostać przeprowadzone przed upływem lub wcześniejszym zakończeniem wymaganego okresu karencji. Dnia 9 września 2005 r. zarówno IVAX jak i Teva złożyły zgłoszenie planowanego połączenia wraz z formularzem sprawozdania wymaganym na podstawie Ustawy HSR do Departamentu Sprawiedliwości i FTC. W związku z brakiem decyzji o skróceniu karencji, lub dobrowolnego wycofania i ponownego złożenia zgłoszenia, bądź żądania dostarczenia dodatkowych informacji lub dokumentów Departamentowi Sprawiedliwości lub FTC, okres karencji na mocy Ustawy HSR upływa o godz. 23:59 dnia 11 października 2005 r. Teva i IVAX przystąpiły do rozmów z FTC w sprawie transakcji i w wyniku tych rozmów przedstawiły FTC informacje. Nawet po upływie okresu karencji Departament Sprawiedliwości, FTC, lub inne organy regulacyjne mogą podjąć na podstawie przepisów antymonopolowych czynności w związku z połączeniem, zmierzające do wydania decyzji administracyjnych zakazujących połączenia, odstąpienia od połączenia lub nakazania zbycia określonych aktywów spółek IVAX lub Teva.

Zgłoszenie antymonopolowe w UE. Zarówno IVAX jak i Teva działają w krajach członkowskich Unii Europejskiej. Rozporządzenie Rady (WE) 139/2004, w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw, wymaga zgłoszenia do Komisji Europejskiej, i uzyskania jej zgody na połączenia i przejęcia, w których uczestniczą strony o łącznych obrotach w skali globalnej i jednostkowych obrotach w skali Unii Europejskiej przekraczających określoną wartość. W dniu 16 września 2005 r. IVAX i Teva dokonały częściowego zgłoszenia połączenia na Formularzu CO do Dyktorii ds. Konkurencji Komisji Europejskiej. Teva i IVAX przystąpiły do rozmów z pracownikami Komisji Europejskiej w sprawie transakcji i w wyniku tych rozmów przedstawiły Komisji informacje. Strony przewidują w najbliższym czasie złożenie pełnego zgłoszenia w Komisji Europejskiej.

Pozostałe zgody. Połączenie uzależnione jest również od uzyskania (a) wszelkich zagranicznych zgód antymonopolowych w krajach, w których IVAX lub jej podmioty zależne działają na znaczącą skalę lub w których Teva lub jej podmioty zależne prowadzą działalność; oraz (b) wszelkich innych zezwoleń administracyjnych, z wyjątkiem przypadków, w których zamknięcie połączenia bez uzyskania takich zgód nie miałoby istotnego negatywnego wpływu na IVAX lub Teva. IVAX i Teva w najbliższym czasie dokonają zgłoszeń na podstawie przepisów obowiązujących na Ukrainie, w Meksyku i Rosji.

Różne. Organy administracyjne w których dokonano zgłoszeń mogą próbować narzucić warunki, pod którymi byłyby gotowe wyrazić zgodę na połączenie. W umowie o połączeniu, IVAX i Teva zobowiązały się do dołożenia wszelkich zasadnych starań celem realizacji połączenia, w tym do uzyskania zgód organów antymonopolowych i ochrony konkurencji oraz uzyskania innych wymaganych zgód organów administracyjnych. W tym celu, w przypadku zgłoszenia jakichkolwiek zastrzeżeń wobec przewidzianych umową o połączeniu transakcji na podstawie jakichkolwiek ustaw antymonopolowych, mogących uniemożliwić, znacząco utrudnić lub opóźnić realizację połączenia, zarówno IVAX jak i Teva obowiązane są dołożyć wszelkich starań celem przewyższenia wszelkich tego rodzaju zastrzeżeń i umożliwienia dokonania połączenia, w tym m.in. sprzedaży, wyodrębnienia lub innego rozporządzenia jakimikolwiek aktywami lub aktywami swoich podmiotów zależnych lub prowadzenia działalności w sposób umożliwiający przewyższenie owych zastrzeżeń, pod warunkiem, że czynności takie (a) nie wywołają istotnego negatywnego skutku dla IVAX lub Teva, ani (b) nie wywołają istotnego negatywnego skutku dla połączonych przedsiębiorstw IVAX i Teva, biorąc pod uwagę ich perspektywę na przyszłość. IVAX wyraził zgodę na to, by Teva była stroną wyłącznie upoważnioną do negocjowania i realizacji ewentualnej sprzedaży, wydzielania lub innego rozporządzenia niezbędnego do przewyższenia owych zastrzeżeń, z zastrzeżeniem, że jeżeli IVAX tego zażąda, jakiejkolwiek wydzielanie z IVAX lub jej podmiotów zależnych może być uzależnione od dokonania połączenia.

Warunki połączenia

Zobowiązanie odpowiednio IVAX i Teva do dokonania połączenia uzależnione jest od spełnienia się pewnych warunków.

Warunki obwarowujące zobowiązanie każdej ze stron do dokonania połączenia. Zobowiązanie każdej ze stron do dokonania połączenia uzależnione są od spełnienia się (lub uchylecia przez strony) następujących warunków:

- zatwierdzenia umowy o połączeniu i przewidzianych nią transakcji przez akcjonariuszy IVAX oraz zatwierdzenia emisji akcji Teva przewidzianych umową o połączeniu przez akcjonariuszy Teva;
- upływu okresu karencji w odniesieniu do połączenia wynikającego z Ustawy HSR lub jego zakończenia oraz uzyskania wszelkich wymaganych przez Komisję Europejską zgód albo upływu lub rozwiązania jakiegokolwiek okresu karencji wynikającego z obowiązującego europejskiego ustawodawstwa lub przepisów o ochronie konkurencji;
- uzyskania do momentu wejścia w życie połączenia, we wszystkich krajach w których IVAX lub jego podmioty zależne działają w znaczącej skali lub w których działa Teva lub jej podmioty zależne, wszelkich wymaganych zagranicznych zgód antymonopolowych oraz zgód administracyjnych uzyskanych najpóźniej w dniu wejścia połączenia w życie, z wyłączeniem przypadków, w których

nieuzyskanie takiej zgody nie groziłoby wywarciem istotnego niekorzystnego skutku na IVAX, Teva, lub obydwu te podmioty;

- braku jakichkolwiek ustaw, rozporządzeń, wyroków, nakazów, zakazów lub innych obowiązujących decyzji w sposób trwały uniemożliwiających realizację połączenia i pozostałych przewidzianych umową połączenia transakcji; oraz
- uznania przez amerykańską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd oświadczenia o rejestracji, którego częścią jest niniejsza informacja dla akcjonariuszy / prospekt za skutecznie złożone, oraz braku nakazu zawieszającego skuteczność oświadczenia o rejestracji, jak również braku jakichkolwiek toczących się przed amerykańską Komisją Papierów Wartościowych i Giełd lub zagrażających w świetle informacji amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd złożonej na piśmie, oraz uzyskania wszelkich zgód organów nadzoru nad papierami wartościowymi Izraela i USA niezbędnych do realizacji transakcji przewidzianych umową o połączeniu.

Warunki realizacji połączenia stawiane przez Teva. Teva obowiązana jest doprowadzić do realizacji połączenia, z zastrzeżeniem spełnienia (lub uchylecia przez Teva) następujących dodatkowych warunków:

- prawdziwości i rzetelności w dniu zamknięcia oświadczeń i zapewnień IVAX, tak jakby były one złożone w dniu zamknięcia, z wyjątkiem przypadków gdy nieprawdziwość lub nierzetelność, pojedynczo lub łącznie, nie powinny mieć istotnego negatywnego wpływu na IVAX i jej podmioty zależne, oraz otrzymania przez Teva stwierdzającego to zaświadczenia podpisanego przez dyrektora generalnego i dyrektora finansowego IVAX;
- wypełnienia przez IVAX pod każdym istotnym względem wszystkich istotnych obowiązków, których wypełnienie wymagane jest na podstawie umowy o połączeniu w dniu zamknięcia lub przed tą datą i otrzymania przez Teva stwierdzającego to zaświadczenia podpisanego przez dyrektora generalnego i dyrektora finansowego IVAX;
- braku istotnych niekorzystnych skutków dla IVAX lub jej podmiotów zależnych po dniu zawarcia umowy o połączeniu; oraz
- otrzymania przez Teva od jej doradcy prawnego opinii prawnej stwierdzającej, że połączenie (wraz z następującym po nim połączeniem) winno być traktowane do celów podatkowych w USA jako "reorganizacja" w rozumieniu art. 368(a) amerykańskiego Kodeksu Podatkowego.

Warunki realizacji połączenia stawiane przez IVAX. IVAX obowiązany jest doprowadzić do realizacji połączenia, z zastrzeżeniem spełnienia (lub uchylecia przez IVAX) następujących dodatkowych warunków:

- prawdziwości i rzetelności w dniu zamknięcia oświadczeń i zapewnień Teva, tak jakby były one złożone w dniu zamknięcia, z wyjątkiem przypadków gdy nieprawdziwość lub nierzetelność, pojedynczo lub łącznie, nie powinny mieć istotnego negatywnego wpływu na Teva i jej podmioty zależne, oraz otrzymania przez IVAX stwierdzającego to zaświadczenia podpisanego przez dyrektora generalnego i dyrektora finansowego;
- wypełnienia przez Teva pod każdym istotnym względem wszystkich istotnych obowiązków, których wypełnienie wymagane jest na podstawie umowy o połączeniu w dniu zamknięcia lub przed tą datą i otrzymania przez IVAX stwierdzającego to zaświadczenia podpisanego przez dyrektora generalnego i dyrektora finansowego Teva;
- braku istotnych niekorzystnych skutków dla Teva lub jej podmiotów zależnych po dniu zawarcia umowy o połączeniu; oraz

- zatwierdzenia emisji na NASDAQ National Market System akcji Teva których emisja przewidziana jest w związku z połączeniem oraz akcji Teva zarezerwowanych do wyemitowania po realizacji opcji nabycia ADRów Teva uzyskanych przez posiadaczy opcji IVAX w wyniku połączenia;
- otrzymania przez IVAX od jego doradcy prawnej opinii prawnej stwierdzającej, że połączenie (wraz z następującym po nim połączeniem) winno być traktowane do celów podatkowych w USA jako "reorganizacja" w rozumieniu art. 368(a) amerykańskiego Kodeksu Podatkowego.

Rozwiązanie

Umowa o połączeniu może ulec rozwiązaniu a połączenie zaniechane w dowolnym momencie przed dojściem połączenia do skutku:

- za obopólną zgodą Teva i IVAX na piśmie;
- przez Teva lub IVAX w przypadku, gdy:

(1) jeśli do połączenia nie dojdzie do dnia 31 marca 2006 r., o ile bezpośrednią przyczyną niedojścia połączenia do skutku jest niewykonanie przez stronę dążącą do rozwiązania umowy o połączeniu któregośkolwiek z jej zobowiązań wynikających z umowy o połączeniu; data rozwiązania ulegnie automatycznemu przesunięciu o (a) sześć miesięcy, jeżeli warunek zamknięcia w odniesieniu do Ustawy HSR i odpowiednich przepisów europejskich nie został jeszcze spełniony lecz odpowiednie wysiłki czynione są w dobrej wierze celem spełnienia tego warunku, lub (b) trzy miesiące, jeżeli warunek zamknięcia w odniesieniu do innych zagranicznych zgłoszeń lub zgód organów antymonopolowych lub zgłoszeń lub zgód ze strony innych organów administracyjnych nie został spełniony lecz odpowiednie wysiłki czynione są w dobrej wierze celem spełnienia tego warunku;

(2) akcjonariusze IVAX nie zawrą lub nie zatwierdzą umowy o połączeniu i przewidzianych nią transakcji;

(3) akcjonariusze Teva nie zatwierdzą emisji akcji zwykłych Teva przewidzianej umową o połączeniu, lub

(4) jakkolwiek sąd lub organ administracyjny wyda nakaz, zarządzenie lub orzeczenie, lub podejmie jakkolwiek inną czynność ograniczającą, zabraniającą lub w inny sposób uniemożliwiającą dokończenie połączenia, który to nakaz, zarządzenie, orzeczenie lub czynność stały się prawomocne i nie podlegające odwołaniu a strony dołożyły najlepszych starań celem uzyskania cofnięcia, odwołania lub unieważnienia takiego nakazu;

- przez IVAX w przypadku, gdy:

(1) przed walnym zgromadzeniem akcjonariuszy IVAX, rada dyrektorów IVAX stwierdzi w dobrej wierze, po konsultacji ze swym doradcą zewnętrznym i swym doradcą finansowym, iż złożona bez inicjatywy spółki oferta przejęcia jest ofertą korzystniejszą. IVAX może jednak podjąć jakiekolwiek czynności związane z ową korzystniejszą ofertą nie wcześniej niż po upływie trzech dni roboczych od doręczenia Teva zawiadomienia na piśmie o otrzymaniu przez IVAX korzystniejszej oferty, w którym to zawiadomieniu podane będą istotne warunki owej korzystniejszej oferty. Ponadto, rada dyrektorów IVAX musi działając w dobrej wierze dojść do wniosku, po konsultacji ze swym doradcą finansowym i doradcą zewnętrznym, że (uwzględniając karę umowną za rozwiązanie umowy o połączeniu), ewentualne kontrpropozycje poczynione przez Teva są mniej korzystne z punktu widzenia akcjonariuszy IVAX niż owa korzystniejsza oferta; lub

(2) Teva lub Spółka Celowa w istotny sposób naruszyły istotne oświadczenie, zapewnienie, zobowiązanie lub umowę, w wyniku czego warunki zamknięcia stawiane przez IVAX nie są spełnione a naruszenia albo nie da się naprawić lub nie zostało ono naprawione w terminie dwudziestu dni od otrzymania przez Teva od IVAX zawiadomienia na piśmie o takim naruszeniu.

- przez Teva w przypadku, gdy:

(1) przed walnym zgromadzeniem akcjonariuszy IVAX, rada dyrektorów IVAX stwierdzi w dobrej wierze, po konsultacji i doradcą zewnętrznym i ze swym doradcą finansowym, że złożona bez inicjatywy spółki oferta przejęcia jest ofertą korzystniejszą i poleci ową ofertę akcjonariuszom IVAX bądź zawrze umowę związaną z ową propozycją;

(2) rada dyrektorów IVAX odstąpi od umowy o połączeniu, zmieni jej treść w sposób wywołujący istotne negatywne skutki, lub na uzasadnioną prośbę Teva lub Spółki Celowej, nie potwierdzi jej przyjęcia, bądź nie potwierdzi swojej rekomendacji dla akcjonariuszy IVAX odnośnie zatwierdzenia umowy o połączeniu oraz przewidzianych nią transakcji;

(3) ogłoszone zostanie takie wezwanie do sprzedaży lub zamiany akcji, które w przypadku jego pomyślnego przeprowadzenia doprowadziłoby do nabycia przez osobę trzecią praw do czerpania pożytków z 30% lub więcej wyemitowanych akcji zwykłych IVAX, a rada dyrektorów IVAX zarekomenduje akcjonariuszom IVAX zaoferowanie posiadanych przez nich akcji w wezwaniu do sprzedaży lub zamiany akcji;

(4) IVAX nie zwoła lub nie odbędzie walnego zgromadzenia akcjonariuszy IVAX w terminie sześciu miesięcy od daty umowy o połączeniu (z możliwością jego przedłużenia), z wyjątkiem przypadków, gdy (a) Teva dokona naruszenia pod jakimkolwiek istotnym względem swych obowiązków wynikających z umowy o połączeniu w dowolny sposób skutkujący brakiem zwołania lub brakiem odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy IVAX; lub (b) IVAX jest w danym momencie uprawniony do rozwiązywania umowy o połączeniu na podstawie innego z jej postanowień; lub

(5) IVAX w sposób istotny naruszy istotne oświadczenie, zapewnienie, zobowiązanie lub postanowienie umowy o połączeniu, przez co postawione przez Teva warunki zawarcia transakcji nie zostaną spełnione, a takie naruszenie nie może zostać lub nie zostało naprawione w ciągu dwudziestu dni od pisemnego powiadomienia o nim IVAX przez Teva.

Skutek rozwiązania

W przypadku rozwiązania umowy o połączeniu w sposób opisany powyżej w dziale "Rozwiązanie", umowę o połączeniu uznaje się za niebyłą a żadna ze stron ani jej członkowie kierownictwa ani dyrektorzy nie będą ponosić odpowiedzialności z wyjątkiem przypadków naruszenia postanowień umowy o połączeniu, zobowiązania do zachowania poufności oraz opłat i kosztów, w tym opłat związanych z rozwiązaniem i innych opłat omówionych w następnym punkcie.

Opłaty związane z rozwiązaniem i inne

IVAX uiszcza na rzecz Teva opłatę w wysokości 5 mln USD tytułem zwrotu wydatków poniesionych przez Teva w związku z transakcją w przypadku rozwiązania umowy o połączeniu:

(1) przez którąkolwiek ze stron z powodu niezatwierdzenia umowy o połączeniu przez akcjonariuszy IVAX na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy IVAX, gdy w momencie odbywania walnego zgromadzenia IVAX istnieje oferta pochodząca od strony trzeciej lub zostanie ujawniony inny zamiar odnośnie do takiej oferty przejęcia pochodzącego od strony trzeciej;

(2) przez IVAX przed walnym zgromadzeniem akcjonariuszy IVAX, jeżeli rada dyrektorów IVAX uzna w dobrej wierze, po zaciągnięciu opinii swego doradcy finansowego i doradcy zewnętrznego, że oferta nabycia złożona bez inicjatywy IVAX jest ofertą korzystniejszą; lub

(3) przez Teva w przypadku zdarzenia upoważniającego Teva do rozwiązania umowy o połączeniu w trybie przewidzianym w punkcie czwartym działu "Rozwiązanie", z wyjątkiem przypadków, gdy doszło do istotnego naruszenia przez IVAX któregośkolwiek z istotnych oświadczeń, zapewnień, zobowiązań lub umów zawartych w umowie o połączeniu.

Ponadto, IVAX zapłaci Teva opłatę za rozwiązanie (w formie kary umownej) w wysokości 200 mln USD jeżeli w terminie 12 miesięcy od takiego rozwiązania IVAX zawrze ostateczną umowę lub zrealizuje transakcję przewidzianą ofertą przejęcia.

W przypadku rozwiązania umowy o połączeniu przez IVAX lub Teva ze względu na niewyrażenie przez akcjonariuszy Teva niezbędnej zgody na wyemitowanie przez Teva akcji zwykłych przewidzianych umową o połączeniu, Teva zapłaci IVAX kwotę 5 mln USD tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez IVAX w związku z transakcją.

Zmiana umowy

W dowolnym momencie przed datą wejścia w życie połączenia, strony mogą dokonać zmian i uzupełnień umowy o połączeniu poprzez czynności swoich rad dyrektorów polegające na sporządzeniu umowy na piśmie podpisanej przez należycie umocowanych członków kierownictwa obydwu stron.

Umowa Akcjonariuszy

Równoległe z zawarciem umowy o połączeniu, Teva zawarła umowę akcjonariuszy z dr Phillipem Frostem, Jackiem Fishmanem, Ph.D., Neilem Flanzraichem, Rafickiem G. Heneinem, Ph.D. i Jane Hsiao, Ph.D., z których wszyscy są dyrektorami i/lub członkami kierownictwa IVAX i pewnych podmiotów stowarzyszonych. Na podstawie umowy akcjonariuszy, szerzej omówionej poniżej, owi akcjonariusze IVAX zobowiązali się głosować za umową o połączeniu i za połączeniem na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy IVAX. Na dzień ustalania praw IVAX, akcjonariusze będący stroną umowy akcjonariuszy posiadali 51.599.982 wyemitowanych i pozostających w obrocie akcji, stanowiących około 19% głosów przysługujących posiadaczom akcji zwykłych IVAX na dzień ustalania praw.

Wykonywanie prawa głosu z akcji. Do momentu rozwiązania umowy akcjonariuszy, każdy z będących jej stroną akcjonariuszy, z zastrzeżeniem postanowień umowy akcjonariuszy, zobowiązał się do wykonywania prawa głosu z posiadanych przez siebie akcji IVAX (lub do spowodowania wykonania takiego prawa głosu), głosując:

- za przyjęciem umowy o połączeniu i zatwierdzeniu jej postanowień oraz zatwierdzeniu połączenia oraz każdej z pozostałych transakcji przewidzianych tą umową;
- przeciwko wszelkim konkurencyjnym ofertom przejęcia, transakcjom lub wydarzeniom, które w przypadku przedstawienia IVAX lub jej udziałowcom stanowiłyby konkurencyjną ofertę przejęcia; oraz
- przeciwko wszelkim zmianom umowy spółki lub regulaminu lub umowy ustanowienia praw IVAX lub innym ofertom, zrzeczeniu się, czynności lub transakcji, jaka mogłaby zasadnie uniemożliwić lub znacząco utrudnić lub opóźnić realizację połączenia lub transakcji przewidzianych umową połączenia, lub skutkować rozwodnieniem korzyści Teva z połączenia lub transakcji przewidzianych umową o połączeniu lub jakąkolwiek zmianą praw głosu z akcji zwykłych IVAX.

Udzielenie pełnomocnictwa. Dla wzmocnienia umowy akcjonariuszy, każdy z akcjonariuszy którzy podpisali umowę akcjonariuszy udzielił nieodwołalnego pełnomocnictwa osobom wyznaczonym przez Teva do wykonywania prawa głosu z posiadanych przez niego akcji IVAX w sposób przewidziany w powyższych punktach.

Ograniczenia przeniesienia. Każdy z akcjonariuszy będących stroną umowy akcjonariuszy zobowiązał się, że, z wyjątkiem przypadków określonych w umowie akcjonariuszy, od momentu jej zawarcia do jej rozwiązania, dany akcjonariusz nie sprzeda, nie przeniesie, nie zastawi, nie dokona cesji ani w inny sposób nie zbędzie, ani nie zawrze umowy, opcji lub innego porozumienia dotyczącego przeniesienia akcji objętych umową akcjonariuszy lub utworzenia lub oferowania jakichkolwiek pochodnych papierów wartościowych, z wyjątkiem sytuacji gdy czynności takie wynikają z połączenia. Z wyjątkiem sytuacji wyraźnie określonych w umowie akcjonariuszy, akcjonariusze zobowiązali się również nie zawierać jakichkolwiek porozumień w sprawie głosowania dotyczących akcji objętych umową akcjonariuszy i nie deponować jakichkolwiek akcji objętych umową akcjonariuszy w połączeniu z przekazaniem prawa do wykonywania głosu.

Rozwiązanie. Umowa akcjonariuszy ulega automatycznemu rozwiązaniu:

- w momencie wejścia połączenia w życie; lub
- po upływie dziewięciu miesięcy od dnia rozwiązania umowy o połączeniu na warunkach w niej przewidzianych, z zastrzeżeniem możliwości rozwiązania umowy akcjonariuszy równocześnie z rozwiązaniem umowy o połączeniu w okolicznościach określonych w umowie akcjonariuszy;

zależnie od tego, który z tych terminów przypada wcześniej.

OPIS AKCJI ZWYKŁYCH TEVA

Opis akcji zwykłych Teva

Wartość nominalna akcji zwykłych Teva wynosi 0,10 NIS za jedną akcję, a wszystkie wyemitowane i pozostające w obrocie akcje zwykłe są w pełni opłacone i nie jest z nimi związany obowiązek jakichkolwiek dodatkowych świadczeń na rzecz spółki. Posiadaczom opłaconych akcji zwykłych przysługuje równe prawo do wypłaty dywidendy i innych wypłat, a w przypadku likwidacji – do wszystkich wypłat po zaspokojeniu należności względem wierzycieli.

Rada dyrektorów Teva może zdecydować o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy i zaproponować wypłatę ostatecznej dywidendy za dowolny rok finansowy z zysku dostępnego na wypłatę dywidendy po dokonaniu ustawowych odpisów na kapitał rezerwowy. Ogłoszenie ostatecznej dywidendy (w wysokości nie wyższej niż proponowana przez radę) wymaga zatwierdzenia przez akcjonariuszy drogą podjęcia uchwały zwyczajnej. Wysokość dywidendy określana jest w NIS. Wszystkie akcje zwykłe reprezentowane przez ADRy będą emitowane wyłącznie w formie imiennej. Akcje zwykłe nie dają posiadaczom prawa pierwokupu.

Na każdą akcję przypada jeden głos. Zwyczajna uchwała (np. uchwały zatwierdzające wysokość ostatecznej dywidendy i wybór biegłego rewidenta) przyjmowana jest większością głosów z akcji oddanych osobiście lub przez pełnomocnika. Część uchwał (np. uchwały zmieniające umowę spółki lub wyrażające zgodę na zmianę praw akcjonariuszy) wymagają większości przynajmniej 75% głosów z akcji oddanych osobiście lub przez pełnomocnika, natomiast pewne zmiany statutu wymagają większości przynajmniej 85% głosów z akcji oddanych osobiście lub przez pełnomocnika, o ile na posiedzeniu rady dyrektorów poprzedzającym walne zgromadzenie nie zostanie podjęta większością trzech-czwartych głosów osób uczestniczących w głosowaniu decyzja o zastosowaniu niższego progu wymaganej większości głosów.

Zgromadzenie Akcjonariuszy

Zgodnie z izraelskim prawem spółek, Teva obowiązana jest zwołać zwyczajne zgromadzenie każdego roku nie później niż po upływie piętnastu miesięcy od daty poprzedniego zwyczajnego zgromadzenia. Ponadto, Teva obowiązana jest zwołać nadzwyczajne zgromadzenie:

- na żądanie rady dyrektorów;
- na żądanie dwóch dyrektorów lub jednej czwartej łącznej liczby urzędujących dyrektorów; lub
- na żądanie jednego lub więcej akcjonariuszy którym przysługuje przynajmniej 5% praw głosu z akcji.

W przypadku otrzymania przez radę dyrektorów żądania zwołania nadzwyczajnego zgromadzenia, rada obowiązana jest podać do publicznej wiadomości termin takiego posiedzenia w terminie 21 dni od otrzymania takiego żądania. Zgromadzenie powinno zostać zwołane nie później niż 35. dnia po dacie ogłoszenia jego zwołania.

Porządek obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia ustala rada dyrektorów. Porządek dnia winien obejmować wnioski z powodu których zażądano zwołania nadzwyczajnego zgromadzenia, jak również wszelkie punkty zaproponowane przez jednego lub więcej akcjonariuszy dysponujących nie mniej niż 1% głosów z akcji, pod warunkiem że proponowany punkt nadaje się do rozpatrzenia przez zwyczajne walne zgromadzenie.

Zawiadomienie o zwołaniu zwyczajnego walnego zgromadzenia winno być ogłoszone i doręczone każdemu akcjonariuszowi figurującemu w księdze akcyjnej nie później niż 30 dni przed datą zgromadzenia. Do uczestniczenia i głosowania na zgromadzeniu upoważnieni są akcjonariusze według stanu na dzień ustalenia praw określony w decyzji o zwołaniu zgromadzenia, pod warunkiem, że data ustalenia praw przypada nie więcej niż 40 i nie mniej niż cztery dni przed datą zgromadzenia, i pod warunkiem, że zawiadomienie o zwołaniu zgromadzenia zostanie opublikowane przez datą ustalenia praw.

Zgodnie z izraelskim prawem spółek, akcjonariusz pragnący głosować na zgromadzeniu obowiązany jest dowieść posiadania akcji zgodnie z pewnymi przepisami. Przepisy te stanowią, że akcjonariusz, którego akcje są zarejestrowane w instytucji będącej członkiem Giełdy w Tel Awiwie, obowiązany jest przedstawić Teva upoważnienie od takiej instytucji dotyczące posiadania akcji na dzień ustalenia praw.

Prawo głosu akcjonariuszy nieizraelskich

Ani akt założycielski Teva ani statut spółki, ani prawo izraelskie nie ograniczają w jakikolwiek sposób prawa posiadania ani wykonywania prawa głosu z akcji Teva przez osoby nie będące rezydentami lub obywatelami Izraela, z wyjątkiem osób będących obywatelami lub rezydentami państw będących w stanie wojny z Izraelem.

Przejęcie kontroli

Zgodnie z izraelskim prawem spółek, połączenie z reguły wymaga zatwierdzenia przez radę dyrektorów i przez akcjonariuszy obydwu łączących się spółek. Zatwierdzając połączenie, rada dyrektorów obowiązana jest upewnić się, że nie istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo iż w wyniku połączenia połączona spółka nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec wierzycieli. Wierzycielom również przysługuje prawo występowania o wydanie nakazu sądowego uniemożliwiającego lub opóźniającego połączenie w przypadku występowania prawdopodobieństwa, iż połączona spółka nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań wobec wierzycieli. Sąd może również wydać inne zalecenia z myślą o ochronie praw wierzycieli w związku z połączeniem.

Zgodnie z izraelskim prawem spółek, przejęcie akcji w spółce publicznej musi być dokonane drogą oferty sprzedaży skierowanej do wszystkich akcjonariuszy jeżeli w jego wyniku nabywca osiągnąłby próg 25% akcji spółki. Przepisu tego nie stosuje się, jeżeli w tym momencie inny akcjonariusz posiada już 25% akcji spółki.

OPIS AMERYKAŃSKICH AKCJI DEPOZYTOWYCH (ADSów) TEVA

Poniżej zamieszczamy omówienie umowy depozytowej, z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Teva a Bank of New York jako depozytariuszem, tak też w dalszym ciągu opisu nazywanym, oraz posiadaczami ADRów. Omówienie to nie jest wyczerpujące i w całości odnosi się do umowy depozytowej w kształcie, w jakim została ona złożona jako załącznik do oświadczenia o rejestracji na Formularzu F-6 złożonego w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych. Dodatkowe egzemplarze umowy depozytowej są dostępne do wglądu w biurze powierniczym (ang. *corporate trust office*) depozytariusza przy 101 Barclay Street, Nowy Jork, Nowy Jork 10286.

Amerykańskie Kwity Depozytowe

ADRY reprezentują określoną liczbę Amerykańskich Akcji Depozytowych (ADSów) i są emitowane przez depozytariusza na podstawie umowy depozytowej. Każdy ADS reprezentuje jedną akcję zwykłą Teva złożoną u powiernika.

Deponowanie i podejmowanie z depozytu akcji zwykłych

Depozytariusz zobowiązał się, że po zdeponowaniu u powiernika akcji zwykłych Teva wraz z odpowiednimi dokumentami potwierdzającymi przeniesienie lub indosowanie, w formie zadowalającej dla powiernika, oraz świadectw, których może wymagać depozytariusz lub powiernik, depozytariusz w swoim biurze powierniczym, po uiszczeniu stosownych opłat, obciążeń i podatków, o których mowa w umowie depozytowej, na pisemny wniosek uprawnionych osób, sporządzi i wyda imienny ADR dla takiego wnioskodawcy, reprezentujący odpowiednią liczbę ADSów, które mogą zostać wyemitowane w związku ze wspomnianym depozytem.

Domniemywa się, że każda osoba deponująca akcje zwykłe na podstawie umowy depozytowej oświadcza i gwarantuje, iż akcje te zostały skutecznie wyemitowane, są w pełni opłacone, nie wymagają dopłat, są akcjami zwykłymi które osoba taka ma prawo zdeponować, oraz że ich zdeponowanie lub sprzedaż ADRów przez taką osobę nie podlega ograniczeniom wynikającym z amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych.

Po złożeniu ADRów w biurze powierniczym dla klientów instytucjonalnych, po uiszczeniu opłat, o których mowa w umowie depozytowej, posiadacze ADRów mają prawo otrzymać osobiście lub na żądanie w głównym biurze powiernika lub w biurze powierniczym depozytariusza, świadectwa akcji zwykłych oraz inne papiery wartościowe, wartości majątkowe oraz świadczenia pieniężne, do których otrzymania uprawnniają wydane ADRy. Wydanie w biurze powierniczym następuje na koszt i ryzyko posiadacza przekazywanego ADRu.

Depozytariusz może wystawić i wydać ADRy przed otrzymaniem akcji zwykłych, czyli dokonać “przedterminowego wystawienia”. Depozytariusz może wydać akcje zwykłe po otrzymaniu i umorzeniu ADRów, które zostały przedterminowo wystawione, niezależnie od tego, czy ich umorzenie następuje przed, czy po odstąpieniu od takiego przedterminowego wystawienia, oraz niezależnie od tego, czy depozytariusz wie, że dane ADRy zostały wystawione przedterminowo. Każde przedterminowe wystawienie będzie:

- wymagać pisemnego oświadczenia osoby, której wydawane są akcje zwykłe lub ADRy w którym potwierdzi ona, że osoba taka lub jej klient jest właścicielem przekazywanych akcji zwykłych lub ADRów;
- każdorazowo w pełni zabezpieczone gotówką lub innym zabezpieczeniem majątkowym, jakie depozytariusz uzna za właściwe;
- podlegać odstąpieniu przez depozytariusza z zachowaniem terminu wypowiedzenia nie dłuższego niż pięć dni roboczych;
- podlegać dalszym postanowieniom dotyczącym przejęcia odpowiedzialności oraz regulacji kredytowych, jakie depozytariusz uzna za właściwe.

Liczba ADRów znajdujących się w każdym czasie w obiegu w wyniku przedterminowego wystawienia nie powinna w zwykłych okolicznościach przekraczać 30% świadectw wydanych przez depozytariusza; jednakże, depozytariusz zastrzega sobie prawo do zmiany tego limitu lub jego przekroczenia, o ile uzna to za właściwe.

Dywidendy; inne wypłaty i prawa

Depozytariusz przeliczy lub zapewni przeliczenie na USD wszystkich dywidend i innych wypłat pieniężnych denominowanych w innej walucie, które otrzyma z tytułu zdeponowanych akcji zwykłych, w takim zakresie, w jakim według jego uznania będzie to możliwe, a wynikłą z przeliczenia kwotę w USD przetransferuje do Stanów Zjednoczonych. Uzyskane kwoty depozytariusz rozdyskrebuje, po potrąceniu opłat należnych depozytariuszowi i kosztów przez niego poniesionych w związku z przeliczeniem, na rzecz posiadaczy ADRów. Kwota podlegająca wypłacie zostanie pomniejszona o wszelkie kwoty, które Teva lub depozytariusz mogą mieć obowiązek potrącić na poczet podatków, po uprzednim odjęciu kosztów przeliczenia na USD. W celu zapoznania się ze szczegółowymi informacjami dotyczącymi kwestii podatkowych należy uważnie zapoznać się z rozdziałem "Własność ADRów Teva — federalny podatek dochodowy w USA — dywidendy i wypłaty." O ile depozytariusz ustali, że uzyskane kwoty w walucie obcej nie mogą zostać w rozsądny sposób przeliczone i przetransferowane, lub jeśli nie zostanie wydana w ogóle lub w rozsądnym terminie jakiegokolwiek niezbędna zgoda lub koncesja administracyjna, wówczas depozytariusz może dokonać wypłaty takiej kwoty w otrzymanej walucie obcej, lub zatrzymać tę kwotę w walucie obcej bez dokonywania inwestycji, nie ponosząc odpowiedzialności za wypłatę odsetek od tej kwoty, na rzecz posiadaczy ADRów. Jeśli przeliczenie waluty obcej w całości lub w części nie jest możliwe w celu dokonania wypłaty na rzecz niektórych posiadaczy ADRów uprawnionych do takiej wypłaty, wówczas depozytariusz może dokonać przeliczenia i wypłaty w USD w zakresie, w jakim jest to dopuszczalne na rzecz danego posiadacza ADRu i wypłacić pozostałą kwotę w walucie obcej otrzymaną przez depozytariusza, lub zatrzymać tę kwotę w walucie obcej bez dokonywania inwestycji, nie ponosząc odpowiedzialności za wypłatę odsetek od tej kwoty, na rzecz posiadaczy ADRów.

Jeśli wypłata z tytułu zdeponowanych akcji zwykłych lub akcji uważanych za zdeponowane na podstawie umowy depozytowej obejmuje dywidendę w formie dodatkowych akcji zwykłych lub darmowe wydanie takich akcji, depozytariusz, działając jedynie na żądanie Teva, wyda posiadaczom pozostających w obrocie ADRów, proporcjonalnie, dodatkowe ADRy reprezentujące taką liczbę dodatkowych akcji zwykłych, jaka będzie im przysługiwać w ramach dywidendy lub darmowego przydziału, po potrąceniu opłat i kosztów depozytariusza. Zamiast wydawania ułamkowych ADRów w przypadku takiej wypłaty, depozytariusz sprzeda ADRy w takiej liczbie, na jaką złożą się wszystkie przyznane ułamkowe ADRy i dokona odpowiedniego, proporcjonalnego podziału oraz wypłaty uzyskanych z tej sprzedaży środków netto na rzecz posiadaczy ADRów. Jeśli dodatkowe ADRy nie będą w ten sposób dystrybuowane, każdy ADR będzie od tego momentu reprezentował dodatkowe akcje zwykłe, obok akcji zwykłych, które reprezentował już przed wydaniem dodatkowych akcji.

Jeżeli Teva zaoferuje, lub spowoduje zaoferowanie posiadaczom akcji zwykłych praw do zapisu na dodatkowe akcje zwykłe, lub jakiegokolwiek innych praw, wówczas depozytariusz, po konsultacji z Teva, będzie mógł według własnego uznania opracować procedurę pozwalającą na udzielenie posiadaczom ADRów tych praw, lub zbycie tych praw na rzecz posiadaczy i udostępnienie im środków netto ze sprzedaży lub, jeśli depozytariusz nie będzie mógł ani przekazać tych praw posiadaczom ADRów ani ich sprzedać i przekazać środki netto, depozytariusz będzie miał prawo dopuścić do wygaśnięcia tych praw, pod warunkiem, że na żądanie Teva depozytariusz podejmie następujące działania:

- jeśli w chwili zaoferowania praw depozytariusz ustali we własnym zakresie, że zgodne z prawem i wykonalne jest przekazanie tych praw wszystkim posiadaczom ADRów lub niektórym posiadaczom ADRów, wówczas depozytariusz może dokonać przekazania proporcjonalnie, w wybranej przez siebie formie, warrantów lub innych dokumentów wynikających z tych praw tym posiadaczom ADRów, w stosunku do których będzie to zgodne z prawem i wykonalne, lub
- jeśli depozytariusz ustali we własnym zakresie, że przekazanie pewnym posiadaczom ADRów określonych praw nie jest wykonalne lub zgodne z prawem, wówczas będzie miał prawo sprzedać warrantów lub inne dokumenty proporcjonalnie do liczby ADRów posiadanych przez tych posiadaczy, którym te prawa nie mogą zostać zgodne z prawem przekazane, i przeznaczyć uzyskane środki netto

(po odliczeniu opłat dla depozytariusza, podatków i opłat publicznoprawnych) na rachunki tych posiadaczy ADRów, którym przysługiwałoby prawo do uzyskania warrantów czy innych dokumentów, w uśrednieniu lub na innej dającej się zastosować zasadzie, bez uwzględniania różnic pomiędzy poszczególnymi posiadaczami ADRów spowodowanych ograniczeniami giełdowymi lub datą doręczenia ADRu lub innymi przyczynami.

Depozytariusz nie ponosi odpowiedzialności za nieustalenie, czy przekazanie określonych praw posiadaczom ADRów w ogólności lub konkretnym ich posiadaczom jest zgodne z prawem i wykonalne.

Jeśli posiadacz ADRu zwróci się o wydanie warrantu lub innego dokumentu w celu wykonania praw, które mogą wiązać się z ADSem należącym do takiego posiadacza, depozytariusz udostępni posiadaczowi takie prawo po otrzymaniu pisemnego zawiadomienia od Teva, potwierdzającego, że Teva we własnym zakresie postanowiła zezwolić na wykonanie takiego prawa a dany posiadacz podpisał dokumenty, które Teva we własnym zakresie, zasadnie uznała za niezbędne zgodnie z właściwym prawem. Na podstawie polecenia wydanego depozytariuszowi na podstawie warrantu lub innego dokumentu przez posiadacza dotyczącego wykonania przysługujących mu praw, po zapłaceniu przez posiadacza depozytariuszowi, na rachunek posiadacza kwoty równej cenie zakupu akcji zwykłych, które zostaną otrzymane w wykonaniu danego prawa, oraz po zapłaceniu opłaty dla depozytariusza określonej w takim warancie lub innym dokumencie, depozytariusz, działając w imieniu posiadacza, wykona to prawo i zakupi akcje zwykłe a Teva zapewni wydanie ich depozytariuszowi działającemu w imieniu posiadacza. Jako przedstawiciel posiadacza, depozytariusz spowoduje zdeponowanie nabytych w ten sposób akcji zwykłych i wyda posiadaczowi odpowiednio opisane ADRe, z ograniczeniami zbywalności wynikającymi z właściwych przepisów o obrocie papierami wartościowymi.

Depozytariusz nie będzie oferował posiadaczom ADRów żadnych praw poboru dodatkowych akcji zwykłych ani innych praw, chyba że zostanie złożone i przyjęte oświadczenie o rejestracji [ang. *registration statement*] praw lub papierów wartościowych, których one dotyczą, lub jeśli oferta i sprzedaż takich papierów wartościowych posiadaczom danych ADRów będzie wyłączona z obowiązku uzyskania dopuszczenia do publicznego obrotu na podstawie przepisów ustawy o papierach wartościowych i uzyskano w tej sprawie opinię doradcy zadowolającego dla depozytariusza i Teva.

Jeśli depozytariusz ustali, że wypłata w formie składników majątkowych podlega opodatkowaniu lub innym opłatom publicznoprawnym, które depozytariusz ma obowiązek potrącić, depozytariusz będzie miał prawo dokonać w Izraelu publicznej lub niepublicznej sprzedaży części tych składników majątkowych na kwotę i w sposób, jaki uzna za niezbędne i właściwe dla zapłacenia takich podatków i opłat. Depozytariusz wypłaci środki netto ze sprzedaży po potrąceniu podatków i opłat na rzecz uprawnionych do wypłaty posiadaczy ADRów.

W przypadku zmiany wartości nominalnej, wartości jednostkowej, podziału, połączenia lub innej zmiany klasyfikacji akcji zwykłych, a także w przypadku rekapitalizacji, reorganizacji, połączenia lub konsolidacji, lub sprzedaży aktywów, które wywierają wpływ na Teva lub w których Teva weźmie udział, papiery wartościowe otrzymane przez depozytariusza lub powiernika w zamian za akcje zwykłe lub w wyniku ich przekształcenia będą traktowane jako nowo zdeponowane akcje zwykłe na podstawie umowy depozytowej, a ADRe będą wówczas reprezentować takie nowe akcje zwykłe, chyba że wydane zostaną dodatkowe ADRe, lub depozytariusz wezwie do wydania pozostałych w obrocie ADRów w celu ich wymiany na nowe ADRe.

Daty ustalenia prawa

Każdorazowo, gdy wymagalna staje się dywidenda pieniężna lub inna wypłata gotówkowa lub bezgotówkowa, a także w przypadku przyznania praw dotyczących akcji zwykłych i w przypadku spowodowanej przez depozytariusza zmiany liczby akcji zwykłych reprezentowanych przez każdy ADR, jak również w przypadku otrzymania przez depozytariusza zawiadomienia o zgromadzeniu posiadaczy akcji zwykłych, depozytariusz określi datę ustalenia prawa (po uzgodnieniu z Teva, o ile data taka nie będzie przypadła w dniu ustalenia praw dla akcji, przy czym dzień ustalenia prawa określony przez Teva lub depozytariusza nie może przypadać w dniu, w którym giełda lub rynek prowadzący notowania akcji lub ADRów w Izraeli lub USA są zamknięte):

- w celu ustalenia posiadaczy ADRów, którzy:

- będą uprawnieni do otrzymania dywidendy, wypłaty, praw czy środków netto ze sprzedaży;
- będą mieli prawo wydać instrukcje w sprawie sposobu wykonywania prawa głosu na zgromadzeniu, lub
- daty, w której lub od której każdy ADS reprezentować będzie zmienioną liczbę akcji zwykłych.

Raporty i inne komunikaty

Teva będzie doręczać depozytariuszowi oraz powiernikowi zawiadomienia o zgromadzeniach oraz inne raporty i komunikaty udostępniane ogólnie posiadaczom akcji zwykłych, oraz ich tłumaczenia na język angielski. Depozytariusz będzie udostępniał te zawiadomienia, raporty i komunikaty posiadaczom ADRów do wglądu w biurze powierniczym po ich doręczeniu przez Teva na podstawie umowy depozytowej. Na żądanie Teva i na jej koszt będzie nadto wysyłał pocztą takie zawiadomienia, raporty i komunikaty posiadaczom ADRów.

Wykonywanie głosów z akcji zwykłych stanowiących podstawę ADRów

Po otrzymaniu zawiadomienia o zgromadzeniu akcjonariuszy lub na pisemną prośbę o wyrażenie zgody lub pełnomocnictwa do wykonania głosu depozytariusz niezwłocznie prześle posiadaczom ADRów zawiadomienie, zawierające:

- wszystkie informacje zawarte w zawiadomieniu otrzymanym przez depozytariusza, oraz
- oświadczenie, że posiadacze ADRów na koniec dnia roboczego w wyznaczonym dniu ustalenia praw będą mieli prawo, z zastrzeżeniami wynikającymi z właściwych regulacji prawnych oraz aktualnych postanowień aktu założycielskiego i statutu Teva, wydać depozytariuszowi zlecenie dotyczące sposobu wykonywania praw głosu przysługujących w związku z akcjami zwykłymi reprezentowanymi przez odpowiednie ADSy.

Na pisemny wniosek posiadacza ADRów na dzień ustalenia praw, doręczony nie później niż w dniu określonym przez depozytariusza dla tego celu, depozytariusz podejmie starania dopuszczalne zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz aktualnymi postanowieniami aktu założycielskiego i statutu Teva, w celu oddania głosów lub spowodowania oddania głosów z akcji zwykłych reprezentowanych przez dane ADRy w zgodzie z instrukcjami określonymi w takim wniosku. W przypadku nie otrzymania takiego wniosku, depozytariusz udzieli osobie wyznaczonej przez Teva pełnomocnictwa do wykonywania według własnego uznania praw głosu związanych z akcjami zwykłymi reprezentowanymi przez ADRy danego posiadacza.

Zmiany i rozwiązanie umowy depozytowej

Forma ADRów oraz warunki umowy depozytowej mogą zostać w każdym czasie zmienione w drodze pisemnej umowy między Teva a depozytariuszem. Zmiany narzucające lub zwiększające opłaty lub koszty (oprócz podatków i innych opłat publicznoprawnych) lub naruszające istotne prawa posiadaczy ADRów stają się skuteczne dopiero z upływem trzech miesięcy od doręczenia posiadaczom pozostających w obrocie ADRów zawiadomienia o dokonaniu takich zmian. Uważać się będzie, że każda osoba posiadająca ADRy w chwili wejścia w życie takich zmian wyraziła zgodę i zaakceptowała dokonane zmiany i jest związana postanowieniami umowy depozytowej w zmienionym kształcie. Żadne zmiany umowy depozytowej nie mogą naruszać praw posiadacza ADRów do ich złożenia i uzyskania w zamian za nie stanowiących ich podstawę akcji zwykłych, oraz innych składników majątkowych reprezentowanych przez te ADRy, chyba że będzie to wymagane w świetle bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

Na żądanie Teva depozytariusz zobowiązuje się rozwiązać umowę depozytową przesyłając wypowiedzenie umowy depozytowej posiadaczom pozostających w obiegu ADRów z zachowaniem co najmniej 30 dniowego okresu wypowiedzenia. Depozytariusz może w podobny sposób rozwiązać umowę depozytową jeśli po upływie 60 dni od doręczenia posiadaczom pozostających w obrocie ADRów oraz Teva zawiadomienia o rezygnacji z funkcji

depozytariusza nie został wyznaczony podmiot, który wstąpi w jego prawa lub podmiot taki nie przyjął owej funkcji.

W przypadku, gdy po wygaśnięciu umowy depozytowej w obrocie pozostają jeszcze ADRy, depozytariusz zaprzestanie rejestrowania ich przenoszenia, zawiesi wypłaty dywidend na rzecz posiadaczy i nie będzie doręczał dalszych zawiadomień ani realizował innych czynności, o których mowa w umowie depozytowej, z następującymi wyjątkami:

- pobieranie dywidend i innych wypłat;
- sprzedaż praw i składników majątkowych;
- wydawanie akcji zwykłych, wraz z dywidendami i innymi wypłatami na ich poczet oraz środkami netto pochodzącymi ze sprzedaży praw lub składników majątkowych, w zamian za złożone przez posiadaczy ADRy, w myśl postanowień umowy depozytowej.

Z upływem jednego roku od daty wygaśnięcia umowy depozytowej, depozytariusz ma prawo sprzedać akcje zwykłe stanowiące podstawę ADRów i zachować uzyskane z tej sprzedaży środki bez ich inwestowania, wraz z innymi środkami pieniężnymi posiadanymi w tym czasie przez depozytariusza na podstawie umowy depozytowej, nie oddzielone i bez zobowiązań z tytułu odsetek, w celu proporcjonalnej wypłaty tym posiadaczom ADRów, którzy do tego czasu nie wydadzą posiadanych przez siebie ADRów. Posiadacze tacy staną się wierzycielami depozytariusza na zasadach ogólnych (ang. *general creditors*) w stosunku do takich kwot netto. Po dokonaniu sprzedaży depozytariusz będzie zwolniony ze wszystkich obowiązków wynikających z umowy depozytowej, z wyłączeniem obowiązku księgowania środków netto i innych środków pieniężnych (po potrąceniu opłat na rzecz depozytariusza) oraz obowiązku w zakresie przejęcia odpowiedzialności, określonego w umowie depozytowej. Po wygaśnięciu umowy depozytowej Teva także będzie zwolniona z wynikających z niej obowiązków, z wyjątkiem określonych obowiązków wobec depozytariusza.

Opłaty na rzecz depozytariusza

Teva zapłaci opłaty, uzasadnione koszty i wydatki bezpośrednio depozytariusza oraz podmiotu rejestrującego tylko w takim zakresie, w jakim wynikać to będzie z pisemnego porozumienia zawartego każdorazowo przez Teva i depozytariusza. Następujące opłaty ponoszą strony deponujące i odbierające akcje zwykłe lub strony składające ADRy, lub dla których ADRy są emitowane (w tym między innymi emitowane w ramach wypłat dywidendy w formie akcji czy podziałów akcji deklarowanych przez Teva, w ramach zamiany akcji dotyczących ADRów lub zdeponowanych akcji zwykłych, lub wydawania ADRów w myśl postanowień umowy depozytowej):

- wynagrodzenie depozytariusza z tytułu podpisania, wydania, przeniesienia lub złożenia ADRów lub dokonania wypłat pieniężnych, zgodnie z postanowieniami umowy depozytowej;
- odpowiednie podatki i inne opłaty publicznoprawne;
- opłaty związane z przenoszeniem praw;
- opłaty za telegramy, teleksy i faksy, zgodnie z umową depozytową;
- koszty związane z przeliczeniem walut obcych;
- wynagrodzenie w wysokości do 5 USD za każde 100 ADRów (lub odpowiednią część tej liczby ADRów) z tytułu wydania ADRów w związku ze zdeponowaniem akcji zwykłych lub wypłatami na poczet akcji zwykłych przy zwrocie ADRów, oraz

- wynagrodzenie w wysokości do 1,50 USD za świadectwo ADRu lub ADRów z tytułu przeniesienia w myśl umowy depozytowej.

Depozytariusz może posiadać i prowadzić obrót wszelkimi klasami papierów wartościowych Teva i jej podmiotów powiązanych oraz ADRami.

Odpowiedzialność posiadaczy ADRów z tytułu podatków, cel i innych opłat

Podatki i inne opłaty publicznoprawne dotyczące ADRów lub zdeponowanych akcji zwykłych reprezentowanych przez ADRy będą opłacane przez posiadaczy tych ADRów na rzecz depozytariusza. Depozytariusz może odmówić dokonania przeniesienia ADRu lub wydania zdeponowanych akcji zwykłych reprezentowanych przez taki ADR do czasu dokonania odpowiedniej płatności z tego tytułu, oraz wstrzymać wypłatę dywidend i inne wypłaty lub sprzedać na rachunek posiadacza część lub całość akcji zwykłych reprezentowanych przez ADR i wykorzystać uzyskaną w ten sposób kwotę dywidendy, wypłaty lub cenę sprzedaży na zapłatę należnego podatku lub innej opłaty publicznoprawnej, natomiast posiadacz ADRu będzie odpowiedzialny za ewentualne niedopłaty.

Zbywalność ADRów

ADRY są zbywalne w formie zapisów w rejestrach transakcji przeniesienia własności prowadzonych przez depozytariusza, z wyjątkiem okresu, kiedy rejestry depozytariusza są zamknięte, lub jeśli ich zamknięcie zostanie uznane za niezbędne lub pożądane przez depozytariusza lub Teva ze względu na wymogi prawa, organów administracji lub komisji papierów wartościowych, lub na podstawie innych postanowień umowy depozytowej. Zwrot pozostających w obrocie ADRów oraz zwrot zdeponowanych akcji zwykłych nie podlega zawieszeniu, z wyjątkiem jedynie:

- przejściowych opóźnień związanych z zamknięciem rejestrów transakcji przeniesienia własności depozytariusza lub Teva, zdeponowaniem akcji zwykłych w związku z głosowaniem na zgromadzeniu akcjonariuszy lub wypłatą dywidendy;
- płatności wynagrodzeń, podatków i podobnych opłat, oraz
- dostosowania się do przepisów prawa amerykańskiego lub zagranicznych przepisów prawa, lub regulacji administracyjnych dotyczących ADRów lub zwrotu zdeponowanych akcji zwykłych.

Depozytariusz nie ma prawa świadomie przyjmować do depozytu na podstawie umowy depozytowej żadnych akcji zwykłych, które wymagałyby złożenia oświadczenia o rejestracji zgodnie z amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych, chyba że uwzględniony został wniosek o dopuszczenie takich akcji do publicznego obrotu. Warunkami podpisania i wydania, rejestracji przeniesienia, podziału, połączenia lub zwrotu ADRów lub wycofania akcji zwykłych, których spełnienia mogą zażądać depozytariusz, powiernik lub podmiot rejestrujący może być zapłata przez osobę przedstawiającą ADRy lub deponującego akcje zwykłe sumy wystarczającej do refundacji wszelkich podatków i opłat publicznoprawnych, opłat z tytułu przeniesienia i rejestracyjnych z nimi związanych, płatności wynagrodzeń należnych od posiadaczy ADRów, udostępnienie dowodu, na podstawie którego depozytariusz w sposób wystarczający będzie mógł ustalić tożsamość i prawdziwość podpisu, oraz zapewnienie zgodności z regulacjami, które depozytariusz uzna za zbieżne z postanowieniami umowy depozytowej. Depozytariusz może odmówić podpisania i wydania ADRów, zarejestrowania przeniesienia ADRów lub dokonania wypłaty na poczet lub w związku z akcjami zwykłymi do momentu gdy depozytariusz lub powiernik otrzymają certyfikat obywatelstwa lub rezydencji, zgodę organu nadzorczego giełdy lub inne informacje, które uznają za niezbędne lub właściwe. Posiadacze ADRów mogą uzyskać wgląd do ksiąg transferowych depozytariusza w każdym rozsądnym czasie, pod warunkiem że wgląd ten nie będzie służył komunikowaniu się z innymi posiadaczami ADRów w interesie lub w sprawach innych, niż interesy Teva lub przedsiębiorstwa Teva lub sprawy związane z umową depozytową lub ADRami.

Kwestie ogólne

Ani depozytariusz, ani Teva ani żaden z ich dyrektorów, pracowników, przedstawicieli lub podmiotów powiązanych nie ponoszą odpowiedzialności wobec posiadaczy ADRów w związku z obecnymi lub przyszłymi regulacjami prawnymi w Stanach Zjednoczonych ani innych krajach, regulacjami organów administracji rządowej lub samorządowej oraz giełd, obecnymi lub przyszłymi zapisami Statutu lub Aktu Założycielskiego Teva, z późniejszymi zmianami, okolicznościami pozostającymi poza ich kontrolą, w związku z którymi depozytariusz lub Teva, ich dyrektorzy, pracownicy, przedstawiciele lub podmioty powiązane nie mogą wykonać lub nie mogą terminowo wykonać swoich obowiązków lub praw wynikających z umowy depozytowej, lub ponoszą odpowiedzialność cywilną lub karną w związku z wykonywaniem swoich obowiązków. Obowiązki Teva oraz depozytariusza wynikające z umowy depozytowej są w sposób jednoznaczny ograniczone do wykonywania obowiązków konkretnie określonych w umowie depozytowej, bez niedbalstwa i złej wiary.

PORÓWNANIE PRAW AKCJONARIUSZY SPÓŁEK IVAX I TEVA

IVAX jest spółką zarejestrowaną zgodnie z prawem Stanu Floryda. Teva jest spółką zarejestrowaną zgodnie z prawem Państwa Izrael. Jeśli połączenie dojdzie do skutku, akcjonariusze IVAX wymienią swoje odnośne akcje zwykłe IVAX na gotówkę i/lub akcje zwykłe spółki Teva, które będą w obrocie w Stanach Zjednoczonych w formie ADSów reprezentowanych przez ADRy zgodnie z umową połączenia. Poniższy tekst jest omówieniem i porównaniem istotnych różnic pomiędzy prawami akcjonariuszy IVAX a prawami akcjonariuszy Teva wynikających z różnic w systemach prawnych Stanu Floryda i Państwa Izrael oraz dokumentów korporacyjnych tych spółek. Ponieważ akcje zwykłe Teva są w obrocie giełdowym na Giełdzie w Tel Awiwie oraz na NASDAQ w formie ADSów reprezentowanych przez ADRy, Teva podlega różnym amerykańskim i izraelskim ustawom i regulacjom dotyczącym papierów wartościowych.

Niniejsze omówienie nie stanowi kompletnego sprawozdania dotyczącego praw posiadaczy akcji zwykłych IVAX zgodnie z obowiązującymi zapisami prawa Florydy oraz aktem założycielskim i statutem IVAX, ani praw posiadaczy akcji zwykłych Teva zgodnie z obowiązującymi zapisami izraelskiej ustawy o spółkach oraz aktem założycielskim i statutem Teva z późniejszymi zmianami, ani też kompletnego opisu konkretnych zapisów, o których mowa w niniejszym dokumencie. Omówienie to zawiera wykaz istotnych różnic, ale nie należy go traktować jako wyczerpującej listy ani jako szczegółowego opisu omawianych zapisów, i jest ono ograniczone w całości poprzez odesłanie do praw stanu Floryda, Stany Zjednoczone, oraz Izrael, aktu założycielskiego i statutu IVAX oraz aktu założycielskiego i statutu Teva z późniejszymi zmianami.

Egzemplarze tych obowiązujących dokumentów korporacyjnych IVAX i Teva są udostępniane bezpłatnie każdemu, w tym właścicielom, którym niniejsza wspólna informacja dla akcjonariuszy / prospekt jest dostarczany, po zastosowaniu się do wskazówek zawartych w części zatytułowanej „Gdzie można znaleźć dodatkowe informacje.”

W celu zapoznania się z opisem akcji zwykłych Teva oraz ADRów Teva oraz omówieniem sposobów, w jakie prawa posiadaczy ADRów mogą się różnić od praw posiadaczy akcji zwykłych Teva należy uważnie przeczytać części niniejszego dokumentu (powyżej) zatytułowane „Opis akcji zwykłych Teva” oraz „Opis Amerykańskich Akcji Depozytowych Teva.”

Omówienie istotnych różnic w prawach akcjonariuszy IVAX i Teva

	PRAWA AKCJONARIUSZY IVAX	PRAWA AKCJONARIUSZY TEVA
Liczba dyrektorów:	Za wyjątkiem przypadków określonych w akcie założycielskim spółki lub umowie akcjonariuszy, zgodnie z ustawą o spółkach handlowych stanu Floryda [ang. <i>Florida Business Corporation Act</i> ; „FBCA”] rada dyrektorów spółki musi się składać z przynajmniej jednego członka. Statut IVAX stanowi, że liczba dyrektorów nie może być niższa niż dwóch, a dokładna liczba będzie każdorazowo określana w drodze głosowania przez większość dyrektorów IVAX. Obecnie IVAX ma 11 dyrektorów.	W myśl izraelskiej ustawy o spółkach spółka publiczna musi mieć co najmniej dwóch ustawowych niezależnych dyrektorów. Rada dyrektorów Teva składa się obecnie z czternastu dyrektorów (w tym dwóch ustawowych niezależnych dyrektorów). W myśl statutu Teva, ze zmianami, rada dyrektorów musi składać się z co najmniej trzech lecz nie więcej niż szesnastu dyrektorów (z których 15 jest wybieranych przez akcjonariuszy na zwyczajnych walnych zgromadzeniach), nie licząc dwóch ustawowych niezależnych dyrektorów. Rada dyrektorów jest uprawniona do zmiany maksymalnej liczby dyrektorów wybranych przez akcjonariuszy (obecnie 15) na dowolną liczbę nie niższą niż 15, której dzielenie przez trzy daje liczbę

PRAWA AKCJONARIUSZY IVAX

PRAWA AKCJONARIUSZY TEVA

Wybór dyrektorów:

Dyrektorzy są wybierani na zwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy, na którym obecne jest kworum, większością głosów, czyli większością głosów oddanych przez posiadaczy akcji obecnych na zgromadzeniu lub reprezentowanych przez pełnomocnika.

całkowitą, większością kwalifikowaną trzech czwartych osób głosujących, o ile co najmniej dziewięciu dyrektorów głosuje za uchwałą.

Dyrektorzy są wybierani na zwyczajnym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, na którym obecne jest kworum, większością głosów oddanych przez posiadaczy akcji obecnych lub reprezentowanych przez pełnomocnika. Ustawowi niezależni dyrektorzy są wybierani większością kwalifikowaną na zgromadzeniu akcjonariuszy. Głosy oddane za wyborem ustawowych niezależnych dyrektorów muszą obejmować, co najmniej, jedną trzecią głosów oddanych przez akcjonariuszy, którzy nie są akcjonariuszami posiadającymi pakiet kontrolny spółki. Wybór ustawowych niezależnych dyrektorów jest również ważny, jeśli głosy oddane przeciwko wyborowi ustawowych niezależnych dyrektorów przez akcjonariuszy nie będących akcjonariuszami posiadającymi pakiet kontrolny spółki nie przekraczają 1% wszystkich głosów w spółce. Rada dyrektorów jest uprawniona, w każdym czasie, do powołania Dyrektora Generalnego na stanowisko członka rady dyrektorów.

Okres kadencji i klasy dyrektorów:

Rada dyrektorów IVAX obejmuje tylko jedną klasę członków. Każdy dyrektor sprawuje swój urząd do następnego zwyczajnego walnego zgromadzenia i do chwili wyboru i zatwierdzenia jego/jej następcy.

Dyrektorzy Teva dzielą się na trzy klasy. Każda z tych klas sprawuje trzyletnią kadencję, przy czym okres kadencji jednej z trzech klas dyrektorów kończy się co roku na zwyczajnym walnym zgromadzeniu. Ustawowi niezależni dyrektorzy są wybierani na okres trzech lat (z opcjonalnym przedłużeniem o jeden dodatkowy trzyletni okres).

Odwoływanie Dyrektorów:

FBCA stanowi, że akcjonariusze mogą odwołać jednego lub większą liczbę dyrektorów, z jakiegokolwiek powodu lub bez powodu, chyba że akt założycielski spółki stanowi, że dyrektorzy mogą być odwoływani jedynie z określonej przyczyny. FBCA również stanowi, że jeśli dyrektor ma być odwołany przez akcjonariuszy na zgromadzeniu akcjonariuszy, zawiadomienie o zgromadzeniu musi

Dyrektorzy z wyjątkiem dwóch ustawowych niezależnych dyrektorów mogą być odwołani ze stanowiska jedynie w przypadku: (a) śmierci, (b) bankructwa, (c) choroby psychicznej, lub jeśli dany dyrektor zostanie uznany za niekompetentnego, (d) rezygnacji, (e) głosowania za jego odwołaniem przez akcjonariuszy z powodu naruszenia przez dyrektora jego/jej obowiązku ostrożności lub obowiązku powierniczego, (f)

PRAWA AKCJONARIUSZY IVAX

zawierać stwierdzenie, że celem lub jednym z jego celów jest odwołanie dyrektora. Akt założycielski IVAX nie ogranicza w ten sposób kwestii odwoływania dyrektorów.

Wakaty w Radzie Dyrektorów:

Statut IVAX stanowi, że jakikolwiek wakat w Radzie Dyrektorów, w tym wakat powstały w wyniku zwiększenia liczby dyrektorów, może być zapelniony przez akcjonariuszy lub przez głos „za” oddany przez większość pozostałych dyrektorów lecz mniej niż kworum rady dyrektorów. Wybrani w ten sposób dyrektorzy pełnią swój urząd do wygaśnięcia kadencji czyli następnego zwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy.

Kworum Rady Dyrektorów i wymagania dotyczące głosowania:

Na każdym zebraniu rady dyrektorów IVAX obecność większości całej rady dyrektorów stanowi kworum dla potrzeb transakcji handlowych. Z wyjątkiem przypadków, gdy prawo lub statut IVAX stanowi inaczej, akt podjęty przez większość dyrektorów obecnych na zebraniu, na którym obecne jest kworum, stanowi akt podjęty przez radę dyrektorów.

PRAWA AKCJONARIUSZY TEVA

postawienia konkretnych zarzutów, lub (g) nakazu sądowego. Ustawowi niezależni dyrektorzy mogą być odwoływani tylko zgodnie z odnośnymi zapisami izraelskiej ustawy o spółkach.

Jeśli w radzie dyrektorów Teva wyniknie wakat z powodu śmierci, bankructwa, niekompetencji, rezygnacji, naruszenia obowiązku ostrożności lub obowiązku powierniczego, postawienia konkretnych zarzutów lub w wyniku nakazu sądowego, wakat ten może zostać zapelniony w drodze głosowania przez pozostałych urzędujących dyrektorów, i wybrani w ten sposób dyrektorzy pełnią swój urząd do dnia, w którym wygałaby kadencja jego/jej poprzednika (z tym, jednak, że wakaty powstałe w wyniku naruszenia obowiązku ostrożności lub obowiązku powierniczego mogą zostać zapelnione w drodze głosowania na zgromadzeniu akcjonariuszy, lub, jeśli walne zgromadzenie nie wybierze dyrektora, przez pozostałych urzędujących dyrektorów). Wakaty powstałe w sytuacji, gdy liczba członków danej klasy dyrektorów jest mniejsza niż maksymalna liczba członków tej klasy mogą zostać zapelnione przez radę dyrektorów, w każdym czasie i okresowo, do maksymalnej liczby członków w danej klasie a wybrani w ten sposób dyrektorzy pełnią swój urząd do wygaśnięcia kadencji członków danej klasy dyrektorów.

Kworum wymagane dla zebrania rady dyrektorów Teva to większość członków rady dyrektorów pełniących w tym czasie swój urząd, ale nie mniej niż trzech dyrektorów. Z wyjątkiem przypadków, gdzie izraelska ustawa o spółkach lub statut Teva, ze zmianami, stanowi inaczej, akt podjęty przez większość dyrektorów obecnych na zebraniu, na którym jest obecne kworum, jest uznany za akt podjęty przez radę dyrektorów. Jeśli liczba głosów „za” i „przeciw” jest równa, przewodniczący rady dyrektorów ma prawo oddać dodatkowy głos.

	PRAWA AKCJONARIUSZY IVAX	PRAWA AKCJONARIUSZY TEVA
Działania rady dyrektorów podjęte bez zwoływania zebrania:	Jakiegokolwiek działanie, które musi lub może być podjęte na zebraniu rady dyrektorów IVAX, może być podjęte bez zwoływania zebrania, jeśli pisemna zgoda określająca działanie, jakie ma być podjęte, podpisana przez wszystkich dyrektorów, zostanie złożona do protokołu postępowania rady dyrektorów IVAX.	Działania, które muszą lub mogą być podjęte na zebraniu rady dyrektorów Teva, mogą zostać podjęte bez zwoływania zebrania, jeśli wszyscy członkowie rady dyrektorów uprawnieni do głosowania w danej sprawie wyrażą na to zgodę.
Zapis dotyczący zasad działania:	W myśl FBCA, pełniąc swoje obowiązki dyrektor może brać pod uwagę czynniki, które uzna za stosowne, w tym długofalowe perspektywy i interesy korporacji oraz jej akcjonariuszy, a także społeczne, ekonomiczne, prawne i inne skutki jakiegokolwiek działania wobec pracowników, dostawców, klientów korporacji i jej spółek zależnych, społeczności i społeczeństwa, w którym działa korporacja i jej spółki zależne oraz gospodarki stanu i kraju.	Izraelska ustawa o spółkach stanowi, że celem spółki jest działanie zgodne z „zasadami handlowymi” w celu maksymalnego zwiększania zysków, i że te zasady handlowe muszą uwzględniać interesy kredytodawców, pracowników oraz społeczeństwa.
Zatwierdzanie niektórych transakcji i spraw:	Z zastrzeżeniem pewnych wyjątków, ustawa FBCA stanowi, że w celu zatwierdzenia połączenia lub ustawowej wymiany akcji wymagany jest głos „za” posiadaczy większości praw głosu wynikających z akcji spółki w obrocie uprawnionych do głosowania. FBCA stanowi też, że zbycie, dzierżawa, wymiana lub pozbycie się wszystkich lub niemal wszystkich aktywów spółki lub jej dobrowolne rozwiązanie wymaga zgody akcjonariuszy wyrażonej większością głosów uprawnionych do głosowania w tej sprawie, z zastrzeżeniem pewnych wyjątków. Statut IVAX stanowi, że jeśli obecne jest kworum, działanie w danej kwestii (w tym wybór dyrektorów) zostanie zatwierdzone, jeśli liczba głosów oddanych za tą kwestią jest wyższa od liczby głosów oddanych przeciwko tej kwestii, chyba że sprawa wymaga większej liczby głosów w myśl FBCA lub innej ustawy.	Z zastrzeżeniem pewnych wyjątków, izraelska ustawa o spółkach stanowi, że w celu zatwierdzenia połączenia wymagana jest zgoda rady dyrektorów oraz głos „za” oddany przez większość akcji uczestniczących w głosowaniu, z pewnymi wyjątkami. Statut Teva stanowi, że uchwała akcjonariuszy jest uznana za przyjętą, jeśli zostanie zatwierdzona przez zwykłą większość akcjonariuszy głosujących w danej sprawie osobiście lub poprzez pełnomocnika, pod warunkiem, że w trakcie tego głosowania obecne jest kworum, chyba że zgodnie z konkretnymi zapisami izraelskiej ustawy o spółkach lub statutem Teva wymagana jest inna większość.
Centrum zarządzania; główna siedziba:	Ustawa FBCA nie wymaga, aby korporacja miała siedzibę w Stanie	Centrum zarządzania Teva musi pozostać w Izraelu, chyba że rada dyrektorów

**Zgromadzenia
Akcjonariuszy:**

PRAWA AKCJONARIUSZY IVAX

Floryda. Statut IVAX stanowi, że wszystkie walne zgromadzenia akcjonariuszy IVAX lub zebrania dyrektorów będą się odbywać w siedzibie IVAX lub w miejscu określonym przez Prezesa Rady Dyrektorów, chyba, że miejsce takie będzie wyznaczane przez radę dyrektorów uchwałą.

Zwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy IVAX poświęcone sprawie wyboru dyrektorów i omówieniu innych spraw postawionych na porządku obrad odbywa się w dniu, o godzinie i w miejscu wyznaczonym przez radę dyrektorów IVAX.

Ustawa FBCA stanowi, że na wniosek rady dyrektorów lub osób uprawnionych na podstawie aktu założycielskiego lub statutu można zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy, jeśli posiadacze co najmniej 10% (lub więcej, lecz nie powyżej 50% wymaganych przez akt założycielski) podpiszą, oznaczą datę i dostarczą pisemny wniosek o zwołanie zebrania. Na takim zebraniu mogą być omawiane jedynie sprawy określone w zawiadomieniu o nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Zgodnie z aktem założycielskim IVAX, akcjonariusze IVAX nie mogą zwołać nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy, chyba że posiadacze co najmniej 50% wszystkich głosów uprawnionych do oddania w sprawie proponowanej do omówienia na proponowanym nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu podpiszą, oznaczą datę i doręczą sekretarzowi IVAX jeden lub więcej pisemnych wniosków o zwołanie zgromadzenia podając cel lub cele odbycia tego zgromadzenia.

Statut IVAX stanowi, że nadzwyczajne zgromadzenia akcjonariuszy mogą być zwoływane jedynie przez prezesa rady dyrektorów IVAX, radę dyrektorów IVAX, lub na pisemny wniosek

PRAWA AKCJONARIUSZY TEVA

zadecyduje inaczej w wyniku głosu „za” oddanego przez trzy czwarte akcjonariuszy uczestniczących w głosowaniu. Jeśli centrum zarządzania Teva nie zostanie przeniesione do innego kraju, wszystkie zgromadzenia akcjonariuszy i posiedzenia rady dyrektorów będą zwoływane w Izraelu, większość członków rady dyrektorów musi mieszkać w Izraelu, a Dyrektor Generalny musi mieszkać w Izraelu przez cały okres swojej kadencji.

Zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Teva odbywa się w Izraelu (jak opisano powyżej) w dniu i o godzinie wyznaczonej przez prezesa rady dyrektorów lub sekretarza Teva, jednak nie później niż piętnaście miesięcy od ostatniego walnego zgromadzenia.

W myśl izraelskiej ustawy o spółkach i statutu Teva, ze zmianami, nadzwyczajne zgromadzenia akcjonariuszy Teva mogą być zwoływane przez radę dyrektorów lub na wniosek (a) dwóch dyrektorów, (b) jednej czwartej liczby urzędujących dyrektorów, lub (c) akcjonariuszy posiadających co najmniej pięć procent praw głosu Teva. Zawiadomienie o nadzwyczajnym zgromadzeniu zawierające porządek obrad i proponowane uchwały musi zostać doręczone uprawnionym akcjonariuszom i opublikowane co najmniej 30 dni przed zebraniem. Jeśli liczba głosów na zebraniu oddanych „za” i „przeciw” jest równa, przewodniczący zgromadzenia ma prawo oddać dodatkowy głos. Przewodniczącym zgromadzenia akcjonariuszy jest Prezes rady dyrektorów lub inna osoba wyznaczona w tym celu przez radę dyrektorów lub akcjonariuszy. Kwestie, które mają poruszać za zebraniem, muszą być wyraźnie określone w zawiadomieniu o zebraniu.

PRAWA AKCJONARIUSZY IVAX

PRAWA AKCJONARIUSZY TEVA

Wymagania dotyczące kworum:

akcjonariuszy posiadających co najmniej 50% akcji IVAX pozostających w obrocie, uprawnionych do głosowania na walnym zgromadzeniu.

Z wyjątkiem wypadków, gdy prawo stanowi inaczej, większość akcji uprawnionych do głosowania reprezentowanych osobiście lub poprzez pełnomocnika, stanowi kworum na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy IVAX.

Obecność, osobiście lub poprzez pełnomocnika, dwóch lub większej liczby akcjonariuszy, którzy łącznie posiadają 25% lub więcej wyemitowanego kapitału zakładowego Teva na walnym zgromadzeniu stanowi kworum dla potrzeb omawiania kwestii biznesowych na zgromadzeniu. Jeśli w ciągu pół godziny od godziny rozpoczęcia zgromadzenia, zwyczajnego lub nadzwyczajnego, nie ma kworum, zgromadzenie zostanie przełożone o tydzień od tej daty. Jeśli nie zbierze się kworum w ciągu pół godziny od godziny rozpoczęcia przełożonego zgromadzenia, obecność, osobiście lub poprzez pełnomocnika, dwóch lub większej liczby akcjonariuszy posiadających łącznie 20% lub więcej wyemitowanego kapitału zakładowego stanowi kworum.

Działanie podjęte przez akcjonariuszy na podstawie pisemnej zgody:

O ile akt założycielski spółki nie stanowi inaczej, działanie, które jest wymagane lub dozwolone przez ustawę FBCA i ma być podjęte na zwyczajnym lub nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, może zostać podjęte bez zwoływania zgromadzenia, bez uprzedniego zawiadomienia, i bez głosowania, jeśli działanie to jest podjęte przez posiadaczy akcji w obrocie każdej głosującej grupy uprawnionej do głosowania w danej sprawie obejmującej nie mniej niż minimalną liczbę głosów w odniesieniu do każdej grupy głosujących, jaka byłaby konieczna dla autoryzowania lub podjęcia tego działania na zgromadzeniu, na którym wszystkie głosujące grupy i akcje uprawnione do głosowania w tej sprawie byłyby obecne i głosowałyby. Akt założycielski IVAX nie ogranicza w taki sposób podejmowania działania na podstawie pisemnej zgody.

Izraelska ustawa o spółkach nie przewiduje działania akcjonariuszy publicznej spółki na podstawie pisemnej zgody zamiast zgromadzenia.

Zmiana aktu założycielskiego:

Ustawa FBCA stanowi, że o ile akt założycielski spółki nie stanowi inaczej, rada dyrektorów może zmienić niektóre punkty aktu założycielskiego spółki bez

Akt założycielski Teva w sposób zasadniczy określa jej cele, a zatem zmiany w nim są mało prawdopodobne. Jednakże, zmiana aktu założycielskiego

PRAWA AKCJONARIUSZY IVAX

PRAWA AKCJONARIUSZY TEVA

Zmiana statutu:

zgody akcjonariuszy. Niektóre zmiany wymagające zgody akcjonariuszy muszą zostać zarekomendowane przez radę dyrektorów i poddane pod głosowanie na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, gdzie muszą zostać przyjęte przez większość głosów uprawnionych do oddania w sprawie tej zmiany. Akt założycielski IVAX nie nakłada takich ograniczeń na radę dyrektorów IVAX przy zmianie tych punktów aktu założycielskiego.

Ustawa FBCA stanowi, że, o ile akt założycielski lub inne zapisy FBCA nie stanowią inaczej, lub o ile nie zostanie to wyraźnie ustalone przez akcjonariuszy, rada dyrektorów może dokonać zmiany statutu lub go uchylić. Akt założycielski IVAX nie nakłada takich ograniczeń na radę dyrektorów w kwestii zmiany statutu IVAX.

Statut IVAX stanowi, że rada dyrektorów może go zmienić lub uchylić i przyjąć nowy statut.

może być wprowadzona głosem „za” oddanym przez posiadaczy 75% praw głosu w Teva uczestniczących w zgromadzeniu.

W myśl izraelskiej ustawy o spółkach statut pełni rolę, która zasadniczo obejmuje wszystkie elementy, które zgodnie z prawem Florydy są podzielone pomiędzy akt założycielski i statut.

Statut Teva, ze zmianami, stanowi że zmiana statutu dotycząca miejsca centrum zarządzania spółki w Izraelu oraz niektóre zapisy odnoszące się do rady dyrektorów oraz dyrektora generalnego wymagają głosu „za” oddanego przez 85% posiadaczy praw głosu w Teva reprezentowanych na zgromadzeniu akcjonariuszy i głosujących w tej sprawie, chyba że rada dyrektorów ustali niższy procent głosami trzech czwartych członków rady dyrektorów obecnych na posiedzeniu rady i głosujących w tej sprawie. Wszystkie inne punkty mogą być zmieniane większością trzech czwartych posiadaczy praw głosu z akcji Teva uczestniczących w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, chyba że rada dyrektorów ustali niższy procent głosami trzech czwartych członków rady dyrektorów obecnych na posiedzeniu rady i głosujących w tej sprawie.

Zwolnienie dyrektorów z odpowiedzialności:

Ustawa FBCA stanowi, że dyrektor nie ponosi osobistej odpowiedzialności za szkody wyrządzone spółce lub jakiejkolwiek innej osobie poprzez jakiejkolwiek oświadczenie, głosowanie, decyzję, lub brak działania, dotyczące zarządzania przez niego spółką lub jej polityką, chyba że:

- dyrektor ten naruszył lub nie wykonał swoich obowiązków dyrektora, oraz
- to naruszenie lub niewykonanie

Izraelska ustawa o spółkach stanowi, że spółka nie może zwolnić członka kierownictwa (które to określenie wedle zawartej w ustawie definicji obejmuje dyrektora, dyrektora naczelnego, dyrektora zarządzającego, dyrektora generalnego, pierwszego zastępcę przewodniczącego, wiceprzewodniczącego, oraz innych kierowników bezpośrednio podlegających dyrektorowi naczelnemu lub innej osobie pełniącej lub przyjmującej którekolwiek z

obowiązków stanowi:

- naruszenie prawa karnego, chyba że dyrektor miał uzasadniony powód sądzić, że jego/jej postępowanie było zgodne z prawem lub nie miał uzasadnionego powodu sądzić, że jego/jej postępowanie było niezgodne z prawem. Orzeczenie sądowe lub inne ostateczne orzeczenie przeciwko dyrektorowi w jakimkolwiek postępowaniu karnym za naruszenie prawa karnego zakazuje temu dyrektorowi kwestionowania faktu, że jego/jej naruszenie lub brak działania stanowi naruszenie prawa karnego; nie zakazuje mu/jej jednak utrzymywania, że miał/a uzasadnione powody sądzić, że jego/jej postępowanie było zgodne z prawem lub że nie miał/a uzasadnionych powodów sądzić, że jego/je postępowanie jest niezgodne z prawem;

- transakcję, w wyniku której dyrektor uzyskał bezpośrednio lub pośrednio niewłaściwą korzyść osobistą;

- okoliczność, w której zastosowanie mają zapisy o odpowiedzialności art. 607.0834 FBCA (który to artykuł dotyczy bezprawnych wypłat na rzecz akcjonariuszy),

- w postępowaniu prowadzonym przez spółkę lub na jej rzecz mającym na celu wydanie orzeczenia na jej korzyść, lub prowadzonym przez, albo na rzecz akcjonariusza, świadome lekceważenie żywotnych interesów spółki lub winę umyślną; lub

- w postępowaniu prowadzonym przez lub na rzecz osoby innej niż spółka lub akcjonariusz, lekkomyślność lub zaniechanie popełnione w złej wierze lub w złym celu, lub w sposób ukazujący bezmyślne i celowe lekceważenie praw człowieka, jego bezpieczeństwa lub mienia.

powyższych stanowisk i obowiązków bez względu na tytuł przysługujący tej osobie) od odpowiedzialności w odniesieniu do naruszenia przez tę osobę obowiązku lojalności. Jednakże ustawa zezwala spółkom, a statut Teva, ze zmianami, stanowi, że Teva może zwolnić, z wyprzedzeniem, członka kierownictwa z odpowiedzialności wobec spółki, w całości lub w części, w odniesieniu do naruszenia przez tę osobę obowiązku ostrożności, z wyjątkiem (a) naruszenia obowiązku ostrożności w odniesieniu do realizacji „podziału” [ang. *distribution*] zdefiniowanego w izraelskiej ustawie o spółkach; (b) naruszenia przez członka kierownictwa obowiązku ostrożności, jeśli naruszenie to zostało dokonane celowo lub wynikało z lekkomyślności; (c) działania lub jego zaniechania mającego na celu uzyskanie bezprawnej korzyści osobistej; lub (d) nałożonej na tę osobę grzywny lub narzuconego jej rozliczenia.

Zabezpieczenie od odpowiedzialności odszkodowawczej [indemnification] i ubezpieczenie dyrektorów, członków

Z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń, ustawa FBCA stanowi że spółka może zabezpieczyć dowolną osobę, która jest lub była dyrektorem, członkiem kierownictwa, pracownikiem lub agentem korporacji przed odpowiedzialnością

Izraelska ustawa o spółkach stanowi że spółka nie może zabezpieczyć członka kierownictwa ani zawrzeć umowy ubezpieczeniowej, która obejmowałaby odpowiedzialność pieniężną poniesioną w wyniku któregośkolwiek z następujących

**kierownictwa i
pracowników:**

PRAWA AKCJONARIUSZY IVAX

ponoszoną w jakimkolwiek postępowaniu, jeśli osoba ta działała w dobrej wierze i miała powody sądzić, że jej działania służą najlepiej pojętym interesom spółki lub, w przypadku postępowania karnego, jeśli osoba ta nie miała uzasadnionego powodu sądzić, że owo działanie jest niezgodne z prawem.

Ustawa FBCA wymaga również, aby spółka działająca zgodnie z prawem stanu Floryda zabezpieczała takie osoby w zakresie, w jakim zdołają one, na gruncie merytorycznym lub innym, odeprzeć zarzuty powództwa, lub jeśli sąd orzeknie, że powinny one zostać zabezpieczone. Zezwala też takiej spółce, pod pewnymi warunkami, zaliczkować wydatki poniesione przy obronie przeciw powództwu.

Ustawa FBCA zezwala też spółkom działającym na Florydzie zabezpieczyć i wypłacać zaliczki takim osobom innymi środkami (np. poprzez zapisy kontraktu lub statutu), chyba że orzeczenie sądu lub inne ostateczne orzeczenie stanowi, że działania tej osoby lub zaniechania, które były istotne dla powództwa, stanowią jeden z następujących przypadków:

- przestępstwo, chyba że osoba ta miała uzasadnione powody sądzić, że jego/jej postępowanie było zgodne z prawem albo nie miała uzasadnionych powodów sądzić, że było ono niezgodne z prawem;
- transakcję, w wyniku której osoba ta odniosła niewłaściwą korzyść osobistą;
- działanie to stanowiło naruszenie art. 607.0834 FBCA (który dotyczy bezprawnych wypłat na rzecz akcjonariuszy); lub
- umyślne przewinienie lub świadome lekceważenie najlepiej pojętych interesów spółki w postępowaniu prowadzonym przez spółkę lub na jej rzecz w celu uzyskania orzeczenia na jej korzyść lub w postępowaniu prowadzonym przez akcjonariusza lub na jego rzecz.

Statut IVAX stanowi, że IVAX zabezpiecza każdego ze swoich

PRAWA AKCJONARIUSZY TEVA

przypadków: (a) naruszenia przez członka kierownictwa obowiązku lojalności, chyba że członek kierownictwa działał w dobrej wierze i miał uzasadnione podstawy sądzić, że dane działanie nie przyniesie spółce szkody; (b) naruszenia przez członka kierownictwa obowiązku ostrożności, jeśli było ono świadome lub wynikało z lekkomyślności; (c) działania lub jego zaniechanie mające na celu osiągnięcie nielegalnej korzyści osobistej; lub (d) grzywny nałożonej na członka kierownictwa lub narzuconego mu rozliczenia.

Statut Teva stanowi że, z zastrzeżeniem izraelskiej ustawy o spółkach, Teva ma prawo uzgodnić z góry, że członek kierownictwa zabezpieczy przed odpowiedzialnością lub kosztami nałożonymi na niego lub poniesionymi przez niego w wyniku działania, które wykonał w ramach swoich kompetencji jako członek kierownictwa w Teva, w odniesieniu do następujących przypadków:

(a) odpowiedzialności finansowej nałożonej na członka kierownictwa na mocy orzeczenia sądowego, w tym orzeczenia dotyczącego ugody lub orzeczenia w postępowaniu arbitrażowym, które zostało potwierdzone przez sąd, pod warunkiem, że umowa dotycząca zabezpieczenia będzie ograniczona do zdarzeń, które, zdaniem rady dyrektorów Teva, są przewidywalne w kontekście działalności Teva w czasie zawierania umowy o zabezpieczeniu oraz będzie ponadto ograniczona do kwot lub kryteriów, jakie rada dyrektorów Teva uznała za uzasadnione w danych okolicznościach;

(b) uzasadnione koszty postępowania prawnego, w tym honoraria prawników, poniesione przez członka kierownictwa w wyniku dochodzenia lub postępowania prowadzonego wobec niego przez upoważniony do tego organ, które zakończyło się bez wniesienia aktu oskarżenia przeciwko tej osobie oraz (i) bez kary finansowej nałożonej na danego członka kierownictwa zamiast postępowania karnego, lub (ii) z karą

PRAWA AKCJONARIUSZY IVAX

dyrektorów i członków kierownictwa i może zabezpieczyć swoich pracowników w najszerszym zakresie dozwolonym obecnym lub przyszłym ustawodawstwem lub obecnym albo przyszłym orzeczeniem sądowym czy administracyjnym (lecz w przypadku przyszłego ustawodawstwa lub orzeczenia jedynie w zakresie w jakim zezwala to spółce na zapewnienie większych praw do zabezpieczenia niż mogła to uczynić przed wprowadzeniem tego ustawodawstwa lub orzeczenia), przez wszelką odpowiedzialnością lub kosztami, przyznanymi lub zasądzonymi od tej osoby lub przez nią poniesionymi, w roli dyrektora, członka kierownictwa, lub wynikającymi z jego/jej statusu dyrektora, urzędnika lub pracownika. Statut IVAX przewiduje również, z zastrzeżeniem pewnych warunków, ustawowe zaliczkowanie kosztów.

PRAWA AKCJONARIUSZY TEVA

finansową nałożoną na członka kierownictwa zamiast postępowania karnego, w odniesieniu do zarzutu karnego, który nie wymaga dowodu zamiaru przestępczego; oraz (c) uzasadnione koszty postępowania prawnego, w tym honoraria prawników, które osoba ta poniosłaby lub byłaby zobowiązana do poniesienia przez sąd, w postępowaniu, jakie zostałoby wszczęte przeciwko tej osobie przez spółkę lub w jej imieniu lub przez inną osobę, lub w przypadku zarzutu karnego, z którego dany urzędnik został uniewinniony, lub w przypadku zarzutu karnego, za który dany urzędnik został skazany, a który nie wymaga dowodu zamiaru przestępczego.

Ponadto statut Teva, ze zmianami, stanowi że z zastrzeżeniem izraelskiej ustawy o spółkach, Teva może w zasadzie zabezpieczać wstecznie dowolnego członka kierownictwa Teva w odniesieniu do odpowiedzialności lub kosztów, co do których Teva może się zobowiązać do zabezpieczenia tego akcjonariusza z góry, jak opisano powyżej. Statut Teva, ze zmianami, stanowi że z zastrzeżeniem izraelskiej ustawy o spółkach, Teva może nabywać ubezpieczenie obejmujące odpowiedzialność członka kierownictwa wynikającą z poniższych zdarzeń: (a) naruszenia obowiązku ostrożności wobec spółki lub innej osoby; (b) naruszenia obowiązku powierniczego wobec spółki, przyjmując, że członek kierownictwa działał w dobrej wierze i miał uzasadnione podstawy sądzić, że dane działanie nie będzie miało negatywnego wpływu na spółkę; lub (c) zobowiązania finansowego, które zostanie nałożone na członka kierownictwa na rzecz innej osoby w wyniku działania, które podjął w ramach swoich kompetencji członka kierownictwa spółki.

Izraelska ustawa o spółkach stanowi, że spółka nie może udzielić zabezpieczenia odszkodowawczego członkowi kierownictwa ani zawrzeć umowy ubezpieczeniowej, która obejmowałaby zobowiązanie finansowe poniesione w

**Konflikt interesów;
obowiązek
powierniczy:**

Ustawa FBCA stanowi, że żaden kontrakt ani inna transakcja pomiędzy spółką a jednym lub większą liczbą jej dyrektorów lub inną spółką, firmą, stowarzyszeniem lub podmiotem, w którym jeden lub większa liczba jej dyrektorów jest dyrektorami lub członkami kierownictwa lub są oni finansowo zainteresowani, nie zostanie uznana za nieważną lub możliwą do unieważnienia z powodu takiego stosunku lub zainteresowania, dlatego że dany dyrektor lub dyrektorzy są obecni na posiedzeniu rady dyrektorów lub jej komitetu, który autoryzuje, zatwierdza, lub ratyfikuje taki kontrakt czy transakcję, albo jego/jej/ich głosy są liczone w tym celu, jeśli: (a) fakt takiego stosunku lub interesów jest ujawniony lub znany radzie dyrektorów lub jej komitetowi, i rada lub komitet rady zatwierdzą kontrakt czy transakcję poprzez oddanie głosu „za” przez większość bezstronnych dyrektorów, nawet jeśli ich liczba jest mniejsza niż kworum; z tym, że liczba bezstronnych dyrektorów głosujących „za” musi być większa niż jeden; (b) fakt istnienia

wyniku któregokolwiek z następujących zdarzeń: (a) naruszenia przez członka kierownictwa obowiązku lojalności, chyba że działała ona w dobrej wierze i miała uzasadnione podstawy sądzić, że to działanie nie zaszkodzi spółce; (b) naruszenie przez członka kierownictwa obowiązku ostrożności, jeśli zostało ono popełnione celowo lub w wyniku lekkomyślności; (c) jakiejkolwiek działanie lub zaniechanie mające na celu osiągnięcie nielegalnej korzyści osobistej; lub (d) grzywna nałożona na członka kierownictwa lub narzucone mu rozliczenie.

W myśl izraelskiej ustawy o spółkach zabezpieczenie odszkodowawcze, zwolnienie z odpowiedzialności i zapewnienie ochrony ubezpieczeniowej członkom kierownictwa spółki publicznej musi zostać zatwierdzone przez komisję rewizyjną, radę dyrektorów a jeśli członek kierownictwa jest dyrektorem – przez akcjonariuszy spółki.

Izraelska ustawa o spółkach stanowi, że obowiązki powiernicze członka kierownictwa obejmują obowiązek troski i obowiązek lojalności. Obowiązek lojalności wymaga unikania konfliktu interesów, nie konkurowania ze spółką, unikania wykorzystywania szans handlowych spółki w celu uzyskania korzyści osobistej dla siebie lub innych, i ujawniania spółce wszelkich informacji czy dokumentów dotyczących spraw spółki, jakie osoba ta otrzymała w związku z pełnieniem urzędu.

W myśl izraelskiej ustawy o spółkach wynagrodzenie członków kierownictwa nie będących dyrektorami wymaga zgody rady dyrektorów lub komitetu wyznaczonego przez radę dyrektorów. Wynagrodzenie dyrektorów wymaga zatwierdzenia przez komisję rewizyjną, radę dyrektorów i akcjonariuszy.

Izraelska ustawa o spółkach wymaga aby członek kierownictwa bezzwłocznie ujawniał jakiejkolwiek swoje ewentualne „osobiste zainteresowanie” jakie może

takiego stosunku lub interesu zostanie ujawniony lub jest znany akcjonariuszom uprawnionym do głosowania, którzy autoryzują, zatwierdzą, lub ratyfikują taki kontrakt lub transakcję w głosowaniu lub na podstawie pisemnej zgody, a kontrakt lub transakcja zostanie zatwierdzona głosami akcjonariuszy innych niż zainteresowani dyrektorzy, posiadających większość akcji spółki będących w obrocie, innych niż akcje posiadane przez zainteresowanych dyrektorów; lub (c) kontrakt lub transakcja jest uczciwa i uzasadniona z punktu widzenia spółki w czasie gdy jest zatwierdzana przez radę, komitet czy akcjonariuszy.

mieć oraz wszelkie istotne, znane mu/jej informacje związane z istniejącą lub proponowaną transakcją spółki. W przypadku transakcji z członkiem kierownictwa lub inną osobą, wobec której członek kierownictwa jest osobiście zainteresowany, a która nie jest transakcją nadzwyczajną, z zastrzeżeniem ujawnienia tego zainteresowania przez członka kierownictwa, zgoda rady jest wystarczająca dla zatwierdzenia transakcji (lub zgoda komitetu rady, jeśli statut spółki zezwala na delegowanie takich uprawnień na komitet rady, tak jak jest to w przypadku Teva). Transakcja nie może być sprzeczna z interesami spółki. Jeśli jest to transakcja nadzwyczajna, (transakcja zawierana poza normalnym tokiem działalności, nie na warunkach rynkowych, lub niosąca duże prawdopodobieństwo tego, że zasadniczo wpłynie na rentowność, majątek lub zobowiązania spółki), musi ona zostać zatwierdzona przez komisję rewizyjną i radę dyrektorów. Ogólnie, członek kierownictwa będący osobiście zainteresowany sprawą omawianą na posiedzeniu rady dyrektorów lub komisji rewizyjnej nie może być obecny na tym zebraniu i głosować w tej sprawie.

W myśl izraelskiej ustawy o spółkach akcjonariusz jest zobowiązany działać w dobrej wierze na rzecz spółki i innych akcjonariuszy i powstrzymać się od nadużywania swoich uprawnień w spółce.

Połączenia biznesowe; transakcje zawierane przez zainteresowanych akcjonariuszy; skutki działań zapobiegających przejęciu:

Ustawa FBCA stanowi, że o ile nie zaistnieje konkretny wyjątek, zainteresowany akcjonariusz (czyli osoba posiadająca 10% lub więcej akcji spółki w obrocie dających prawo głosu) może się angażować w afiliowaną/połączoną transakcję (w tym połączenie lub inną znaczącą transakcję korporacyjną) ze spółką działającą na Florydzie jedynie w przypadku, gdy taka transakcja zostanie zatwierdzona przez dwie trzecie akcji spółki uprawnionych do głosowania, nie uwzględniając akcji będących w beneficjalnym posiadaniu zainteresowanego akcjonariusza.

Zgodnie z izraelską ustawą o spółkach nabycie akcji spółki publicznej takiej jak Teva, w wyniku którego osoba nabywająca uzyskałaby udział kontrolny (udział wynoszący 25% lub więcej) nie jest dozwolone, jeśli spółka nie ma w tym momencie innego akcjonariusza posiadającego udział/pakiet kontrolny, a nabycie, w wyniku którego nabywający akcjonariusz miałby potem ponad 45% praw głosu w spółce nie jest dozwolone, jeśli nie ma innego akcjonariusza posiadającego 45% praw głosu w spółce, z wyjątkiem wezwania zgodnego z zapisami odnośnej sekcji izraelskiej ustawy o spółkach (specjalne wezwanie

Zapis ten nie ma zastosowania w pewnych okolicznościach, w tym, w sytuacji gdy:

- większość niezależnych dyrektorów zatwierdzi transakcję,
- spółka nie ma więcej niż 300 akcjonariuszy zarejestrowanych w dowolnym czasie w ciągu trzech lat przed datą ogłoszenia transakcji połączonej,
- zainteresowany akcjonariusz posiadał beneficjalnie co najmniej 80% akcji spółki w obrocie uprawniających do głosowania przez co najmniej pięć lat przed datą ogłoszenia transakcji połączonej,
- zainteresowany akcjonariusz jest beneficjalnym posiadaczem co najmniej 80% akcji spółki w obrocie uprawniających do głosowania, z wyłączeniem akcji nabytych bezpośrednio od spółki w transakcji nie zatwierdzonej przez większość bezstronnych dyrektorów,
- korporacja jest spółką inwestycyjną zarejestrowaną zgodnie z ustawą o spółkach inwestycyjnych z 1940 roku [ang. *Investment Company Act of 1940*], lub
- w transakcji połączonej wynagrodzenie według „godziwej ceny” zostaje wypłacone posiadaczom każdej klasy lub serii akcji z prawem głosu i spełnione są niektóre inne warunki.

W myśl ustawy FBCA, o ile w akcie założycielskim lub statucie nie występuje zapis stanowiący, że spółki nie obowiązuje ten zapis ustawy, „akcje kontrolne” (akcje, które w przeciwnym wypadku miałyby prawo głosu przy wyborze dyrektorów, w pewnych zakresach własności ponad 20%) nabyte w transakcji nabycia akcji kontrolnych mają takie same prawa głosu, jakie zostały przyznane akcjom przed tym nabyciem jedynie w zakresie, w jakim jest to przyznane na mocy uchwały przyjętej przez większość wszystkich głosów uprawnionych do oddania przez klasę lub serię akcjonariuszy korporacji-

na akcje). Te ograniczenia mające na celu zapobieżenie przejęciu nie mają zastosowania do nabycia akcji w drodze „prywatnej oferty”, dozwolonej w pewnych okolicznościach zgodnie z izraelską ustawą o spółkach. Patrz również część niniejszego porównania zatytułowana „Zatwierdzanie niektórych transakcji i spraw.”

Izraelska ustawa o spółkach stanowi, że transakcja nadzwyczajna spółki publicznej z jej członkiem posiadającym pakiet kontrolny (ogólnie definiowanym jako osoba posiadająca 50% lub więcej akcji w obrocie) lub spółki publicznej z innym podmiotem, którym członek posiadający pakiet kontrolny jest osobiście zainteresowany, w tym oferta prywatna, którą ten członek jest osobiście zainteresowany, wymaga zgody komisji rewizyjnej spółki, jej rady dyrektorów i większości akcjonariuszy głosujących w tej sprawie, w którym to głosowaniu co najmniej jedna trzecia akcjonariuszy głosujących za wyrażeniem zgody na tę transakcję nie jest osobiście zainteresowana sprawą, lub ogólna liczba akcjonariuszy, którzy nie są osobiście zainteresowani sprawą, a głosują przeciwko wyrażeniu zgody, nie przekracza jednego procenta praw głosu w spółce. Ponadto, oferta prywatna, w której zostanie zapewnione dwadzieścia procent praw głosu lub więcej (istniejących przed emisją) w spółce i w której dowolna część wynagrodzenia nie jest wypłacona gotówką lub imiennymi papierami wartościowymi lub która nie jest przeprowadzona na warunkach rynkowych i w wyniku tego stan posiadania akcjonariusza posiadającego znaczący pakiet akcji (5% lub więcej) powiększy się lub osoba ta stanie się akcjonariuszem posiadającym znaczący pakiet akcji, lub w wyniku której osoba ta stanie się członkiem spółki posiadającym kontrolny pakiet akcji, wymaga zgody rady dyrektorów a następnie akcjonariuszy.

emitenta. Zapis ten nie ma zastosowania do połączenia lub wymiany akcji zrealizowanej zgodnie z ustawą FBCA, jeśli publiczna spółka będąca emitentem jest stroną umowy połączenia lub planu wymiany akcji. Ani akt założycielski ani statut IVAX nie zawiera decyzji o tym, aby ten zapis nie był wiążący dla spółki.

**Szczególne
akcjonariuszy: prawa**

Mimo iż akcjonariuszom przeciwnym nie przysługują szczególne prawa e nie mają prawa głosu odrębnego ani prawa wyceny w związku z połączeniem, ustawa FBCA przewiduje takie prawa w pewnych innych okolicznościach. W myśl ustawy FBCA każdy akcjonariusz uprawniony do głosowania na temat działania korporacyjnego może wyrazić głos odrębny wobec tego działania i uzyskać płatność za godziwą wartość jego/jej akcji w przypadku:

- realizacji połączenia, którego stroną jest korporacja,

- realizacji zbycia lub wymiany wszystkich lub zasadniczo wszystkich aktywów korporacji, z pewnymi wyjątkami,

- realizacji wymiany akcji, której stroną jest spółka, a w której nabyte będą akcje posiadane przez tego akcjonariusza,

- zmiana aktu założycielskiego, jeśli zmiana ta ma negatywny wpływ na akcjonariusza poprzez zmianę lub zniesienie jego praw pierwokupu lub głosu w odniesieniu do tych akcji, lub wprowadza wymianę, skreślenie lub reklasyfikację tych akcji, co zmienia procentowy udział akcjonariusza w kapitale własnym spółki, wprowadza redukcję lub skreślenie naliczonej dywidendy lub innych zaległych płatności, redukuje określoną cenę wykupu akcji akcjonariusza podlegających wykupowi, lub czyni je akcjami podlegającymi wykupowi, znosi lub zmienia fundusz amortyzacyjny na wykup lub nabycie tych akcji, lub wprowadza zmiany dotyczące akcji uprzywilejowanych, lub

- inna zmiana aktu założycielskiego

Izraelska ustawa o spółkach nie daje szczególnych praw akcjonariuszom przeciwnym połączeniu, z wyjątkiem wyceny przez sąd w ograniczonych okolicznościach w związku z nabyciem w drodze wezwania na akcje ponad 90% akcji spółki publicznej.

spółki, połączenie, wymiana akcji, lub pozbycie się aktywów w zakresie określonym w akcie założycielskim lub uchwale rady dyrektorów.

W myśl ustawy FBCA, z pewnymi wyjątkami, akcjonariuszom przeciwnym połączeniu nie przysługują szczególne prawa [ang. *dissenters' or appraisal rights*] jeśli w dniu ustalonym do określenia akcjonariuszy uprawnionych do głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, na którym będzie podjęte to działanie lub wyrażenie zgody na takie działanie bez zgromadzenia, akcje były (i) notowane na NYSE lub na American Stock Exchange lub (ii) oznaczone jako papier wartościowy systemu rynku krajowego w między-dealerskim systemie notowań przez National Association of Securities Dealers, Inc., lub (iii) posiadane przez nie mniej niż 2.000 akcjonariuszy i mają wartość rynkową co najmniej 10 milionów dolarów US, z wyłączeniem akcji posiadanych przez niektóre osoby.

ISTOTNE KWESTIE DOTYCZĄCE FEDERALNEGO PODATKU DOCHODOWEGO W USA ORAZ ISTOTNE IZRAELSKIE KWESTIE PODATKOWE

Poniżej omówiono istotne konsekwencje podatkowe w zakresie federalnego podatku dochodowego w USA oraz izraelskiego podatku dochodowego w związku z zamianą akcji IVAX w ramach połączenia oraz własnością ADRów Teva. Omówienie to odzwierciedla opinię firmy Willkie Farr & Gallagher LLP, doradcy Teva oraz Greenberg Traurig, LLP, doradcy IVAX w kwestiach dotyczących konsekwencji w zakresie federalnego podatku dochodowego w USA zamiany akcji IVAX w ramach połączenia (oraz późniejszego połączenia). Omówienie to odzwierciedla także poglądy Willkie Farr & Gallagher LLP w kwestiach dotyczących konsekwencji w zakresie federalnego podatku dochodowego w USA dotyczących własności ADRów Teva uzyskanych w ramach połączenia. Opinie doradców zostały częściowo sformułowane na podstawie założeń oraz pisemnych oświadczeń IVAX i Teva, które to oświadczenia zarówno Willkie Farr & Gallagher LLP jak Greenberg Traurig, LLP przyjęły za prawdziwe. Opinie doradców nie są wiążące dla amerykańskich organów skarbowych (Internal Revenue Service) ani sądów.

Generalnie, poniższe omówienie nie obejmuje żadnych aspektów (i) opodatkowania w USA, innego niż w zakresie federalnego podatku dochodowego ani (ii) opodatkowania w Izraelu, innego niż w zakresie podatku dochodowego oraz podatku od dochodów kapitałowych ani (iii) podatków stanowych, lokalnych ani innych podatków zagranicznych.

STANOWCZO ZALECAMY ZASIĘgniĘCIE PORADY DORADCY PODATKOWEGO W SPRAWACH KONSEKWENCJI W ZAKRESIE FEDERALNEGO, STANOWEGO I LOKALNEGO PODATKU DOCHODOWEGO W USA ORAZ W ZAKRESIE IZRAELSKICH I INNYCH KONSEKWENCJI PODATKOWYCH ZAMIANY AKCJI IVAX W RAMACH POŁĄCZENIA I POSIADANIA ORAZ ZBYWANIA PRAWA WŁASNOŚCI ADRów TEVA.

Kwestie dotyczące federalnego podatku dochodowego w USA

Poniższe omówienie ma stanowić jedynie podsumowanie istotnych konsekwencji zamiany akcji IVAX w ramach połączenia i posiadania oraz zbywania ADRów Teva z punktu widzenia federalnego podatku dochodowego i nie jest jego celem wyczerpująca analiza wszystkich potencjalnych konsekwencji podatkowych zamiany i posiadania akcji Teva. W szczególności, omówienie to nie obejmuje wszystkich aspektów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego, które mogą dotyczyć posiadacza podlegającego szczególnym reżimom wynikającym z amerykańskiego Kodeksu podatkowego (w tym między innymi banków, spółek osobowych i innych podmiotów transparentnych podatkowo, organizacji zwolnionych z podatku, spółek ubezpieczeniowych, brokerów / dealerów, posiadaczy podlegających alternatywnemu opodatkowaniu minimalnemu, posiadaczy, którzy po połączeniu posiadać będą faktycznie lub w sposób domniemany 5% lub więcej łącznej liczby głosów lub wartości kapitału akcyjnego Teva (w tym akcji zwykłych Teva stanowiących podstawę emisji ADRów Teva), posiadaczy ADRów w ramach konstrukcji *straddle*, transakcji hedgingowych lub konwersji, lub posiadaczy, których walutą operacyjną nie są dolary USA). Poniższe omówienie opiera się na założeniu, że posiadacze akcji IVAX posiadają je jako aktywa kapitałowe, a posiadacze ADRów Teva będą je także posiadać jako aktywa kapitałowe. Omówienie nie dotyczy posiadaczy, którzy nabyli akcje IVAX lub ADRy Teva w ramach wykonania opcji pracowniczych lub w inny sposób w charakterze wynagrodzenia, lub za pośrednictwem kwalifikowanych dla celów podatkowych programów emerytalnych. Omówienie opiera się na przepisach podatkowych USA, w tym między innymi na Kodeksie podatkowym z 1986 r. [*Internal Revenue Code 1986*], z późniejszymi zmianami, zwanym dalej Kodeksem podatkowym, historii jego legislacji, istniejących i proponowanych regulacjach opartych na Kodeksie podatkowym, opublikowanym orzecznictwie, aktualnych na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, oraz Konwencji pomiędzy rządem USA a rządem Izraela w sprawie podatku dochodowego [*Convention Between the Government of the United States of America and the Government of Israel with Respect to Taxes on Income*], zwanej dalej amerykańsko-izraelską umową o unikaniu podwójnego opodatkowania. Wszystkie te regulacje mogą podlegać zmianom, w tym także ze skutkiem wstecznym, oraz zmieniającym się interpretacjom.

W rozumieniu Kodeksu podatkowego posiadacz ADRów Teva jest właścicielem [*beneficial owner*] akcji Teva stanowiących podstawę wydania danych ADRów.

Dla potrzeb niniejszego omówienia “posiadacz amerykański” to każdy właściciel akcji IVAX lub ADRów Teva, który dla potrzeb amerykańskiego federalnego podatku dochodowego jest:

- obywatelem USA lub rezydentem USA;
- osobą prawną [*corporation*] (lub podmiotem podlegającym opodatkowaniu na takich zasadach, jak osoba prawna) utworzoną lub założoną w USA lub według prawa USA, któregośkolwiek ze stanów lub Dystryktu Columbia;
- majątkiem [*estate*], którego dochody podlegają włączeniu do dochodu brutto, niezależnie od ich źródła; lub
- funduszem powierniczym [*trust*], o ile zarządzanie tym funduszem podlega podstawowej kontroli sprawowanej przez sąd amerykański i co najmniej jeden podmiot amerykański kontroluje wszystkie decyzje istotne dla tego funduszu.

“Posiadacz nieamerykański” to każdy właściciel akcji IVAX lub ADRów Teva, który dla potrzeb amerykańskiego federalnego podatku dochodowego jest:

- osobą nie będącą rezydentem USA dla potrzeb federalnego podatku dochodowego;
- zagraniczną osobą prawną
- zagranicznym majątkiem lub funduszem powierniczym.

Posiadaczami nieamerykańskimi nie są posiadacze będący osobami fizycznymi przebywający w USA przez co najmniej 183 dni w roku podatkowym, w którym nastąpiło rozporządzenie, a którzy w inny sposób nie kwalifikują się do uznania za rezydentów USA dla potrzeb federalnego podatku dochodowego. Posiadaczom takim zalecamy stanowczo zasięgnięcie porady własnego doradcy podatkowego względem konsekwencji w zakresie amerykańskiego federalnego podatku dochodowego sprzedaży, zamiany czy innego rozporządzenia ADRami Teva.

Szczególne zasady, nie uwzględnione w niniejszym dokumencie, mogą dotyczyć osób inwestujących za pośrednictwem podmiotów traktowanych dla potrzeb amerykańskiego federalnego podatku dochodowego jak spółki osobowe i osoby te powinny zasięgnąć porady własnych doradców podatkowych w tej sprawie.

Połączenie

W tej części termin „połączenie” oznaczać będzie łącznie połączenie i późniejsze połączenie.

Połączenie w świetle amerykańskich federalnych przepisów podatkowych

Przeprowadzenie połączenia uzależnione jest od uzyskania przez IVAX i Teva opinii od ich doradców potwierdzających, że połączenie można będzie uznać za “reorganizację” w rozumieniu ust. 368(a) Kodeksu podatkowego. W niniejszym dokumencie, odwołując się do tych opinii, nazywamy je opiniami podatkowymi. Opinie podatkowe zawierać będą pewne założenia, ograniczenia i zastrzeżenia, o których mowa w niniejszym dokumencie i uzależnione będą od poprawności pewnych oświadczeń IVAX i Teva co do stanu faktycznego.

Opinie doradców podatkowych podlegają zastrzeżeniom, wobec czego stwierdzenie, że połączenie powinno zostać zakwalifikowane jako reorganizacja w rozumieniu ust. 368(a) Kodeksu podatkowego nie jest wolne od wątpliwości. W szczególności, żaden organ nie może konkretnie wypowiedzieć się, w kontekście zaklasyfikowania połączenia jako reorganizacji, na temat pewnych zmian w przedsiębiorstwie IVAX, których wystąpienia oczekuje się po transakcji. Ponadto, Teva może dokapitalizować jedną lub obie spółki celowe po części zadłużeniem wewnątrzgrupowym i choć według nas dług ten powinien być w takiej samej postaci uznany, to organy skarbowe mogą podważać tę opinię. Jeśli organom skarbowym uda się obronić pogląd odmienny od naszego w

odniesieniu do zadłużenia wewnątrzgrupowego, jeśli takie zaistnieje, lub zmian po transakcji w przedsiębiorstwie IVAX, to wówczas połączenie (a także późniejsze połączenie) może nie zostać zakwalifikowane jako „reorganizacja”. Możliwość wydania opinii przez doradców IVAX i Teva zależy, między innymi, od względnej wartości (określonej na moment zamknięcia połączenia) akcji oraz świadczenia pieniężnego wydawanego w zamian za akcje IVAX. Jeśli doradcy podatkowi nie będą mogli wydać opinii podatkowych, połączenie nie będzie mogło zostać zrealizowane, chyba że warunki wymagające przedłożenia opinii podatkowych zostaną uchylone.

Nie uzyskano i nie będzie się składać wniosków o wydanie interpretacji przez organy skarbowe w związku z połączeniem. Akcjonariusze IVAX powinni być świadomi, że opinie podatkowe nie są wiążące dla organów skarbowych, wobec czego organy skarbowe mogą z powodzeniem stwierdzić, przeciwnie do wydanych opinii, że połączenie jest transakcją podlegającą opodatkowaniu. Opinie prawne opierają się na pewnych założeniach i podlegają określonym ograniczeniom i uzależnione będą od poprawności i dokładności oświadczeń składanych przez IVAX i Teva, w tym między innymi od oświadczeń zawartych w zaświadczeniach, które zostaną złożone doradcom przez kierownictwa IVAX i Teva.

IVAX i Teva spodziewają się, że będą mogły uzyskać te opinie podatkowe od swoich doradców jeśli:

- do połączenia dojdzie zgodnie z umową o połączeniu;
- IVAX i Teva będą mogły złożyć swoim doradcom oświadczenia istotne dla podatkowej klasyfikacji połączenia, o których mowa w umowie o połączeniu;
- nie zajdą niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych w zakresie amerykańskiego federalnego podatku dochodowego ani w ich interpretacji;
- z chwilą wejścia w życie połączenia, łączna wartość rynkowa ADRów Teva wydanych w formie wynagrodzenia w ramach połączenia będzie przekraczać 40% sumy (1) łącznej wartości rynkowej tych ADRów Teva i (2) łącznej kwoty gotówki wypłacanej w ramach połączenia;
- z chwilą wejścia w życie połączenia, łączna wartość rynkowa Teva będzie co najmniej równa wartości rynkowej IVAX, ustalonej zgodnie z przepisami federalnego prawa podatkowego USA.

W przypadku, gdy połączenie zostanie zakwalifikowane jako „reorganizacja” w rozumieniu ust. 368(a) Kodeksu podatkowego (i) Teva, IVAX i Siostrzana Spółka Celowa będą stronami reorganizacji w rozumieniu ust. 368(b) Kodeksu podatkowego i (ii) Teva zostanie uznana za osobę prawną zgodnie z ust. 367(a)(1) Kodeksu podatkowego.

Zakładając, że połączenie zostanie uznane za reorganizację w rozumieniu amerykańskich federalnych przepisów podatkowych, co szerzej opisano poniżej, konsekwencje w zakresie amerykańskiego federalnego podatku dochodowego będą zależeć od tego, czy w ramach świadczenia związanego z połączeniem akcjonariusz IVAX uzyska ADRy Teva, gotówkę czy jeden i drugi składnik.

Amerykańscy posiadacze akcji IVAX

Zamiana wyłącznie na ADRy Teva. Amerykańscy posiadacze akcji IVAX, którzy zdecydują się zamienić wszystkie posiadane przez siebie akcje IVAX wyłącznie na ADRy Teva nie wykazują ani zysku ani straty, z wyjątkiem gotówki uzyskanej w zamian za ułamkowe części ADRów Teva, co opisano niżej.

Zamiana na ADRy Teva i gotówkę. Jeśli amerykański posiadacz akcji IVAX zamieni wszystkie swoje akcje IVAX na ADRy Teva i gotówkę, to akcjonariusz taki powinien wykazać zysk (ale nie stratę) w wysokości stanowiącej kwotę niższą z: (1) kwoty zrealizowanego zysku (tzn. nadwyżki otrzymanej gotówki i wartości rynkowej, na dzień wejścia w życie połączenia, ADRów Teva uzyskanych w ramach połączenia ponad kwotę stanowiącą dla tego akcjonariusza skorygowaną podstawę opodatkowania w związku ze złożonymi akcjami IVAX), (2) kwoty w gotówce uzyskanej w ramach połączenia. Dla tych potrzeb, kwota zysku (lub nie podlegającej

rozliczeniu straty) musi zostać wyliczona oddzielnie dla każdego, określonego pakietu akcji złożonych w zamianie, natomiast strata zrealizowana na jednym pakiecie akcji nie może być odejmowana od zysków zrealizowanych na innym pakiecie. Amerykańscy posiadacze akcji IVAX powinni zasięgnąć porady swoich doradców podatkowych w kwestii sposobu, w jaki należy alokować gotówkę oraz ADRy Teva uzyskane w ramach połączenia do poszczególnych pakietów akcji IVAX składanych w ramach tego połączenia. Wykazane zyski generalnie stanowić będą długoterminowe zyski kapitałowe, o ile okres posiadania złożonych przez akcjonariusza akcji IVAX wynosił w dniu wejścia w życie połączenia więcej niż jeden rok.

Niezależnie od powyższego, jeśli uzyskanie gotówki ma taki sam efekt jak otrzymanie dywidendy, to zysk zostanie potraktowany jak dywidenda do wysokości udziału akcjonariusza w zakumulowanych zyskach i dochodach, obliczonych dla potrzeb amerykańskiego federalnego podatku dochodowego. Generalnie, ustalenie czy zyski zrealizowane w ramach połączenia będą traktowane jako zyski kapitałowe czy jako dochód z dywidendy będzie zależać od tego, czy i w jakim zakresie połączenie redukuje domniemany procentowy udział posiadacza amerykańskiego w Teva. Dla potrzeb ustalenia tej wielkości, amerykański posiadacz akcji IVAX będzie traktowany w taki sposób, jakby początkowo zamienił wszystkie posiadane akcje IVAX na ADRy Teva, a następnie Teva niezwłocznie umorzyła część tych ADRów za gotówkę, którą faktycznie otrzymał akcjonariusz IVAX. Przy ustalaniu, czy uzyskanie gotówki ma taki sam efekt jak otrzymanie dywidendy należy kierować się zasadami dotyczącymi domniemanego prawa własności z Kodeksu podatkowego. Organy skarbowe w swoich orzeczeniach wskazują, że zmniejszenie udziału akcjonariusza mniejszościowego, posiadającego niewielką liczbę akcji w spółce publicznej o rozproszonym akcjonariacie, jeśli akcjonariusz taki nie sprawuje nad nią kontroli, będzie interpretowane jako dochody kapitałowe, a nie z dywidendy. Amerykańscy posiadacze akcji IVAX, do których może znaleźć zastosowanie ta zasada powinni zasięgnąć porady swojego doradcy podatkowego.

Wymiana wyłącznie za gotówkę. Co do zasady, jeśli w ramach połączenia amerykański posiadacz akcji IVAX zamienia wszystkie posiadane przez siebie akcje IVAX wyłącznie na gotówkę, to powinien on wykazać zysk lub stratę równą różnicy między kwotą otrzymaną w gotówce a skorygowaną podstawą opodatkowania złożonych akcji IVAX. Taki zysk lub strata stanowić będą generalnie długoterminowy dochód kapitałowy lub stratę, o ile w dniu wejścia w życie połączenia akcjonariusz posiadał złożone akcje IVAX przez okres dłuższy niż jeden rok. Całość lub część gotówki otrzymana przez amerykańskiego posiadacza akcji IVAX, który uzyskał w ramach połączenia wyłącznie gotówkę może jednak zostać zakwalifikowana jako dywidenda, jeżeli akcjonariusz taki faktycznie lub w sposób domniemany posiada ADRy Teva bezpośrednio po połączeniu. Wszyscy amerykańscy posiadacze akcji IVAX, do których może znaleźć zastosowanie ta zasada powinni zasięgnąć porady swojego doradcy podatkowego.

Podstawa opodatkowania ADRów Teva. Łączna podstawa opodatkowania ADRów Teva uzyskanych w ramach połączenia przez amerykańskiego posiadacza akcji IVAX (włącznie z ułamkowymi ADRami, wypłacanymi w gotówce) będzie równa łącznej skorygowanej podstawie opodatkowania akcji IVAX złożonych w ramach połączenia, pomniejszonej o kwotę wypłat gotówkowych uzyskanych przez akcjonariusza w ramach połączenia (z wyłączeniem ułamkowych ADRów Teva wypłaconych mu w gotówce) i zwiększonej o kwotę zysku wykazanego przez akcjonariusza na zamianie (włącznie z częścią tego zysku traktowaną jako dywidenda, zgodnie z opisem powyżej, ale z wyłączeniem zysku wynikającego z uzyskania gotówki zamiast akcji ułamkowych).

Okres posiadania ADRów Teva. Okres posiadania ADRów Teva uzyskanych w ramach połączenia przez amerykańskiego akcjonariusza IVAX (włącznie z ułamkowymi ADRami Teva, za które wypłacono wynagrodzenie w gotówce) obejmuje także okres posiadania akcji IVAX złożonych w ramach połączenia.

Gotówka wypłacona w zamian za akcje ułamkowe. Amerykański posiadacz akcji IVAX, który otrzyma gotówkę w zamian za ułamkowe akcje Teva co do zasady będzie traktowany tak, jakby uzyskał ułamkową akcję a następnie gotówkę w zamian za jej umorzenie. Zysk lub strata będzie co do zasady wykazywana w oparciu o różnicę między kwotą w gotówce uzyskaną z tego umorzenia akcji ułamkowej, a częścią łącznej skorygowanej podstawy opodatkowania dla tego akcjonariusza przypisanej do jego akcji ułamkowej. Zysk lub strata stanowić będzie co do zasady długoterminowy zysk lub stratę kapitałową, o ile okres posiadania akcji IVAX w dniu wejścia w życie połączenia będzie dłuższy niż jeden rok.

Amerykański posiadacz akcji IVAX nie podlega żadnym szczególnym wymogom sprawozdawczym wynikającym z ust. 367 Kodeksu podatkowego.

Opodatkowanie dochodów kapitałowych. Dochody kapitałowe amerykańskich posiadaczy nie posiadających osobowości prawnej (*non-corporate*) co do zasady podlegają maksymalnej stawce opodatkowania 15%, o ile posiadali oni akcje IVAX przez ponad rok w dniu wejścia w życie połączenia. Możliwość odliczenia strat kapitałowych podlega ograniczeniom. W kontekście ograniczeń dotyczących odliczania podatku zagranicznego, powyższe zyski lub straty stanowią generalnie dochody lub straty uzyskane lub poniesione ze źródeł położonych w USA.

Posiadacze nieamerykańscy

Nieamerykańscy posiadacze nie podlegają opodatkowaniu amerykańskim federalnym podatkiem dochodowym od zysków lub strat wykazanych z tytułu wynagrodzenia otrzymanego w ramach połączenia, chyba że (i) taki zysk jest “efektywnie powiązany” z prowadzeniem przez nieamerykańskiego posiadacza handlu lub działalności w USA i, o ile jest to wymagane w ramach odpowiedniej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jako warunek opodatkowania w USA, zysk taki można przypisać „zakładowi” prowadzonemu w USA, lub (ii) nieamerykański posiadacz jest osobą fizyczną przebywającą w USA co najmniej 183 dni w roku podatkowym, w którym nastąpiło połączenie i jednocześnie spełnione są pewne dodatkowe warunki. W każdym z tych przypadków posiadacz nieamerykański będzie podlegał opodatkowaniu w taki sam sposób, jak posiadacz amerykański w zakresie wykazanego dochodu lub straty, zgodnie z zasadami opisanymi powyżej. Posiadacz nieamerykański będący osobą prawną może także, w pewnych okolicznościach, podlegać dodatkowemu opodatkowaniu od zysków oddziału według stawki 30% lub niższej, jeśli tenże nieamerykański posiadacz będący osobą prawną kwalifikuje się do objęcia korzyściami z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania określającej niższą stawkę w odniesieniu do zysków, które są “efektywnie powiązane” z prowadzeniem przez niego handlu lub działalności w USA.

Wymogi sprawozdawcze i zabezpieczające potrącenie podatku

Posiadacze akcji IVAX mogą podlegać zabezpieczającemu potrąceniu podatku oraz wymogom sprawozdawczym opisanym w części pt. “Wymogi sprawozdawcze i zabezpieczające potrącenie podatku”

Własność ADRów Teva — federalny podatek dochodowy w USA

Posiadacze amerykańscy ADRów Teva są traktowani jak posiadacze akcji zwykłych Teva stanowiących podstawę emisji tych ADRów. W związku z tym, z wyjątkami wspomnianymi poniżej, konsekwencje w zakresie amerykańskiego federalnego podatku dochodowego opisane poniżej stosuje się tak samo do posiadaczy amerykańskich akcji zwykłych Teva oraz ADRów Teva, zaś deponowanie i odbiór akcji zwykłych Teva w zamian za ADRy nie stanowi transakcji opodatkowanej federalnym podatkiem dochodowym w USA.

Amerykański Departament Skarbu wyrażał zaniepokojenie, że osoby, którym zostaną wydane ADRy Teva mogą podjąć czynności nie dające się pogodzić z zasadami odliczenia podatku zagranicznego dla amerykańskich posiadaczy ADRów Teva. Działania takie byłyby również nie do pogodzenia z żądaniem zastosowania obniżonej stawki podatku w sposób opisany poniżej, w odniesieniu do dywidendy uzyskiwanej przez pewnych posiadaczy amerykańskich nie będących osobami prawnymi. W związku z tym, analiza możliwości uzyskania odliczenia podatku zagranicznego oraz obniżonej stawki podatku dla dywidendy uzyskiwanej przez niektórych posiadaczy amerykańskich nie będących osobami prawnymi w sposób opisany poniżej, może być nie w pełni adekwatna na skutek działań podjętych przez strony, którym wydano ADRy Teva.

Dywidendy i wypłaty

Posiadacze amerykańscy. Kwoty wypłat na rzecz amerykańskich posiadaczy, w tym potrącanie od takich wypłat podatek u źródła w Izraelu, podlegają opodatkowaniu federalnym podatkiem dochodowym jak zwykły dochód uzyskany ze źródeł poza USA, o tyle, o ile wypłacane są one z bieżących lub nierozliczonych zysków i

dochodów Teva, ustalonych dla potrzeb amerykańskiego federalnego podatku dochodowego. Z pewnymi ograniczeniami, dywidendy wypłacane posiadaczom amerykańskim nie będącym osobami prawnymi za lata podatkowe rozpoczynające się nie później niż 31 grudnia 2008 r. podlegają co do zasady opodatkowaniu maksymalną stawką 15%. Uzyskane dywidendy nie kwalifikują się do generalnie przewidzianej dla amerykańskich osób prawnych obniżki dla otrzymanych dywidend uzyskiwanych od amerykańskich osób prawnych. O tyle, o ile kwota uzyskana przez posiadacza amerykańskiego przekracza przypadający na tego posiadacza udział w bieżących i nierozliczonych zyskach i dochodach Teva, nadwyżka taka zaliczana jest w pierwszej kolejności na ograniczenie podstawy opodatkowania tego posiadacza amerykańskiego w związku z ADRami Teva, a następnie, w tym zakresie, w jakim wypłata przekracza podstawę opodatkowania dla tego posiadacza amerykańskiego, traktowana jest jako dochody kapitałowe.

Dywidendy wypłacane w izraelskich szeklach (NIS) wykazywane są jako dochód posiadacza amerykańskiego w USD, w przeliczeniu według kursu wymiany na dzień uzyskania przez amerykańskiego posiadacza (czy depozytariusza - w przypadku ADRów) danej dywidendy, niezależnie od tego, czy sama płatność była faktycznie przeliczana na dolary. Jeśli dywidenda jest przeliczana na dolary według kursu na dzień jej otrzymania, amerykański posiadacz co do zasady nie będzie miał obowiązku wykazywać zysków czy strat z tytułu różnic kursowych związanych z dochodem z dywidendy. Posiadacz amerykański może wykazywać zyski i straty na różnicach kursowych, które stanowią wówczas dochód ze źródeł znajdujących się w USA, o ile posiadacz taki nie przelicza kwoty dywidendy na USD na dzień jej otrzymania. Wartość uzyskana w formie składników majątkowych innych niż pieniądze wykazywana jest w wysokości wartości rynkowej tych składników na dzień ich wydania.

Z pewnymi ograniczeniami, uzależnionymi od okoliczności związanych z danym posiadaczem amerykańskim, izraelskie podatki potrącone od dywidendy wypłacanej z ADRów Teva według stawki określonej w amerykańsko-izraelskiej umowie podatkowej są zaliczane na poczet zobowiązania danego posiadacza amerykańskiego z tytułu amerykańskiego federalnego podatku dochodowego. Ograniczenie w zakresie zagranicznych podatków mogących obniżyć podatek oblicza się oddzielnie dla poszczególnych kategorii dochodu. Zasady dotyczące zaliczania zagranicznych podatków na poczet podatków krajowych są złożone, w związku z czym należy skonsultować się z własnym doradcą podatkowym w sprawie możliwości uzyskania odliczenia zapłaconych zagranicznych podatków w konkretnych okolicznościach. Zamiast ubiegania się o ich odliczenie posiadacz amerykański może skorzystać z możliwości odjęcia kwalifikujących się do odliczenia podatków izraelskich przy obliczaniu dochodu do opodatkowania, z pewnymi ogólnymi ograniczeniami.

Posiadacze nieamerykańscy. Posiadacze nieamerykańscy nie podlegają opodatkowaniu amerykańskim podatkiem dochodowym w odniesieniu do dywidendy wypłacanej z ADRów Teva, chyba że (i) dywidenda taka jest "efektywnie powiązana" z prowadzeniem przez takiego posiadacza nieamerykańskiego handlu lub działalności w USA i, jeśli odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania tego wymaga dla opodatkowania w USA, dywidendy można przypisać zakładowi prowadzonemu przez tego posiadacza w USA, lub (ii) posiadacz nieamerykański jest osobą fizyczną przebywającą w USA przynajmniej 183 dni w roku podatkowym, w którym wypłacono dywidendę, a przy tym spełnione są pewne dodatkowe warunki. W takich przypadkach posiadacz nieamerykański podlegać będzie opodatkowaniu federalnym podatkiem dochodowym w taki sam sposób, jako posiadacz amerykański. Ponadto, posiadacz nieamerykański będący osobą prawną może w pewnych okolicznościach podlegać dodatkowemu opodatkowaniu od zysków oddziału według stawki 30% lub niższej, o ile posiadaczowi takiemu przysługuje prawo do ubiegania się o niższą stawkę podatku na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania względem dywidend, które są "efektywnie powiązane" z prowadzeniem przez niego handlu lub działalności w USA.

Zbycie ADRów Teva

Posiadacze amerykańscy. Posiadacz amerykański, który sprzeda lub w inny sposób rozporządzi ADRami Teva wykaże, co do zasady, zysk lub stratę kapitałową dla potrzeb amerykańskiego federalnego podatku dochodowego, stanowiącą różnicę pomiędzy wartością w USD kwoty zrealizowanej a podstawą opodatkowania, ustaloną w USD, dla ADRów Teva. Taki zysk lub strata stanowić będzie, co do zasady, dochód lub stratę ze źródeł położonych w USA, jeśli chodzi o ograniczenie odliczania zagranicznych podatków. Złożenie ADRów w zamian za akcje zwykle czy odwrotnie jest neutralne podatkowo dla potrzeb amerykańskiego federalnego podatku dochodowego, a amerykańscy posiadacze nie wykazują w związku z taką zamianą ani zysku ani straty.

Posiadacze nieamerykańscy. Posiadacze nieamerykańscy nie podlegają opodatkowaniu amerykańskim podatkiem dochodowym w odniesieniu do zysku wynikającego ze sprzedaży czy innego rozporządzenia ADRami Teva, chyba że (i) zysk taki jest “efektywnie powiązany” z prowadzeniem przez takiego posiadacza nieamerykańskiego handlu lub działalności w USA i, jeśli odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania tego wymaga dla opodatkowania w USA, zysk można przypisać zakładowi prowadzonemu przez tego posiadacza w USA, lub (ii) posiadacz nieamerykański jest osobą fizyczną przebywającą w USA przynajmniej 183 dni w roku podatkowym, w którym dokonano sprzedaży, a przy tym spełnione są pewne dodatkowe warunki. W takich przypadkach posiadacz nieamerykański będzie opodatkowany w taki sam sposób jak posiadacz amerykański. Posiadacz nieamerykański będący osobą prawną może, w pewnych okolicznościach, podlegać dodatkowemu opodatkowaniu od zysków oddziału według stawki 30% lub niższej, o ile posiadaczowi takiemu przysługuje prawo do ubiegania się o niższą stawkę podatku na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania względem wykazywanych zysków, które są “efektywnie powiązane”.

Wymogi sprawozdawcze i zabezpieczające potrącenie podatków

Co do zasady, środki pochodzące ze zbycia akcji IVAX w ramach połączenia (w tym gotówkowy ekwiwalent akcji ułamkowych) oraz pewne inne płatności opisane powyżej podlegają obowiązkom sprawozdawczym oraz obowiązkowi dokonania zabezpieczającego potrącenia podatku w odniesieniu do tych posiadaczy amerykańskich nie będących osobami prawnymi, którzy:

- nie podadzą prawidłowego numeru identyfikacji podatkowej,
- otrzymają od organów skarbowych zawiadomienie o nie wykazaniu wszystkich odsetek lub dywidend, które powinny zostać wykazane w deklaracjach federalnego podatku dochodowego, lub
- w pewnych okolicznościach - nie spełnią określonych wymogów certyfikacyjnych.

Osoby nie będące podmiotami amerykańskimi mogą być zobowiązane do udokumentowania przysługującego im zwolnienia z obowiązków sprawozdawczych oraz zabezpieczającego potrącenia podatku potwierdzając swój status na odpowiednim druku IRS W-8.

Kwoty pobrane zgodnie z tymi zasadami zaliczane są na poczet zobowiązania posiadacza amerykańskiego z tytułu amerykańskiego federalnego podatku dochodowego lub podlegają zwrotowi, w zakresie w jakim przekraczają kwotę tego zobowiązania, o ile organom skarbowym przedstawione zostaną odpowiednie informacje.

Posiadacze amerykańscy powinni dodatkowo zapoznać się z poniższym omówieniem “Izraelskie kwestie podatkowe”. Zawiera ono opis izraelskich kwestii podatkowych, które mogą stosować się do posiadaczy amerykańskich.

Izraelskie kwestie podatkowe — własność ADRów Teva

Podatek pobierany u źródła od dywidendy wypłacanej przez Teva podmiotom nie będącym rezydentami Izraela

Dywidendy wypłacane przez spółki izraelskie podmiotom nie będącym rezydentami Izraela podlegają podatkowi pobieranemu u źródła wg stawki 25% (która od 1 stycznia 2006 r. ma zostać obniżona do 20%; nie dotyczy to posiadaczy co najmniej 10% kapitału zakładowego spółki) stawka 15% ma zastosowanie do dywidend wypłacanych z dochodu do opodatkowania pochodzącego z pewnych kwalifikujących się do tego przedsiębiorstw, chyba że umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania pomiędzy Izraelem a krajem danego akcjonariusza określa niższą stawkę opodatkowania.

Zgodnie z amerykańsko-izraelską umową o unikaniu podwójnego opodatkowania, maksymalna stawka podatku izraelskiego i podatku pobieranego u źródła od dywidend wypłacanych posiadaczom akcji zwykłych lub ADRów będących rezydentami USA wynosi zasadniczo 25%, jednak obniżana jest do 12,5% jeśli dywidendy

wypłacane są osobom prawnym posiadającym ponad 10% praw głosu Teva w roku podatkowym Teva poprzedzającym rok wypłaty dywidendy, oraz w tej części roku podatkowego Teva, w której dywidenda została wypłacona. Dywidendy wypłacane przez spółki izraelskie pochodzące z dochodów pewnych kwalifikujących się do tego przedsiębiorstw podlegają opodatkowaniu podatkiem pobieranym u źródła według stawki 15%; jeśli dywidenda pochodzi częściowo z dochodów uzyskanych przez takie kwalifikujące się do tego przedsiębiorstwo, a częściowo z innych źródeł dochodów, to stosuje się uśrednioną stawkę podatku pobieranego u źródła, odzwierciedlającą proporcje tych rodzajów dochodu. Podatek pobierany u źródła jest ostatecznym podatkiem pobieranym w Izraelu od dywidend wypłacanych nie rezydentom nie prowadzącym działalności w Izraelu. Stawka podatku u źródła od dywidend zadeklarowanych i wpłaconych za pierwszą połowę 2005 r. wyniosła 18%.

Osoby nie będące rezydentami Izraela, które wykazują dochody odsetkowe lub z dywidendy naliczone lub uzyskane w Izraelu, od których został pobrany podatek u źródła, są co do zasady zwolnione z obowiązku składania deklaracji podatkowych w Izraelu w związku z takimi dochodami, chyba że dochód ten został uzyskany w związku z działalnością prowadzoną przez podatnika w Izraelu.

Dochody kapitałowe; podatki dochodowe stosujące się do akcjonariuszy spoza Izraela

Jeśli akcje zwykłe spółki izraelskiej są notowane na uznanej giełdzie papierów wartościowych (w tym między innymi na giełdzie w Tel Awiwie lub NASDAQ), zyski ze sprzedaży akcji zwykłych posiadanych przez inwestorów nie będących rezydentami podatkowymi Izraela są generalnie zwolnione od podatku od dochodów kapitałowych. Niezależnie od tego, dealerzy papierów wartościowych w Izraelu podlegają opodatkowaniu według zwykłych stawek podatkowych dla dochodów przedsiębiorstw.

Amerykańsko-izraelska umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania wyłącza rezydentów USA posiadających mniej niż 10% udziałów w spółce izraelskiej, w tym także w Teva, którzy przy tym nie posiadali 10% lub więcej udziału w takiej spółce w ciągu 12 miesięcy poprzedzających sprzedaż ich akcji, od podatku od dochodów kapitałowych w Izraelu w związku z taką sprzedażą. Podobne zwolnienia z podatku od dochodów kapitałowych wynikają z niektórych innych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Izrael.

NIEBADANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRO FORMA POŁĄCZONYCH SPÓŁEK

Stwierdzenia zawarte w niniejszej części dokumentu uznać można za stwierdzenia dotyczące przyszłości w rozumieniu przepisów art. 21E Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi oraz art. 27A Ustawy o Papierach Wartościowych. Stwierdzenia dotyczące przyszłości są zwykle kwalifikowane następującymi określeniami: „uważać,” „oczekiwać,” „przewidywać,” „zamierzać,” „szacować” i im podobnymi. Poniższe stwierdzenia dotyczące przyszłości oparte są w dużej mierze na oczekiwaniach zarządu i podlegać będą wpływowi wielu zmiennych czynników. Rzeczywiste wyniki mogą zasadniczo różnić się od poniższych stwierdzeń dotyczących przyszłości. Spółka Teva ani spółka IVAX nie podejmują żadnych zobowiązań co do publicznego uaktualniania lub korygowania stwierdzeń dotyczących przyszłości. Szersze omówienie ryzyka i zmiennych czynników mających wpływ na stwierdzenia dotyczące przyszłości przedstawiono we wcześniejszej części niniejszego dokumentu zatytułowanej „Specjalna informacja na temat stwierdzeń dotyczących przyszłości”.

Niebadany, skrócony rachunek wyników pro forma połączonych spółek obejmuje skonsolidowany rachunek wyników spółek IVAX i Teva w ujęciu historycznym przy założeniu, że połączenie nastąpiło w dniu 1 stycznia 2004 roku. Niebadany, skrócony bilans pro forma połączonych spółek obejmuje skonsolidowany bilans spółki Teva w ujęciu historycznym oraz skonsolidowany bilans spółki IVAX w ujęciu historycznym przy założeniu, że połączenie nastąpiło w dniu 30 czerwca 2005 roku.

Alokacja ceny sprzedaży w ramach połączenia, którą uwzględnia niebadane, skrócone sprawozdanie finansowe pro forma połączonych spółek ustalona została przy pomocy niezależnych ekspertów ds. wyceny, w oparciu o wstępne szacunki dotyczące godziwej wartości nabywanych aktywów i przejmowanych pasywów według stanu na dzień połączenia. Wstępna alokacja ceny nabycia opiera się na informacjach dostępnych publicznie i uzależniona jest od określonych danych szacunkowych oraz wstępnych założeń, które zostały przyjęte wyłącznie na potrzeby opracowania niebadanego, skróconego sprawozdania finansowego pro forma połączonych spółek.

Z powodów, o których mowa w poprzednim akapicie, ostateczne określenie godziwej wartości aktywów i pasywów spółki IVAX, którego nie można dokonać przed zrealizowaniem transakcji, zostanie dokonane w oparciu o rzeczywistą wycenę wartości netto rzeczowych i niematerialnych składników majątku spółki IVAX według stanu na dzień realizacji połączenia. Kwoty wstępnie alokowane w kategorii wartość przedsiębiorstwa mogą ulec znacznemu zmniejszeniu a kwoty alokowane w kategorii aktywów niematerialnych i prawnych o oznaczonym okresie ekonomicznego użytkowania mogą ulec znacznemu zwiększeniu, co może spowodować znaczący wzrost amortyzacji nabytych aktywów niematerialnych i prawnych. Stąd rzeczywiste kwoty wykazane według stanu na dzień realizacji transakcji mogą różnić się znacznie od informacji przedstawionych w towarzyszącym im niebadanym, skróconym sprawozdaniu finansowym pro forma połączonych spółek.

Niebadane, skrócone sprawozdanie finansowe pro forma połączonych spółek nie obejmuje zobowiązań wynikających z planowania związanego z integracją spółek oraz korekt dotyczących ewentualnych rozliczeń z tytułu toczących się postępowań, z uwagi na fakt, iż ich oszacowanie na dzień dzisiejszy nie jest możliwe. Ponadto, uzyskanie ostatecznej wyceny, wpływ toczących się działań integracyjnych, ramy czasowe realizacji transakcji oraz inne zmiany stanu rzeczowych i niematerialnych aktywów IVAX mające miejsce przed realizacją transakcji mogą spowodować istotne różnice w zakresie przedstawionych informacji.

Niebadane, skrócone sprawozdanie finansowe pro forma połączonych spółek nie musi wskazywać na faktyczne wyniki, które zostałyby osiągnięte w przypadku zrealizowania transakcji we wskazanym terminie lub osiągnięte w przyszłości, i nie powinno być w ten sposób traktowane. Niebadane, skrócone sprawozdanie finansowe pro forma połączonych spółek należy analizować w połączeniu z odpowiednimi sprawozdaniami finansowymi zarówno spółki Teva jak i spółki IVAX, przedstawionymi w ujęciu historycznym, wraz z załączonymi do nich informacjami dodatkowymi, które stanowią przez odesłanie część niniejszej informacji dla akcjonariuszy / Prospektu. Informacje o ty, gdzie można uzyskać te dokumenty znajdują się w rozdziale „**Gdzie można znaleźć dodatkowe informacje**”.

Teva Pharmaceutical Industries Limited - niebadane, połączone, skrócone sprawozdanie finansowe pro forma za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 r. (w mln USD, oprócz danych na ADR)

	Teva	IVAX	Korekty	Informacja dodatkowa	Pro forma
Przychody ze sprzedaży netto	2.532,1	1.068,9	(8,6)	(1)	3.592,4
Koszty sprzedaży	1.346,6	629,4	(8,6)	(1)	2.017,4
			(50,0)	(2)	
Zysk brutto	1.185,5	439,5	(50,0)		1.575,0
Koszty działalności badawczo-rozwojowej, pomniejszone o udziały obce i granty	178,7	69,6			248,3
Koszty sprzedaży, ogólne i administracyjne	367,3	241,8			609,1
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych		13,8	(13,8)	(3)	
Koszty restrukturyzacji		3,1			3,1
Dochód na działalności operacyjnej	639,5	111,2	(36,2)		714,5
Koszty finansowe netto	1,3	1,1	80,7	(4)	83,1
Dochód przed podatkiem dochodowym	638,2	110,1	(116,9)		631,4
Podatek dochodowy	137,2	30,7	(27,0)	(5)	140,9
	501,0	79,4	(89,9)		490,5

Udział w zyskach (stratach) spółek powiązanych - netto	0,3			0,3
Udziały mniejszościowe w (zyskach) stratach podmiotów zależnych - netto	(1,0)	(0,3)		(1,3)
Zysk (strata) netto	500,3	79,1	(89,9)	489,5
Zysk na ADR:				
W ujęciu podstawowym	0,81		(6)	0,67
W ujęciu rozwodnionym	0,74		(6)	0,61
Średnia ważona liczba ADRów (w mln):				
W ujęciu podstawowym	618,0		(6)	731,9
W ujęciu rozwodnionym	680,6		(6)	803,8

Patrz: informacje dodatkowe do niebadanego, połączonego, skróconego sprawozdania finansowego pro forma

Teva Pharmaceutical Industries Limited niebadany, połączony, skrócony rachunek zysków i strat pro forma za rok zakończony 31 grudnia 2004 r. (w mln USD, oprócz danych na ADR)

	Teva	IVAX	Korekty	Informacja dodatkowa	Pro forma
Przychody ze sprzedaży netto	4.798,9	1.837,4	(50,8)	(1)	6.585,5

Koszty sprzedaży	2.559,6	985,1	(50,8)	(1)	3.593,9
			100,0	(2)	
Zysk brutto	2.239,3	852,3	(100,0)		2.991,6
Koszty działalności badawczo-rozwojowej, pomniejszone o udziały obce i granty	338,4	141,6			480,0
Koszty sprzedaży, ogólne i administracyjne	696,5	434,9			1.131,4
Koszty trwających prac badawczo-rozwojowych	596,6				596,6
Pogorszenie praw do produktów	30,0				30,0
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych		22,5	(22,5)	(3)	
Koszty restrukturyzacji		1,4			1,4
Dochód na działalności operacyjnej	577,8	251,9	(77,5)		752,2
Przychody (koszty) finansowe netto	25,9	(30,1)	(178,9)	(4)	(183,1)
Dochód przed podatkiem dochodowym	603,7	221,8	(256,4)		569,1
Podatek dochodowy	267,2	23,8	(58,6)	(5)	232,4
	336,5	198,0	(197,8)		336,7
Udział w stratach spółek powiązanych	(1,2)				(1,2)

Udziały mniejszościowe w zyskach podmiotów zależnych	(3,5)	(*)		(3,5)
Zysk netto	331,8	198,0	(197,8)	332,0
Zysk na ADR:				
W ujęciu podstawowym	0,54		(6)	0,46
W ujęciu rozwodnionym	0,50		(6)	0,42
Średnia ważona liczba ADRów (w mln):				
W ujęciu podstawowym	612,7		(6)	726,6
W ujęciu rozwodnionym	688,0		(6)	810,8

(*) Oznacza kwotę niższą, niż 0,1 mln USD.

Patrz: informacje dodatkowe do niebadanego, połączonego, skróconego sprawozdania finansowego pro forma

Teva Pharmaceutical Industries Limited
niebadany, połączony, skrócony bilans
na 30 czerwca 2005 r. (w mln USD)

	Teva	IVAX	Korekty	Informacja dodatkowa	Pro forma
Aktywa					

Aktywa obrotowe:

Środki pieniężne i zrównane z nimi	834,3	241,2	(834,3)	(a)	241,2
Inwestycje krótkoterminowe	376,0	197,4	(554,3)	(a)	19,1
Należności:					
Z tyt. dostaw i usług	1.529,6	448,9	136,5	(b),(c)	2.115,0
Pozostałe	354,7	207,3			562,0
Zapasy	1.169,3	556,3	53,8	(d)	1.779,4
Ogółem aktywa obrotowe	4.263,9	1.651,1	(1.198,3)		4.716,7
Inwestycje i pozostałe aktywa	722,1	78,1			800,2
Rzeczowe składniki majątku trwałego netto	1.285,1	608,0			1.893,1
Wartości niematerialne i prawne i koszty emisji papierów dłużnych, netto	683,3	339,4	1.360,6	(e),(f)	2.383,3
Wartość firmy	2.481,6	1.002,3	3.709,0	(f)	7.192,9
Ogółem aktywa	9.436,0	3.678,9	3.871,3		16.986,2

Pasywa**Zobowiązania bieżące**

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	419,5	43,6	3.408,1	(a)	3.871,2
Zobowiązania i rozliczenia miedzyokresowe	1.669,8	537,4	151,5	(b),(c),(g)	2.358,7

Ogółem zobowiązania krótkoterminowe	2.089,3	581,0	3.559,6		6.229,9
Zobowiązania długoterminowe:					
Rezerwa na podatki dochodowe	211,5		379,6	(g)	591,1
Zobowiązania pracownicze	93,3				93,3
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania	208,0	1.394,3	(1.345,9)	(h)	256,4
Nadrzędne, zamienne skrypty dłużne	1.513,4		283,9	(h)	1.797,3
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		97,5			97,5
Ogółem zobowiązania długoterminowe	2.026,2	1.491,8	(682,4)		2.835,6
Zobowiązania ogółem	4.115,5	2.072,8	2.877,2		9.065,5
Udziały mniejszościowe	10,4	12,8			23,2
Kapitał własny:					
Akcje zwykłe	42,3	26,9	(26,9)	(i)	44,8
			2,5	(i)	
Dopłaty do kapitału	3.113,1	689,5	(689,5)	(i)	6.998,0
			3.884,9	(i)	
Odroczone rekompensaty	*				*

Niepodzielony wynik finansowy	2.588,0	967,6	(967,6)	(i),(j)	1.288,0
			(1.300,0)	(f)	
Zakumulowany pozostały łączny dochód (strata)	183,8	(90,7)	90,7	(i)	183,8
Koszt akcji spółki posiadanych przez podmioty zależne	(617,1)				(617,1)
Ogółem kapitał własny	5.310,1	1.593,3	994,1		7.897,5
Ogółem pasywa	9.436,0	3.678,9	3.871,3		16.986,2

(*) Oznacza kwotę niższą, niż 0,1 mln USD.

Patrz: informacje dodatkowe do niebadanego, połączonego, skróconego sprawozdania finansowego pro forma

Informacje dodatkowe do niebadanego, połączonego, skróconego sprawozdania finansowego pro forma

W dniu 25 lipca 2005 r. Teva i IVAX wspólnie ogłosiły podpisanie ostatecznej umowy o połączeniu dotyczącej przejęcia IVAX przez Teva. Zgodnie z warunkami umowy o połączeniu akcje zwykłe IVAX zostaną, zgodnie z wyborem akcjonariuszy, zamienione na kwotę 26,00 USD w gotówce lub na 0,8471 akcji zwykłej Teva, znajdujących się w obrocie w USA w formie ADS-ów reprezentowanych przez ADRy, z uwzględnieniem proporcjonalnych redukcji zmierzających do zapewnienia, aby (i) 50% akcji IVAX wyemitowanych na dzień zakończenia procesu połączenia podlegało zamianie na ADRy Teva, a (ii) 50% akcji IVAX wyemitowanych na dzień zakończenia procesu połączenia podlegało zamianie na świadczenie pieniężne. Według średniego kursu zamknięcia ADRów spółki Teva, notowanych na NASDAQ, z pięciu dni, do dnia 22 lipca 2005 r. włącznie, wskazane połączone świadczenie za każdą akcję zwykłą IVAX wynosi 26,00 USD. Jednakże, dla celów księgowych, obliczone zostało wynagrodzenie za akcję w wysokości 26,66 USD w oparciu o średnią cenę zamknięcia ADRów w okresie dwóch dni poprzedzających i dwóch dni po ogłoszeniu połączenia. Łączna wysokość świadczenia związanego z nabyciem, w oparciu o łączną kwotę świadczenia pieniężnego i cenę rynkową ADRów Teva, cenę rynkową opcji na akcje oraz warrantów a także szacunkowymi kosztami transakcji wynosi około 4,7 mld USD.

Niebadany, połączony bilans pro forma odzwierciedla połączenie między IVAX a Teva w taki sposób, jakby nastąpiło ono 30 czerwca 2005 r. Niebadany, połączony rachunek zysków i strat pro forma odzwierciedla połączenie między IVAX a Teva w taki sposób, jakby nastąpiło ono 1 stycznia 2004 r. Połączony skondensowany rachunek zysków i strat pro forma nie obejmuje opłat jednorazowych, bezpośrednio związanych z połączeniem. Korekty pro forma są oparte na wstępnych oszacowaniach, mogących ulegać zmianom w miarę uzyskiwania dodatkowych informacji.

Korekty niebadanego, połączonego, skróconego bilansu pro forma na 30 czerwca 2005 r.

(a) Przewiduje się, że kwota ok. 3,4 mld USD zostanie sfinansowana z dodatkowego zadłużenia. Kwota ta, powiększona o około 1,4 mld USD środków pieniężnych i zrównanych z nimi oraz krótkoterminowych inwestycji posiadanych przez Teva i IVAX, zostanie wykorzystana do zapłacenia części wynagrodzenia, oraz około 1,27 mld USD w ramach konwersji lub wykupu części nadrzędnych, zamiennych obligacji IVAX.

W oparciu o średnie ceny przy zamknięciu ADRów Teva na NASDAQ od momentu ogłoszenia transakcji, wartość przy wyborze świadczenia w akcjach jest większa, niż w przypadku wyboru świadczenia w gotówce. W związku z tym założono, że posiadacze większości akcji IVAX wybiorą świadczenie w formie 0,8471 ADRu Teva, w związku z czym posiadacze akcji, którzy nie dokonają wyboru uzyskają 26,00 USD za akcję zwykłą IVAX. Zgodnie z postanowieniami umowy emisyjnej, na podstawie której wyemitowano nadrzędne, zamienne obligacje IVAX, papiery te staną się zamienne na wynagrodzenie związane z połączeniem uzyskiwane przez posiadaczy, którzy nie dokonali wyboru świadczenia. W związku z tym, przy przygotowywaniu sprawozdań finansowych pro forma założono, że żadne dodatkowe akcje Teva nie zostaną wyemitowane przy konwersji obligacji IVAX.

Jeśli jednak wartość ADRów Teva spadnie do poziomu, który spowodowałby, że większość akcji IVAX wybierze wynagrodzenie pieniężne w wysokości 26,00 USD na akcję, zamiast 0,8471 ADRu Teva, wówczas akcje, w stosunku do których nie dokonano wyboru uzyskają świadczenie w papierach wartościowych. Podobnie też, posiadacze zamiennych papierów obligacji przy zamianie otrzymają ADRy Teva w oparciu o współczynnik wymiany z połączenia. W takich okolicznościach byłoby uzasadnione założenie, że posiadacze zamiennych obligacji nie zdecydują się dokonać ich zamiany przy zamknięciu połączenia, ale zachowają je na później. W związku z tym, Teva nie byłaby zmuszona do natychmiastowego refinansowania, a wówczas około 5,5 miliona ADRów Teva zostałoby wyemitowane dopiero przy ostatecznej zamianie tych obligacji.

(b) Eliminacja sald wewnątrzgrupowych, wynoszących ok. 15,2 mln USD.

(c) Korekta prezentacji IVAX w celu dostosowania do prezentacji sprawozdań stosowanych przez Teva - rezerwy i korekty sprzedaży w kwocie około 15,7 mln USD.

(d) Zwiększenie wartości rynkowej zapasów oparciu o wstępną wycenę przeprowadzoną przez kierownictwo. Ponieważ korekta ta wiąże się bezpośrednio z transakcją i nie będzie miała trwałego wpływu, nie została odzwierciedlona w połączonym, skróconym rachunku zysków i strat pro forma. Zwiększenie wartości zapasów będzie jednak miało wpływ na koszty sprzedaży po przeprowadzeniu transakcji.

(e) Wartość rynkowa istniejących produktów oraz inne dające się ustalić wartości niematerialne i prawne nabyte ponad wartość wartości niematerialnych i prawnych wykazanych w związku z poprzednimi nabyciami przez IVAX.

(f) Wartość rynkowa aktywów netto IVAX została oszacowana na podstawie publicznie dostępnych informacji dla potrzeb alokacji ceny i ustalenia pro forma wpływu połączenia na niebadane, połączone, skrócone sprawozdanie finansowe pro forma. Szacunkowa cena zakupu 7,4 mld USD została obliczona i wstępnie zaliczona do nabywanych wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowego majątku trwałego netto w sposób następujący:

mln USD

Kalkulacja ceny zakupu:

Średnia cena rynkowa ADRa Teva	\$	31.47
Współczynnik wymiany		0.8471

Wynagrodzenie w ADR Teva na akcję zwykłą IVAX	\$	26.66
Wynagrodzenie pieniężne na akcję zwykłą IVAX	\$	26.00
Łączne wynagrodzenie pieniężne za 134.410.000 akcji IVAX*	\$	3,494.7
Łączne wynagrodzenie w akcjach za 134.410.000 akcji IVAX*		3,583.3
Środki pieniężne i wartość rynkowa wydanych akcji Teva		7,078.0
Wartość rynkowa opcji na akcje Teva wyemitowanych w zamian za opcje na akcje IVAX ⁽¹⁾		282.0
Inne, włącznie z szacunkowymi kosztami transakcji		54.0
Łączna cena zakupu	\$	7,414.0

(*) Stanowiących 50% łącznej liczby akcji zwykłych IVAX w obrocie na dzień ogłoszenia.

Dla potrzeb ustalenia liczby akcji Teva emitowanych w ramach transakcji, wartość rynkowa każdej akcji Teva została ustalona w oparciu o średnią cenę rynkową ADRów Teva na NASDAQ w okresie pięciu dni do 22 lipca 2005 r. włącznie. Cena ta wynosiła 30,69 USD a wynikające z niej orientacyjne połączone wynagrodzenie za jedną akcję zwykłą IVAX w obrocie wynosi 26,00 USD. Dla celów księgowych, łączna cena nabycia zapłacona za akcje zwykłe IVAX została ustalona w oparciu o wartość ADRów Teva w okresie pięciu dni rozpoczynającym się dwa dni przed i kończącym dwa dni po dniu ogłoszenia transakcji. Wartość ta wyniosła 31,47 USD, co daje wynagrodzenie za każdą akcję zwykłą IVAX pozostającą w obrocie w wysokości 26,66 USD

Alokacja ceny zakupu do wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych składników majątku trwałego oraz wartości firmy:

Rzeczowy majątek trwały netto ⁽²⁾	\$	(297.3)
Dające się ustalić wartości niematerialne i prawne ⁽³⁾ :		
Istniejące produkty		1,700.0
Trwające prace badawczo-rozwojowe ⁽⁴⁾		1,300.0
Wartość firmy ⁽³⁾		4,711.3

Razem

\$ 7,414.0

-
- (1) Faktyczna wartość rynkowa opcji na akcje Teva, przyznanych w zamian za opcje na akcje IVAX, została ustalona z wykorzystaniem modelu wyceny opcji wg Blacka-Scholesa, w oparciu o następujące założenia: cena za akcję w wysokości 31,23 USD (kurs zamknięcia za ADRy Teva na giełdzie NASDAQ w dniu ogłoszenia), stopa dywidendy w wysokości 0,8%, przewidywany zakres wahań 26,3%, nieobjęta ryzykiem stopa oprocentowania w wysokości 4,0% oraz przewidywany okres trwania 0,5 roku.
 - (2) Rzeczowe składniki majątku IVAX netto obejmują, oprócz przeniesienia kwoty odpowiadającej rzeczowym składnikom majątku netto na dzień 30 czerwca 2005 r., wzrost faktycznej wartości zapasów oraz rezerwy na podatek dochodowy; patrz pkt. (g) poniżej.
 - (3) Wartość firmy odpowiada nadwyżce ceny zakupu ponad rynkową wartość składników majątku oraz możliwych do określenia wartości niematerialnych i prawnych, w ujęciu netto, po uwzględnieniu podjętych zobowiązań. Amortyzacja innych wartości niematerialnych i prawnych została rozliczona w szacunkowym okresie ich ekonomicznego użytkowania wynoszącym 17 lat, z wykorzystaniem metody liniowej. Kwota z tytułu wartości niematerialnych i prawnych, metody szacowania okresu przydatności oraz amortyzacji podlegają przeprowadzeniu oceny. Przyjmując stawkę opodatkowania w wysokości 28% za każde dodatkowe 50 mln USD przypisane do wartości niematerialnych i prawnych, wartość firmy ulegnie pomniejszeniu o 36 mln USD, możliwe do określenia wartości niematerialne i prawne wzrosną o 50 mln USD, a niewymagalne w krótkim terminie kwoty z rezerw na podatek dochodowy wzrosną o 14 mln USD.

W związku z procesem przygotowywania planów połączenia działalności IVAX i Teva mogą wystąpić rozliczenia międzyokresowe, zgodnie z zaleceniem zespołu ekspertów Emerging Issues Task Force (EITF) w sprawie nr 95-3. Nie wprowadzano żadnych korekt w związku z taką ewentualną restrukturyzacją. Ponadto nie zostały uwzględnione korekty w związku z ewentualnym rozstrzygnięciem toczących się procesów sądowych, ponieważ w chwili obecnej nie są one możliwe do oszacowania. Takie rozliczenia międzyokresowe oraz/lub korekty wpłynęłyby na zmianę przypisaną do firmy kwoty świadczenia z tytułu zakupu. Oprócz tego nie została skorygowana przenoszona wartość innych składników majątku IVAX. Takie korekty wpłynęłyby na zmianę przypisaną do firmy kwoty świadczenia z tytułu zakupu.

- (4) Kwota przypisana z tytułu prac badawczo-rozwojowych w toku odpowiada szacunkowej godziwej wartości nabywanych technologii w trakcie opracowywania w ramach projektów które w chwili dokonywania połączenia nie osiągną jeszcze gotowości technologicznej i dla których brak jest innego wykorzystania w przyszłości. Wstępnie szacowana kwota z tytułu prac badawczo-rozwojowych w toku wynosi 1.300 mln USD. Ponieważ wydatek ten związany jest bezpośrednio z połączeniem i nie będzie rodził trwałych skutków, nie został on wykazany w niebadanym połączonym skróconym rachunku zysków i strat pro forma. Jednak pozycja ta będzie wykazana jako jednorazowa kwota pomniejszenia dochodu za okres, w którym przeprowadzona zostanie transakcja. Kwota z tytułu prac badawczo-rozwojowych w toku może podlegać zmianie i zostanie ostatecznie określona po przeprowadzeniu transakcji oraz wyceny. Każde dodatkowe 50 mln USD przypisane do kwoty z tytułu prac badawczo-rozwojowych w toku pomniejszy o 50 mln USD kwotę dochodu netto za okres, w którym przeprowadzona zostanie transakcja. Ponadto każdorazowo pomniejszy również wartość firmy o 50 mln USD.

(g) Rezerwy na podatek dochodowy wykazano głównie w odniesieniu do możliwych do określenia wartości niematerialnych i prawnych nabywanych w trakcie połączenia, jako różnicę przewyższającą kwoty rezerw na

podatek dochodowy w związku z wartościami niematerialnymi i prawnymi IVAX wynikającymi z wcześniejszych przejęć, a także w odniesieniu do faktycznego wzrostu wartości zapasów.

(h) Usunięcie części nadrzędnych obligacji zamiennych IVAX, które mają zostać zrefinansowane wraz z przejęciem spółki oraz zmiana klasyfikacji pozostałych nadrzędnych obligacji zamiennych IVAX zgodnie z formatem sprawozdania Teva.

Spośród nadrzędnych obligacji zamiennych IVAX, wyemitowanych na kwotę 1,4 mld. USD, obligacje na kwotę ok. 1.1 mld. USD, z których wszystkie opiewają na cenę zamiany w kwocie niższej niż związane z połączeniem wynagrodzenie za jedną akcję zwykłą IVAX, przewidują mechanizm rozliczenia w akcjach netto i zgodnie z nim, przy zamianie, kwota główna obligacji będzie spłacona w środkach pieniężnych, a jedynie premia z tytułu zamiany zostanie rozliczona w akcjach zwykłych IVAX. Z takich obligacji zamiennych, obligacje na kwotę 350 mln USD zawierają warunek o „wyrównaniu”, zgodnie z którym, przy połączeniu i braku dokonania wyboru przez Teva, stosunek zamiany zostaje podwyższony o ok. 10%. W przypadku reszty nadrzędnych obligacji zamiennych IVAX cena zamiany jest wyższa niż kwota związanego z połączeniem świadczenia przysługującego za jedną akcję zwykłą IVAX. Odpowiednio, przy przygotowywaniu sprawozdania finansowego pro forma przyjęto założenie, że, z wyjątkiem tych serii nadrzędnych obligacji zamiennych, gdzie cena zamiany jest wyższa od kwoty wynagrodzenia za jedną akcję IVAX, wszystkie nadrzędne obligacje zamienne IVAX, jakie są wyemitowane będą podlegały zamianie i w związku z tym wszystkie takie obligacje IVAX zostaną zrefinansowane przez Teva. Zdaniem Teva takie założenie w zakresie potrzeb refinansowania długu w związku z transakcją jest ostrożne, niemniej jednak Teva nie podjęła decyzji odnośnie wyboru, co zapobiegłoby konieczności zapłaty kwot z tytułu „wyrównania”.

(i) Usunięcie wszystkich składników kapitałów własnych akcjonariuszy IVAX i emisja akcji oraz przyznanie opcji na akcje w ramach świadczeń związanych z transakcją.

(j) W oparciu o powszechnie dostępne informacje określono pewne różnice w zakresie stosowanych metod rachunkowości. Jednak różnice te nie zostały uwzględnione w praktyce, ze względu na brak informacji pozwalających na wyliczenie stosownych kwot. Ponadto możliwe jest wystąpienie innych zmian, które nie zostały uwzględnione.

Korekty w niebadanym połączonym skróconym rachunku zysków i strat pro forma.

(1) Usunięcie sprzedaży w obrębie spółki. Ponieważ nie były dostępne informacje odnośnie aktualnych zapasów na koniec okresu rozliczeniowego, nie dokonano korekty z tytułu ewentualnych nie zrealizowanych zysków, jakie mogły być wynikiem transakcji pomiędzy Teva i IVAX przed nabyciem spółki.

(2) Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych określona w ramach części ceny zakupu w związku z połączeniem z IVAX. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są liniowo w czasie ich okresu ekonomicznego użytkowania wynoszącego 17 lat. Kwota z tytułu wartości niematerialnych i prawnych, metody szacowania okresu przydatności oraz amortyzacji podlegają przeprowadzeniu oceny. Zakładając okres ekonomicznego użytkowania wynoszący 17 lat, przy amortyzacji liniowej i stopie opodatkowania wynoszącej, odpowiednio, 25,8% i 28,0% za rok kończący się 31 grudnia 2004 r. oraz w stosunku do okresu sześciu miesięcy kończącego się 30 czerwca 2005 r., każde dodatkowe 50 mln USD przypisane do wartości niematerialnych i prawnych pomniejszy dochód netto o kwoty 2,2 mln USD i 1,1 mln USD, odpowiednio, za rok kończący się 31 grudnia 2004 r. oraz za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 r.

(3) Dopisanie amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych IVAX za okresy przeszłe.

(4) Szacunkowa dodatkowa kwota z tytułu odsetek na skutek: (i) zmiennej stopy oprocentowania długu związanego z połączeniem. Zmiana stopy oprocentowania o 1/8 punktu procentowego powoduje zmianę dochodu netto o 3,3 mln USD oraz 1,7 mln USD, odpowiednio, za rok kończący się 31 grudnia 2004 r. oraz za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 r.; (ii) kwoty dopisanej z tytułu odsetek narosłych dla Teva od środków pieniężnych i zrównanych z nimi oraz zbywalnych papierów wartościowych wykorzystywanych jako środki pieniężne w związku z połączeniem oraz (iii) dopisanej kwoty wydatków związanych z finansowaniem z tytułu refinansowanych nadrzędnych obligacji zamiennych IVAX.

(5) Uwzględnienie skutków podatkowych korekty pro forma, zgodnie z odpowiednimi stawkami opodatkowania.

(6) Niebadana połączona skrócona informacja finansowa pro forma uwzględnia emisję 113,9 mln ADRów Teva, zgodnie z parytetem wymiany wynoszącym 0,8471 ADRu Teva za każdą wyemitowaną akcję zwykłą IVAX.

Opcje na akcje IVAX mają zostać zamienione na opcje na akcje Teva zgodnie z następującym parytetem wymiany: każda opcja IVAX nie wykonana na dzień zamknięcia transakcji, ma zostać zamieniona na opcję nabycia ADRów Teva w liczbie określonej przez pomnożenie liczby akcji zwykłych IVAX objętych taką opcją IVAX przez 0,8471, z zastrzeżeniem możliwości korekty, oraz zaokrąglenie otrzymanego wyniku w dół do najbliższej liczby ADRów Teva wyrażonej liczbą całkowitą. Cena realizacji ADRu Teva ma zostać określona jako iloraz ceny realizacji w dla jednej akcji zgodnie z daną opcją IVAX tuż przed momentem jej realizacji i liczby 0,8471, z zastrzeżeniem możliwości korekty, oraz zaokrąglenie otrzymanego wyniku do pełnego centa w dół. Przewiduje się emisję opcji Teva w łącznej liczbie ok. 22,2 mln.

Obliczenia średniej ważonej liczby ADRów dla potrzeb podstawowej kwoty dochodów pro forma w przeliczeniu na jeden ADR uwzględnia emisję ok. 113,9 mln ADRów Teva w ramach transakcji, przy założeniu, że zostały one wyemitowane 1 stycznia 2004 r. Obliczenia średniej ważonej liczby ADRów dla potrzeb obliczeń rozwodnionych dochodów pro forma na jeden ADR, uwzględniają emisję ok. 113,9 mln ADRów Teva w ramach transakcji oraz skutek rozwodnienia w przypadku ok. 22,2 mln opcji na akcje Teva, wyemitowanych w ramach zamiany opcji na akcje IVAX, przy założeniu, że zostały one wyemitowane 1 stycznia 2004 r.

(7) W oparciu o powszechnie dostępne informacje określono pewne różnice w zakresie stosowanych metod rachunkowości. Jednak różnice te nie zostały uwzględnione, ze względu na brak informacji pozwalających na wyliczenie stosownych kwot. Ponadto możliwe jest wystąpienie innych zmian, które nie zostały uwzględnione.

REWIDENCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki Teva na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz 2003 roku i za każdy rok w trzyletnim okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2004 roku, stanowiące część niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu przez odesłanie do Roczego Sprawozdania spółki Teva na Formularzu 20-F za rok kończący się w dniu 31 grudnia 2004 roku zostało włączone w oparciu o raport z badania wydany przez firmę Kesselman & Kesselman, niezależnego biegłego rewidenta z Izraela, należącego do grupy PricewaterhouseCoopers International Limited, sporządzony na mocy uprawnień wspomnianej firmy jako eksperta w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki IVAX na dzień 31 grudnia 2004 roku oraz 2003 roku i za każdy rok w trzyletnim okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2004 roku, stanowiące część niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu przez odesłanie do Roczego Sprawozdania spółki IVAX na Formularzu 10-K za rok kończący się w dniu 31 grudnia 2004 roku, wraz z załącznikami do niego, oraz zawartym w nim raportem zarządu spółki IVAX na temat skuteczności wewnętrznej kontroli w zakresie sprawozdawczości finansowej z dnia 31 grudnia 2004 roku (nie obejmującym oceny wewnętrznej kontroli sprawozdawczości finansowej Kutnowskich Zakładów Farmaceutycznych "POLFA" S.A., Corporacion Medco S.A.C. oraz Botica Torres de Limatambo S.A.C.) zostało włączone w oparciu o badanie przeprowadzone przez firmę Ernst & Young LLP, niezależnego, biegłego rewidenta, zgodnie z raportem z tego badania, który to raport, w zakresie sprawozdania z kontroli wewnętrznej sprawozdawczości finansowej zawiera wyjaśnienie dotyczące wyłączenia Kutnowskich Zakładów Farmaceutycznych "POLFA" SA, Corporacion Medco S.A.C. oraz Botica Torres de Limatambo S.A.C. z zakresu raportu zarządu oraz przeprowadzonego przez biegłego rewidenta badania wewnętrznej kontroli i sprawozdawczości spółki i przez odesłanie stanowi część informacji dla akcjonariuszy / prospektu. Wspomniane sprawozdanie finansowe i raport zarządu stanowią część niniejszego dokumentu przez odesłanie, sporządzony na mocy uprawnień wspomnianej firmy jako eksperta w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych.

KWESTIE PRAWNE

Ważność akcji zwykłych i ADRów spółki Teva, które mają zostać wyemitowane w ramach połączenia zostanie potwierdzona dla spółki Teva przez Tulchinsky-Stern & Co. oraz Willkie Farr & Gallagher LLP, kancelarie występujące w charakterze izraelskiego i, odpowiednio, amerykańskiego doradcy spółki Teva.

Kancelaria Greenberg Traurig, LLP świadczy na rzecz spółki IVAX usługi obsługi prawnej w związku z połączeniem oraz przygotowaniem niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu.

WNIOSKI AKCJONARIUSZY SPÓŁKI IVAX

Zgromadzenie akcjonariuszy IVAX odbędzie się w 2006 roku jedynie w przypadku, gdy połączenie nie zostanie to tego czasu dokonane. W przypadku, gdy zwołane zostanie zgromadzenie akcjonariuszy IVAX w 2006, wnioski akcjonariuszy, na potrzeby ich rozpatrzenia i włączenia w zakres informacji dla akcjonariuszy spółki IVAX należy składać w siedzibie głównej spółki IVAX przy 4400 Biscayne Boulevard, Miami, FL 33137, USA, w terminie do dnia 20 lutego 2006 roku, spełniając inne wymogi określone w Przepisie 14a-9 Ustawy o obrocie papierami wartościowymi, z późniejszymi zmianami. Akcjonariuszom zaleca się również sięgnięcie do odpowiednich zapisów statutu spółki IVAX, które określają dodatkowe wymogi w zakresie dokonywania zawiadomień.

GDZIE MOŻNA ZNALEŹĆ DODATKOWE INFORMACJE

IVAX składa do SEC sprawozdania roczne i kwartalne oraz raporty bieżące, informacje dla akcjonariuszy i inne informacje. Teva składa do SEC sprawozdania roczne i raporty bieżące oraz inne informacje. Wszelkie sprawozdania, raporty, informacje dla akcjonariuszy i pozostałe informacje złożone do SEC przez Teva i IVAX można przeczytać i skopiować w Public Reference Room SEC przy 100 F Street, N.E., Room 1580, Washington, D.C. 20549. Pod numerem telefonu 1-800-SEC-0330 można uzyskać dodatkowe informacji o pracy Public Reference Room.

Egzemplarze niniejszej informacji można również uzyskać drogą listowną z Public Reference Section SEC, 100 F Street, N.E., Room 1580, Washington, D.C. 20549, za ustaloną opłatą, a także w komercyjnych serwisach wyszukiwania dokumentów.

Pod adresem internetowym <http://www.sec.gov> SEC udostępnia sprawozdania, informacje dla akcjonariuszy i inne informacje, w tym informacje składane przez Teva i IVAX. Składane w SEC dokumenty i inne informacje o Teva i IVAX są również dostępne na stronach internetowych Teva i IVAX, odpowiednio <http://www.tevapharm.com> i <http://www.ivax.com>. Informacje umieszczone na owych witrynach internetowych nie są włączone przez odesłanie do niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu.

Zgodnie z zasadami stosowanymi przez SEC, niniejsza informacja dla akcjonariuszy / prospekt nie zawiera całości informacji ujętych w oświadczeniu o rejestracji na Formularzu F-4 złożonym przez w związku z emisją akcji przewidzianą w związku z połączeniem i w załącznikach do tamtego dokumentu. SEC umożliwia Teva i IVAX "włączenie przez odesłanie" innych informacji do niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu, co oznacza możliwość przedstawienia Państwu istotnych informacji przez wskazanie innych dokumentów złożonych oddzielnie do SEC. Informacje włączone przez odesłanie uważane są za część niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu, z wyjątkiem wszelkich informacji zastąpionych informacjami zawartymi w niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie. Niniejsza informacja dla akcjonariuszy / prospekt zawiera przez odesłanie wymienione poniżej dokumenty złożone przez Teva (numer rejestru w Komisji 0-16174) oraz IVAX (numer rejestru w Komisji 1-09623) do SEC w poprzedzającym okresie. Dokumenty te zawierają istotne informacje na temat spółek i ich kondycji finansowej. Zachęcamy do uważnego przestudiowania tych dokumentów.

DOKUMENTY ZŁOŻONE PRZEZ TEVA DO SEC

OKRES I/LUB DATA ZŁOŻENIA

Sprawozdanie roczne na Formularzu 20-F	Rok zakończony 31 grudnia 2004 r., złożone 17 marca 2005 r.
Raporty zagranicznego emitenta niepublicznego na Formularzu 6-K	Złożone 20 września 2005 r., 14 września 2005 r., 6 września 2005 r., 25 sierpnia 2005 r., 18 sierpnia 2005 r., 16 sierpnia 2005 r., 10 sierpnia 2005 r., 1 sierpnia 2005 r., 28 lipca 2005 r., 25 lipca 2005 r., 20 lipca 2005 r., 19 lipca 2005 r., 6 lipca 2005 r., 30 czerwca 2005 r., 28 czerwca 2005 r., 27 czerwca 2005 r., 22 czerwca 2005 r., 16 czerwca 2005 r., 6 czerwca 2005 r., 31 maja 2005 r., 23 maja 2005 r., 17 maja 2005 r., 11 maja 2005 r., 3 maja 2005 r., 2 maja 2005 r., 13 kwietnia 2005 r., 31 marca 2005 r., 29 marca 2005 r., 28 marca 2005 r., 22 marca 2005 r., 24 lutego 2005 r., 17 lutego 2005 r., 15 lutego 2005 r., 14 lutego 2005 r., 3 lutego 2005 r., 31 stycznia 2005 r., 26 stycznia 2005 r., 18 stycznia 2005 r. i 4 stycznia 2005 r.

DOKUMENTY ZŁOŻONE PRZEZ IVAX DO SEC	OKRES I/LUB DATA ZŁOŻENIA
Sprawozdania roczne na Formularzu 10-K	Rok zakończony 31 grudnia 2004 r., złożone 16 marca 2005 r.
Sprawozdania kwartalne na Formularzu 10-Q	Kwartał zakończony 31 marca 2005 r., złożone 10 maja 2005 r., i kwartał zakończony 30 czerwca 2005 r., złożone 5 sierpnia 2005 r.
Zmieniona Ostateczna Informacja dla Akcjonariuszy na Załączniku 14A	Złożona 20 czerwca 2005 r.
Raporty bieżące na Formularzu 8-K.....	Złożone 21 września 2005 r., 8 sierpnia 2005 r., 29 lipca 2005 r., 9 maja 2005 r., 3 maja 2005 r., 15 kwietnia 2005 r., 29 marca 2005 r., 11 marca 2005 r., 24 lutego 2005 r., 17 lutego 2005 r., 16 lutego 2005 r., i 8 lutego 2005 r.

Wszelkie dokumenty złożone przez Teva i IVAX na podstawie art. 13(a), 13(c), 14 lub 15(d) Ustawy o obrocie papierami wartościowymi, z późniejszymi zmianami, od daty niniejszego prospektu do dnia nadzwyczajnego walnego zgromadzenia będą również uważane przez domniemanie za włączone przez odesłanie w skład niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu.

Wszelkie stwierdzenia zawarte w dokumentach włączonych przez odesłanie lub w domniemaniu włączonych przez odesłanie, będą uważane za zmienione lub zastąpione do celów niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu w takim zakresie, w jakim stwierdzenie zawarte w niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie lub jakimkolwiek złożonym później dokumencie włączonym lub w domniemaniu włączonym przez odesłanie zmienia lub zastępuje takie stwierdzenie. Wszelkie zmodyfikowane lub zastąpione w ten sposób stwierdzenia będą uważane za część niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie jedynie w takiej zmodyfikowanej lub zastąpionej postaci.

Możecie Państwo również otrzymać nieodpłatnie egzemplarze wszystkich dokumentów wchodzących w skład niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu, zgłaszając zapotrzebowanie na piśmie, telefonicznie, faksem lub pocztą elektroniczną pod następującymi adresami:

IVAX Corporation
Investor Relations
4400 Biscayne Boulevard
Miami, FL 33137
Telefon: (305) 575-6000
Faks: (305) 575-6055
E-mail: ir@IVAX.com

Teva Pharmaceutical Industries Limited
Investor Relations
5 Basel Street
P.O. Box 3190
Petach Tikva 49131 Israel
Telefon: 972-3-926-7554
Faks: 972-3-926-7519
E-mail: ir@teva.co.il

Jeżeli jesteście Państwo akcjonariuszami IVAX lub Teva i chcielibyście otrzymać dokumenty, prosimy o przesłanie zapotrzebowania do dnia 20 października 2005 r., tak by otrzymać je przed nadzwyczajnymi walnymi zgromadzeniami IVAX lub Teva.

Ani Teva ani IVAX nie upoważniły kogokolwiek do udzielania jakichkolwiek informacji lub składania oświadczeń w sprawie połączenia, różnych od lub uzupełniających informacje zawarte w niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie lub jakichkolwiek materiałach włączonych do niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu przez odesłanie. Wobec powyższego, w przypadku otrzymania tego rodzaju informacji, nie należy na nich polegać. W przypadku rezydencji w kraju, w którym oferty sprzedaży lub zamiany, lub zachęcanie do składania

ofert zamiany lub zakupu papierów wartościowych oferowanych na podstawie niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospektu są zabronione przepisami prawa lub jeśli jest Pan/Pani osobą do której zabronione jest adresowanie tego rodzaju czynności, wówczas oferta przedstawiona w niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie nie obejmuje Państwa. Informacje zawarte w niniejszej informacji dla akcjonariuszy / prospekcie dotyczą wyłącznie stanu na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, o ile w informacji nie zaznaczone, że dotyczy ona innej daty.

UMOWA DOTYCZĄCA POŁĄCZENIA I PLAN POŁĄCZENIA

[Tłumaczenie „Umowy dotyczącej połączenia i planu połączenia” stanowi odrębny dokument – przyp. tłum.]

[PAPIER FIRMOWY UBS SECURITIES LLC]

24 lipca 2005 r.

Rada Dyrektorów
Ivax Corporation
4400 Biscayne Boulevard
Miami, Floryda 33137

Szanowni Członkowie Rady,

Jak rozumiemy Ivax Corporation, spółka prawa stanu Floryda („Spółka”) rozważa możliwość zawarcia transakcji („Transakcja”), zakładającej przejęcie Spółki przez Teva Pharmaceutical Industries Limited, spółkę prawa izraelskiego („Podmiot Dominujący”). Zgodnie z warunkami projektu Umowy Dotyczącej Połączenia i Planu Połączenia z dnia 24 lipca 2005 r. („Umowa o Połączeniu”), pomiędzy Spółką, Podmiotem Dominującym a Ivory Acquisition Sub, Inc., spółką prawa stanu Floryda („Spółka Celowa”), która jest jednoosobowym podmiotem zależnym Spółki Dominującej, (i) Spółka Celowa zostanie połączona z i przejęta przez Spółkę („Połączenie”) oraz (ii) w związku z Połączeniem, każda wyemitowana i znajdująca się w obrocie akcja zwykła, o wartości nominalnej 0,10 USD z akcją („Akcje Zwykłe Spółki”) Spółki, wraz z każdym Prawem (w rozumieniu Umowy o Połączeniu) z niej przysługującym (z wyjątkiem Akcji Zwykłych Spółki, o ile takie będą, znajdujących się, bezpośrednio lub pośrednio, w posiadaniu Spółki lub Podmiotu Dominującego), zostanie zamieniona na prawo do otrzymania - według wyboru posiadacza akcji i z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Umowy o Połączeniu dotyczących zasad proporcjonalności - albo (A) 26,00 USD w formie świadczenia pieniężnego, bez oprocentowania („Świadczenie Pieniężne”), albo (B) 0,8471 akcji zwykłej o wartości nominalnej 0,10 NIS za jedną akcję („Akcje Zwykłe Podmiotu Dominującego”), Podmiotu Dominującego, które zgodnie z postanowieniami Umowy o Połączeniu zostaną wprowadzone do obrotu w Stanach Zjednoczonych w formie Amerykańskich Akcji Depozytowych („ADSy Podmiotu Dominującego”), reprezentowanych przez Amerykańskie Kwity Depozytowe (przy czym ADSy Podmiotu Dominującego, łącznie ze świadczeniem pieniężnym wypłacanym z tytułu ułamkowych części ADSów Podmiotu Dominującego, będą nazywane „Świadczeniem w Formie Akcji”). Świadczenie Pieniężne oraz Świadczenie w Formie Akcji będą dalej łącznie określane mianem „Świadczenia Związanego z Połączeniem”. Warunki Transakcji zostały bardziej szczegółowo opisane w Umowie o Połączeniu.

Zwrócili się Państwo do nas z prośbą o przygotowanie opinii o tym, czy łączne Świadczenie Związane z Połączeniem, jakie mają w związku z Połączeniem otrzymać posiadacze Akcji Zwykłych Spółki (z wyjątkiem Podmiotu Dominującego i jego podmiotów stowarzyszonych) jest dla nich godziwe z finansowego punktu widzenia.

UBS Securities LLC („UBS”) pełni w związku z Transakcją rolę doradcy finansowego Rady Dyrektorów Spółki i z tytułu świadczonych usług otrzyma wynagrodzenie, którego znaczna część jest uzależniona od zwarcia Transakcji. UBS otrzyma także wynagrodzenie za przedstawienie niniejszej opinii. W przeszłości, UBS i firmy będące jego poprzednikami świadczyły już na rzecz Spółki usługi w zakresie bankowości inwestycyjnej i otrzymywały zwyczajowe wynagrodzenie z tego tytułu. W toku zwykłej działalności, UBS i firmy będące jego następcami oraz podmioty stowarzyszone mogą prowadzić aktywny obrót papierami wartościowymi Spółki i Podmiotu Dominującego na rachunek własny oraz na rachunek swoich klientów, i wobec tego mogą zajmować długą lub krótką pozycję jeżeli chodzi o takie papiery.

Nasza opinia nie rozpatruje względnych korzyści z zawarcia Transakcji w porównaniu do innych strategii działalności i transakcji, które mogłaby realizować Spółka ani zasadniczej decyzji biznesowej Spółki o udziale w Transakcji. Opinia UBS nie stanowi zalecenia skierowanego do posiadaczy akcji zwykłych Spółki co do sposobu, w jaki powinni oni głosować w sprawie Transakcji oraz wyboru formy Świadczenia Związanego z Połączeniem wypłacanego na podstawie umowy o połączeniu. Ponadto nie analizowaliśmy wpływu na indywidualnych posiadaczy akcji zwykłych Spółki co do wyboru dotyczącego formy Świadczenia Związanego z Połączeniem otrzymanego w związku z Umową o Połączeniu. Zgodnie z Państwa życzeniem, nie zostaliśmy poproszeni i nie

zaproponowaliśmy, opinii na temat istotnych warunków Umowy o Połączeniu ani formy transakcji. UBS nie wyraził także opinii co do przyszłej ceny rynkowej Akcji Zwykłych lub ADSów Podmiotu Dominującego. Przygotowując opinię założyliśmy – za Państwa zgodą - że ostateczna, podpisana wersja umowy o połączeniu pod żadnym istotnym względem nie różni się od projektu Umowy o Połączeniu, jaki przeanalizowaliśmy oraz, że Podmiot Dominujący, Spółka Celowa oraz Spółka wykonają wszystkie istotne warunki Umowy o Połączeniu (bez ich uchylania, modyfikacji lub zmian).

W toku prac nad opinią, między innymi: (i) zapoznaliśmy się z niektórymi powszechnie dostępnymi informacjami dotyczącymi działalności oraz historycznymi danymi finansowymi dotyczącymi Spółki i Podmiotu Dominującego; (ii) przeanalizowaliśmy niektóre wewnętrzne informacje finansowe oraz inne dane dotyczące działalności i perspektyw finansowych Spółki, w tym: dane szacunkowe i prognozy finansowe na lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2005 i 2006 r. przygotowane przez kierownictwo Spółki, które nie zostały powszechnie udostępnione; (iii) przeanalizowaliśmy niektóre wewnętrzne informacje finansowe oraz inne dane dotyczące działalności oraz perspektyw finansowych Podmiotu Dominującego, w tym: dane szacunkowe i prognozy finansowe na lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2005 i 2006 r., przygotowane przez kierownictwo Podmiotu Dominującego; (iv) przeprowadziliśmy rozmowy z członkami kierownictwa Spółki i Podmiotu Dominującego na temat działalności i perspektyw finansowych Spółki oraz Podmiotu Dominującego; (v) przeanalizowaliśmy powszechnie dostępne dane finansowe i giełdowe dotyczące innych wybranych spółek farmaceutycznych, które uznaliśmy za zasadniczo odpowiednie dla potrzeb porównania; (vi) porównaliśmy warunki finansowe Transakcji z publicznie ujawnionymi warunkami finansowymi niektórych innych transakcji, które uznaliśmy za zasadniczo odpowiednie dla potrzeb porównania; (vii) rozpatrzyliśmy skutki pro-forma transakcji dla sprawozdania finansowego Podmiotu Dominującego i przeanalizowaliśmy niektóre dane szacunkowe dotyczące efektów synergii przygotowane przez kierownictwo Spółki i Podmiotu Dominującego; (viii) przeanalizowaliśmy projekt Umowy o Połączeniu; oraz (ix) wykonaliśmy inne studia, analizy i badania finansowe oraz zapoznaliśmy się z innymi informacjami jakie uznaliśmy za niezbędne lub właściwe.

W związku z prowadzoną analizą, za Państwa zgodą, nie podjęliśmy się niezależnej weryfikacji informacji przeanalizowanych przez nas na potrzeby przygotowania opinii oraz, również za Państwa zgodą, polegaliśmy na takich informacjach przyjmując, że są pełne i prawdziwe pod wszystkimi istotnymi względami. Ponadto, zgodnie z Państwa życzeniem, nie dokonaliśmy niezależnej oceny ani wyceny aktywów lub zobowiązań (warunkowych ani bezpośrednich) Spółki lub Spółki Dominującej, ani nie przedstawiono nam żadnej tego rodzaju oceny lub wyceny. Jeżeli chodzi o prognozy finansowe, dane szacunkowe, skutki pro-forma połączenia i obliczenia efektów synergii, o których mowa powyżej, założyliśmy – na Państwa życzenie – że zostały one przygotowane w sposób racjonalny, w oparciu o najlepsze aktualnie dostępne przewidywania i ocenę kierownictwa każdej ze spółek, co do ich przyszłych wyników. Założyliśmy także – za Państwa aprobatą - że przyszłe wyniki finansowe, o których mowa powyżej zostaną osiągnięte w terminach i w wysokości prognozowanej przez kierownictwa Spółki i Podmiotu Dominującego. Ponadto założyliśmy – również za Państwa zgodą - że Transakcja zostanie dla potrzeb amerykańskiego federalnego podatku dochodowego zakwalifikowane jako zwolniona od podatku reorganizacja. Założyliśmy wreszcie, że wszelkie zgody i zezwolenia organów administracji rządowej, organów regulacyjnych i innych, konieczne dla zawarcia transakcji, zostaną uzyskane i nie pociągnie to żadnych istotnych negatywnych skutków dla Spółki oraz/lub Podmiotu Dominującego IVAX oraz samej Transakcji. Nasza opinia została z konieczności oparta na realiach ekonomicznych, monetarnych, rynkowych i innych panujących w dniu jej wydania oraz informacjach udostępnionych nam w tym samym dniu.

Na podstawie i z zastrzeżeniem powyższych zapisów, wyrażamy opinię, że - na dzień wydania niniejszej opinii – łączne Świadczenie Związane z Połączeniem, jakie mają otrzymać posiadacze Akcji Zwykłych Spółki (z wyjątkiem Podmiotu Dominującego i jego podmiotów stowarzyszonych) w związku z Połączeniem jest dla nich godziwe z finansowego punktu widzenia.

Z wyrazami szacunku,

UBS SECURITIES LLC

[PAPIER FIRMOWY LEHMAN BROTHERS INC.]

24 lipca 2005 r.

Rada Dyrektorów
Teva Pharmaceutical Industries Limited
5 Basel Street
Petach Tikva 49131
Izrael

Szanowni Członkowie Rady,

Jak rozumiemy Teva Pharmaceutical Industries Limited („Teva” lub „Spółka”), Ivax Corporation („IVAX”), Ivory Acquisition Sub, Inc., jednoosobowa spółka zależna Spółki („Spółka Celowa”) oraz Ivory Acquisition Sub, Inc., jednoosobowa spółka zależna Spółki („Siostrzana Spółka Celowa”) zamierzają zawrzeć Umowę Dotyczącą Połączenia i Plan Połączenia („Umowa”), na podstawie których (i) Spółka Celowa zostanie połączona z i przejęta przez IVAX, który w ten sposób stanie się jednoosobową spółką zależną Spółki („Połączenie”) oraz (ii) IVAX, jako spółka kontynuująca działalność po Połączeniu, zostanie połączona i przejęta („Późniejsze Połączenie” oraz razem z połączeniem – „Proponowana Transakcja”) przez Siostrzaną Spółkę Celową, która będzie kontynuowała działalność po Późniejszym Połączeniu i pozostanie podmiotem w całości zależnym Spółki. Ponadto rozumiemy, że z chwilą wejścia Połączenia w życie, każda akcja zwykła IVAX (łącznie z prawami z nich przysługującymi „Akcje Zwykłe IVAX”) wyemitowana i znajdująca się w obrocie bezpośrednio przed wejściem Połączenia w życie, zostanie zamieniona na prawo do otrzymania - według wyboru posiadacza akcji, albo (i) 26,00 USD w formie świadczenia pieniężnego, bez oprocentowania („Świadczenie Pieniężne”), albo (B) 0,8471 akcji zwykłej Teva („Świadczenie w Formie Akcji”), które zostaną wprowadzone do obrotu w Stanach Zjednoczonych w formie Amerykańskich Akcji Depozytowych („ADSy Podmiotu Dominującego”), reprezentowanych przez Amerykańskie Kwity Depozytowe („ADRY Spółki”), w każdym przypadku z zastrzeżeniem określonych procedur wyboru i zasad proporcjonalności świadczeń, których celem jest aby łączna wysokość Świadczenia Pieniężnego oraz Świadczenia w Formie Akcji („Świadczenie”), które zapłaci Teva została skorygowana w ten sposób, że 50% Akcji Zwykłych IVAX zostanie zamienione na Świadczenie Pieniężne a pozostałe Akcje Zwykłe IVAX zostaną zamienione na Świadczenie w Formie Akcji. Warunki Proponowanej Transakcji zostały bardziej szczegółowo opisane w Umowie.

Rada Dyrektorów Spółki zwróciła się do nas z prośbą o przygotowanie opinii o tym, czy Świadczenie, jakie ma w ramach Proponowanej Transakcji zapłacić Spółka jest dla niej godziwe z finansowego punktu widzenia. Nie zostaliśmy poproszeni o wyrażenie opinii co do zasadniczej decyzji biznesowej o udziale w Proponowanej Transakcji i jej realizacji – i nasza opinia w żadnej mierze tej kwestii nie dotyczy.

Przygotowując swoją opinię, dokonaliśmy przeglądu i analizy dokumentów obejmujących, między innymi: (1) Umowę oraz szczegółowe warunki Proponowanej Transakcji; (2) ogólnie dostępne informacje dotyczące IVAX, które uznaliśmy za istotne dla dokonywanej analizy, w tym Raport Roczny IVAX na Formularzu 10-K za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku oraz Raport Kwartalny na Formularzu 10-Q za kwartał obrotowy zakończony dnia 31 marca 2005 roku; (3) ogólnie dostępne informacje dotyczące Spółki, które uznaliśmy za istotne dla dokonywanej analizy, w tym Raport Roczny Spółki na Formularzu 20-F za rok obrotowy zakończony w dniu

31 grudnia 2004 roku oraz Raport na Formularzu 6-K za kwartał zakończony 31 marca 2005 roku; 4) informacje finansowe i operacyjne dotyczące przedsiębiorstwa, działalności i perspektyw IVAX udostępnione nam przez IVAX i Spółkę oraz Teva, w tym projekcje finansowe IVAX do roku obrotowego 2006, opracowane przez kierownictwo IVAX („Projekcje IVAX”) oraz projekcje finansowe IVAX opracowane przez kierownictwo Spółki („Projekcje Spółki Dotyczące IVAX”); 5) informacje finansowe i operacyjne dotyczące przedsiębiorstwa, działalności i perspektyw Spółki udostępnione na przez Spółkę, w tym projekcje finansowe opracowane przez kierownictwo Spółki („Projekcje Teva”); 6) historyczne zestawienie wyników obrotów ADRów Spółki oraz Akcji Zwykłych IVAX za okres od dnia 22 lipca 2002 roku do dnia 22 lipca 2005 roku oraz porównanie historycznego zestawienia wyników obrotów tych spółek oraz porównania tego zestawienia z historycznym zestawieniem wyników obrotów spółek uznanych przez nas za odpowiednie na potrzeby takiego porównania; 7) porównanie historycznego zestawienia wyników finansowych i obecnej sytuacji finansowej Spółki i IVAX oraz porównanie tego zestawienia z historycznym zestawieniem wyników finansowych i obecną sytuacją finansową spółek uznanych przez nas za odpowiednie na potrzeby takiego porównania; 8) ogólnie dostępne dane szacunkowe osób trzecich dotyczące przyszłych wyników finansowych Spółki oraz IVAX; 9) ocena skutków pro-forma Proponowanej Transakcji dla przyszłych wyników finansowych Spółki, włączając jego wpływ na zysk pro forma na akcję oraz oszczędności kosztów wraz z efekty synergii, które zgodnie z przewidywaniami kierownictwa Spółki wynikać będą z Proponowanej Transakcji („Oczekiwane Efekty Synergii”); 10) odpowiednie wkłady finansowe Spółki i IVAX na rzecz przyszłych wyników finansowych Spółki w ujęciu pro forma, z uwzględnieniem Oczekiwanych Efektów Synergii; oraz 11) porównanie warunków finansowych Proponowanej Transakcji z warunkami finansowymi innych transakcji uznanych przez nas odpowiednie na potrzeby takiego porównania. Ponadto, przeprowadziliśmy rozmowy z kierownictwem IVAX oraz Spółki dotyczące przedsiębiorstw obu spółek, ich działalności, aktywów, sytuacji finansowej oraz perspektyw, przeprowadzając również i inne studia, analizy i badania, jakie uznaliśmy za wskazane.

Przygotowując swoją opinię, założyliśmy i polegaliśmy na rzetelności i kompletności danych finansowych oraz innych wykorzystanych przez nas informacji, nie podejmując się niezależnej weryfikacji wspomnianych informacji. Ponadto, polegaliśmy na zapewnieniach kierownictwa Spółki oraz IVAX, które oświadczyło, że nie są im znane żadne fakty ani okoliczności, które skutkowałyby nieprawdziwością lub nierzetelnością tych informacji. W odniesieniu do Projekcji IVAX, zgodnie z sugestią IVAX, przyjęliśmy założenie, że projekcje te zostały racjonalnie przygotowane w oparciu o najlepsze obecnie dostępne dane szacunkowe i osąd kierownictwa IVAX dotyczące przyszłych wyników finansowych IVAX. Jeżeli chodzi o Projekcje Spółki Dotyczące IVAX, za radą Spółki, założyliśmy, że projekcje te zostały racjonalnie przygotowane w oparciu o najlepsze obecnie dostępne dane szacunkowe i osąd kierownictwa Spółki a po przeprowadzeniu rozmów z kierownictwem Spółki, założyliśmy dalej, że wyniki IVAX powinny zasadniczo odpowiadać wynikom przedstawionym w projekcjach. Zgodnie z sugestią Spółki założyliśmy, że: (i) Projekcje Teva za lata 2005 i 2006 zostały racjonalnie przygotowane w oparciu o obecnie dostępne dane szacunkowe i osąd kierownictwa Spółki Teva dotyczące przyszłych wyników finansowych Spółki oraz, że przyszłe wyniki Spółki powinny zasadniczo odpowiadać wynikom przedstawionym w projekcjach; oraz (ii) opublikowane dane szacunkowe zewnętrznych analityków dotyczące roku finansowego 2007 stanowiły racjonalną podstawę oceny przyszłych wyników finansowych Spółki w odniesieniu do wspomnianego roku finansowego. Ponadto, za radą Spółki, przyjęliśmy założenie, że kwoty i terminy uzyskania Oczekiwanych Efektów Synergii są racjonalne, a oczekiwane Efekty Synergii zostaną osiągnięte w sposób zasadniczo zgodny z takimi danymi szacunkowymi. W toku prac nad opinią, nie przeprowadziliśmy faktycznej inspekcji nieruchomości i zakładów Spółki ani IVAX i nie przygotowaliśmy ani nie uzyskaliśmy żadnych ocen ani wycen aktywów czy też pasywów IVAX lub Spółki. Opinia nasza została siłą rzeczy opracowana w odniesieniu do warunków rynkowych, ekonomicznych i innych, panujących i podlegających ocenie na dzień sporządzenia niniejszego pisma. Ponadto, nie wyrażamy opinii na temat cen rynkowych osiąganych przez akcje zwykłe Teva oraz ADRy Spółki po ogłoszeniu lub zawarciu Proponowanej Transakcji.

Na podstawie i z zastrzeżeniem powyższych zapisów, wyrażamy opinię, że - na dzień wydania niniejszej opinii – Świadczenie, jakie ma zapłacić Spółka w ramach Proponowanej Transakcji jest dla niej godziwe z finansowego punktu widzenia.

W związku z Proponowaną Transakcją występujemy jako doradca finansowy Spółki i z tytułu świadczonych usług otrzymamy wynagrodzenie, którego część przypada do zapłaty z chwilą doręczenia niniejszej opinii, a pozostała część jest uzależniona od zawarcia Proponowanej Transakcji. Ponadto, Spółka zobowiązała się zabezpieczyć nas przed odpowiedzialnością z tytułu określonych zobowiązań, jakie mogą wynikać z udzielenia

opinii. W przeszłości wykonywaliśmy na rzecz Spółki różnego rodzaju usługi z zakresu bankowości inwestycyjnej za co otrzymywaliśmy zwyczajowe wynagrodzenie. W toku zwykłej działalności, prowadzimy aktywny obrót dłużnymi i kapitałowymi papierami wartościowymi Spółki oraz IVAX, na rachunek własny i na rachunek naszych klientów i wobec tego możemy zajmować długą lub krótką pozycję, jeżeli chodzi o takie papiery. Ponadto, Spółka zwróciła się do nas z prośbą o zobowiązanie się do zapewnienia środków finansowych koniecznych do sfinansowania Proponowanej Transakcji, w tym do zorganizowania dla Spółki niezbędnych kredytów, z których środki zostaną przeznaczone na sfinansowanie Proponowanej Transakcji, które to zobowiązanie podejmujemy i z tego tytułu otrzymamy należne wynagrodzenie.

Niniejsza opinia jest przeznaczona do użytku i dla potrzeb Rady Dyrektorów Spółki i jest udzielana Radzie Dyrektorów w związku z rozpatrywaniem Proponowanej Transakcji. Opinia nie ma stanowić i nie stanowi rekomendacji dla akcjonariuszy Spółki, co do sposobu głosowania przez danego akcjonariusza w związku z Proponowaną Transakcją.

Z poważaniem,

LEHMAN BROTHERS

[PAPIER FIRMOWY CREDIT SUISSE FIRST BOSTON LLC]

25 lipca 2005 r.

Rada Dyrektorów
Teva Pharmaceutical Industries Limited
5 Basel Street
Petach Tikva 49131
Izrael

Szanowni Członkowie Rady,

Zleciliście nam Państwo wydanie opinii co do godziwości, z finansowego punktu widzenia, dla Teva Pharmaceutical Industries Limited („Teva”), Świadczenia Związanego z Połączeniem (zdefiniowanego poniżej) o którym mowa w Umowie Dotyczącej Połączenia oraz Planie Połączenia z dnia 25 lipca 2005 r. („Umowa o Połączeniu”), pomiędzy IVAX Corporation („IVAX”), Teva, Ivory Acquisition Sub, Inc., jednoosobową spółką zależną Teva („Spółka Celowa”), oraz Ivory Acquisition Sub II, Inc., jednoosobową spółką zależną Teva („Siostrzana Spółka Celowa”). Umowa o Połączeniu przewiduje między innymi, połączenie w drodze przejęcia Spółki Celowej przez IVAX, a następnie połączenie w drodze przejęcia spółki kontynuującej działalność przez Siostrzaną Spółkę Celową (łącznie zwane „Połączeniem”), w wyniku czego każda pozostająca w obrocie akcja zwykła IVAX o wartości nominalnej 0,10 USD za jedną akcję („Akcje Zwykłe IVAX”) podlegać będzie wymianie, na wniosek posiadacza lecz z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń, korekt i zasady proporcjonalności, (których nie komentujemy), na prawo do otrzymania (i) 26,00 USD gotówką, bez odsetek („Świadczenie Pieniężne”), lub (ii) 0,8471 akcji zwykłej Teva („Akcje Zwykłe Teva”) o wartości nominalnej 0,10 NIS za jedną akcję, które to Akcje Zwykłe Teva zostaną wprowadzone do obrotu na rynku USA w postaci Amerykańskich Akcji Depozytowych („ADSy Teva”, a wraz z Akcjami Zwykłymi Teva zwane „Akcjami Teva”) reprezentujących Akcje Zwykłe Teva (przy czym ułamkowa część Akcji Teva na jaką zostanie wymieniona każda z pozostających w obrocie Akcji Zwykłych Ivax w ramach Połączenia będzie dalej zwana „Świadczeniem w Formie Akcji” a łącznie ze Świadczeniem Pieniężnym – „Świadczeniem Związanym z Połączeniem”). Jak rozumiemy, każdy ADS Teva uprawnia posiadacza do otrzymania jednej Akcji Zwykłej Teva.

Przygotowując niniejszą opinię, dokonaliśmy analizy Umowy o Połączeniu i pewnych związanych z nią dokumentów, jak również niektórych powszechnie dostępnych informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej odnoszących się do Teva i IVAX. Zapoznaliśmy się również z innymi informacjami dotyczącymi Teva i IVAX, w tym prognozami finansowymi (w przypadku prognoz finansowych IVAX skorygowanych przez kierownictwo Teva), przekazanymi nam lub omawianymi z kierownictwem Teva i IVAX, oraz odbyliśmy spotkania z kierownictwem Teva i IVAX celem omówienia stanu działalności i perspektyw Teva i Ivax. Zaznajomiliśmy się z częścią danych finansowych i giełdowych dotyczących Teva i IVAX i porównaliśmy je i podobnymi danymi dla innych notowanych na giełdzie firm działających w podobnej co Teva i IVAX dziedzinie, oraz, w miarę ich dostępności, przeanalizowaliśmy warunki innych fuzji i transakcji, zarówno przeprowadzonych jak i zapowiadanych. Ponadto zapoznaliśmy się z innymi informacjami, opracowaniami finansowymi, analizami, badaniami oraz kryteriami finansowymi, ekonomicznymi i rynkowymi jakie uznaliśmy za istotne.

W związku z naszą analizą, nie zobowiązaliśmy się do niezależnej weryfikacji jakichkolwiek z powyższych informacji oraz zaufaliśmy, że przedstawione informacje są pełne i rzetelne pod każdym istotnym względem. Co się tyczy przeanalizowanych prognoz finansowych odnoszących się do Teva i IVAX, zostaliśmy poinformowani i za Państwa zgodą przyjęliśmy założenie, że są to najlepsze dostępne w chwili obecnej szacunki i oceny kierownictwa Teva dotyczące przyszłych wyników finansowych Teva i IVAX. Odnośnie do otrzymanych od kierownictwa Teva szacunków dotyczących potencjalnych oszczędności i innych synergii oczekiwanych od Połączenia, zostaliśmy poinformowani przez kierownictwo Teva, i sami uznaliśmy, że szacunki te zostały sporządzone w sposób uzasadniony i że odzwierciedlają one najlepsze dostępne w chwili obecnej szacunki i oceny kierownictwa Teva, a także założyliśmy, za Państwa zgodą, że owe oszczędności i inne efekty synergii zostaną zrealizowane we wskazanych kwotach i terminach. Założyliśmy też za Państwa zgodą, że – dla potrzeb

amerykańskich federalnych przepisów o podatku dochodowym, połączenie to stanowić będzie reorganizację w rozumieniu art. 368(a) Kodeksu Podatkowego z 1986 r., z późniejszymi zmianami. Ponadto, za Państwa zgodą, założyliśmy, iż w trakcie ubiegania się o jakiegokolwiek zgody administracyjne lub zgody stron trzecich, zezwolenia i porozumienia związane z Połączeniem, nie zostaną wprowadzone żadne zmiany, opóźnienia, ograniczenia lub warunki mogące wywrzeć niekorzystny wpływ na Teva, IVAX lub oczekiwane korzyści z Połączenia, oraz że Połączenie dojdzie do skutku na warunkach określonych w Umowie o Połączeniu, bez uchylania, modyfikacji lub zmiany jakiegokolwiek jego istotnych postanowień, warunków lub porozumień. Nie otrzymaliśmy zlecenia na wykonanie, ani nie wykonaliśmy niezależnego oszacowania ani wyceny aktywów ani zobowiązań (warunkowych ani bezpośrednich) Teva ani IVAX, ani nie otrzymaliśmy żadnych tego rodzaju szacunków lub wycen. Nasza opinia oparta jest siłą rzeczy oparta na udostępnionych nam do dnia dzisiejszego informacjach i na panujących i ocenianych według stanu na dzień sporządzenia niniejszej opinii warunkach finansowych, ekonomicznych, rynkowych i innych. Nie wyrażamy naszej opinii na temat rzeczywistej wartości Akcji Teva w momencie emisji dla celów Połączenia ani cen po jakich będą one notowane w dowolnym momencie w przyszłości. W naszej opinii nie zajmujemy się względną przewagą Połączenia nad innymi strategiami biznesowymi i transakcjami, jakie mogłaby realizować Teva ani zasadniczą decyzją biznesową o udziale w Połączeniu.

Działamy w roli doradcy finansowego Teva w związku z Połączeniem, za co otrzymamy honorarium, którego wysokość w znaczącym stopniu będzie uzależniona od pomyślnej realizacji Połączenia. Otrzymamy również honorarium za przedstawienie niniejszej opinii. Ponadto Teva zobowiązała się do zrefundowania nam pewnych zobowiązań i innych kosztów związanych z naszą pracą dla Teva. W przeszłości nasza firma i jej podmioty zależne świadczyły, świadczą obecnie i mogą w przyszłości świadczyć usługi finansowe i usługi bankowości inwestycyjnej Teva niezwiązane z planowanym Połączeniem, za które to usługi my i podmioty z nami stowarzyszone otrzymaliśmy lub spodziewamy się otrzymać wynagrodzenie. Jak Państwu wiadomo, nasza firma wraz z jednym z jej podmiotów stowarzyszonych doręczyły Teva porozumienie dotyczące części finansowania dłużnego Połączenia i gotowe są wspomagać Teva w pozyskiwaniu dodatkowego finansowania dłużnego Połączenia, za które to usługi my i podmioty z nami stowarzyszone otrzymamy wynagrodzenie. Jesteśmy pełnoprofilową firmą działającą na rynku papierów wartościowych zaangażowaną w obrót papierami wartościowymi i działalność brokerską, a także w świadczenie usług bankowości inwestycyjnej oraz innych usług finansowych. W ramach zwykłego toku naszej działalności, my sami lub podmioty z nami stowarzyszone mogą nabywać, posiadać, zbywać na własny rachunek i na zlecenie klientów akcje, papiery dłużne i inne papiery wartościowe, oraz instrumenty finansowe (w tym kredyty bankowe i inne zobowiązania) Teva, Ivax i wszelkich innych spółek jakie mogą być zaangażowane w Połączenie, jak również świadczyć usługi bankowości inwestycyjnej i inne usługi finansowe owym spółkom.

Niniejszy list przeznaczony jest do wiadomości Rady Dyrektorów Teva w związku z prowadzoną przez nią oceną Połączenia i nie stanowi rekomendacji dla akcjonariuszy odnośnie do sposobu głosowania ani postępowania w odniesieniu do jakiegokolwiek kwestii związanych z proponowanym Połączeniem.

Na podstawie i z zastrzeżeniem powyższej analizy, wyrażamy opinię, iż według stanu na dzień jej sporządzenia, Świadczenie Związane z Połączeniem jest godziwe dla Teva z finansowego punktu widzenia.

Z wyrazami szacunku,

CREDIT SUISSE FIRST BOSTON LLC

CZEŚĆ II

INFORMACJE, KTÓRYCH PODAWANIE W PROSPEKCIE NIE JEST WYMAGANE

Punkt 20. Odpowiedzialność odszkodowawcza członków rady dyrektorów i kierownictwa

Część VI, Rozdział III izraelskiego Prawa spółek 5759-1999 zawiera następujące przepisy dotyczące odpowiedzialności odszkodowawczej i ubezpieczenia „osób pełniących funkcje kierownicze” (w rozumieniu definicji zawartej w par. 1 izraelskiego prawa spółek; osoby takie zwane są dalej członkami kierownictwa):

“Art. 3: Zwolnienie od odpowiedzialności, odpowiedzialność odszkodowawcza oraz ubezpieczenie

Prawo spółki do zwolnienia z odpowiedzialności, ponoszenia odpowiedzialności odszkodowawczej oraz ubezpieczenia

258. (a) Spółka nie ma prawa zwolnić żadnego z członków swojego kierownictwa od jego odpowiedzialności z tytułu popełnienia nadużycia wobec spółki.
- (b) Spółka ma prawo zwolnić członka swojego kierownictwa od jego odpowiedzialności za naruszenie obowiązku ostrożnego działania w stosunku do spółki tylko i wyłącznie zgodnie z przepisami niniejszego rozdziału.
- (c) Spółka ma prawo ubezpieczyć od odpowiedzialności członka swojego kierownictwa lub ponosić odpowiedzialność odszkodowawczą wobec niego tylko i wyłącznie zgodnie z przepisami niniejszego rozdziału.

Uprawnienie do zwolnienia od odpowiedzialności

259. (a) Spółka może z góry w całości lub częściowo zwolnić członka swojego kierownictwa od jego odpowiedzialności za szkody wynikłe z powodu naruszenia przez niego obowiązku ostrożnego działania w stosunku do spółki, jeżeli takie postanowienie jest zawarte w statucie spółki.
- (b) Bez względu na przepis zawarty w ust. (a), spółka nie jest uprawniona do zwolnienia z góry członka swojego kierownictwa od jego odpowiedzialności wobec spółki z tytułu naruszenia przez niego obowiązków ostrożnego działania w przedmiocie podziału dywidendy.

Zgoda na zwolnienie z odpowiedzialności odszkodowawczej

260. (a) Jeżeli statut spółki zawiera jedno z postanowień, o których mowa w ust. (b), wówczas spółka może przejąć odpowiedzialność odszkodowawczą członka swojego kierownictwa w zakresie jego odpowiedzialności lub kosztów, o których mowa w ust. (1), (1a) i (2), w przypadku ich poniesienia przez takiego członka kierownictwa spółki w wyniku jego działania z tytułu pełnionej funkcji:
- (1) zobowiązanie pieniężne nałożone na członka kierownictwa spółki na mocy orzeczenia wydanego przez sąd na korzyść innej osoby, w tym orzeczenia wydanego na podstawie ugody lub decyzji arbitrażowej potwierdzonej przez sąd;
- (1a) uzasadnione koszty postępowania sądowego, w tym honoraria za usługi prawne, poniesione przez członka kierownictwa spółki z tytułu śledztwa lub postępowania prowadzonego przez właściwy organ w sprawie dotyczącej takiego członka kierownictwa, która zakończyła się bez wniesienia aktu oskarżenia przeciw niemu i bez nałożenia na niego kary grzywny zamiast postępowania karnego, lub która zakończyła się bez wniesienia aktu oskarżenia przeciwko niemu, ale przy nałożeniu nań kary grzywny

zamiast postępowania karnego w sprawie czynu zabronionego, którego udowodnienie nie wymaga wykazania działania z zamiarem popełnienia przestępstwa.

W rozumieniu niniejszego ust. (1a):

(i) postępowanie zakończone bez wniesienia aktu oskarżenia oznacza, że dane postępowanie zakończyło się umorzeniem sprawy przeciwko danej osobie zgodnie z przepisem art. 62 izraelskiego kodeksu postępowania karnego z 1982 r., lub umorzeniem postępowania przez prokuratora generalnego zgodnie z art. 231 kodeksu postępowania karnego z 1982 r.; oraz

(ii) kara grzywny nałożona zamiast postępowania karnego oznacza karę pieniężną nałożoną zgodnie z prawem zamiast postępowania karnego, w tym mandat nałożony zgodnie z izraelskim kodeksem postępowania administracyjnego z 1985 r., karę za czyn zabroniony, za który dopuszcza się orzeczenie kary grzywny zgodnie z izraelskim kodeksem postępowania karnego z 1982 r., karę pieniężną lub karę grzywny.

(2) uzasadnione koszty postępowania prawnego, w tym honoraria za usługi prawne, poniesione przez danego członka kierownictwa lub nałożone na członka kierownictwa przez sąd w postępowaniu wniesionym przeciwko niemu przez spółkę, w jej imieniu, lub przez inną osobę, lub z oskarżenia w sprawie karnej, w której został uznany za niewinnego, lub z oskarżenia w sprawie karnej, w której został on skazany za czyn zabroniony, którego udowodnienie nie wymaga wykazania działania z zamiarem popełnienia przestępstwa.

(b) Zapis postanowienia statutu odnośnie ponoszenia odpowiedzialności odszkodowawczej może zawierać jedno z następujących sformułowań:

(1) postanowienie zezwalające spółce na podjęcie z góry zobowiązania o ponoszeniu odpowiedzialności odszkodowawczej wobec członka jej kierownictwa we wszystkich niżej wskazanych zakresach, zwane dalej przyjęciem odpowiedzialności odszkodowawczej:

(i) w zakresie szczegółowo określonym w ust. (a)(1), pod warunkiem, że zobowiązanie takie będzie ograniczone do takiego rodzaju okoliczności, jakie w opinii Rady Dyrektorów mogą być do przewidzenia w świetle działalności spółki w chwili przyjmowania przez nią odpowiedzialności odszkodowawczej oraz do kwoty lub według kryteriów ustalonych przez Radę Dyrektorów jako uzasadnione w takich okolicznościach, oraz o ile przyjęcie odpowiedzialności odszkodowawczej w okolicznościach, jakie w opinii Rady Dyrektorów mogą być do przewidzenia w świetle działalności spółki w chwili w przyjmowania przez nią lub określania odpowiedzialności odszkodowawczej oraz kwota lub kryteria ustalone przez Radę Dyrektorów są uzasadnione w tak określonych okolicznościach; oraz

(ii) w zakresie szczegółowo określonym w ust. a(1a) lub a(2).

(2) postanowienie zezwalające spółce na przejęcie od członka jej kierownictwa odpowiedzialności odszkodowawczej ze skutkiem wstecznym (zwane dalej zgodą na wypłacenie odszkodowania).

Ubezpieczenie od odpowiedzialności

261. Jeżeli statut spółki zawiera postanowienia przewidujące taką możliwość, wówczas spółka może zawrzeć umowę ubezpieczenia w zakresie odpowiedzialności członka kierownictwa spółki względem roszczeń z tytułu z jego działań podejmowanych w związku z wykonywaniem przez niego jego obowiązków jako członka kierownictwa spółki, w zakresie każdej z następujących okoliczności:

- (1) naruszenia obowiązku ostrożnego działania w stosunku do spółki lub innej osoby;
- (2) popełnienia nadużycia wobec spółki, o ile dany członek jej kierownictwa działał w dobrej wierze i miał uzasadnione przesłanki, aby przypuszczać, że takie działanie nie wywoła żadnych skutków szkodliwych dla spółki;
- (3) nałożonego na niego zobowiązania pieniężnego na rzecz innej osoby.

Zmiana statutu

262. (a) W spółce prywatnej, której akcje podzielone są na serie, włączenie do statutu postanowień o wyłączeniu odpowiedzialności lub przejęcia odpowiedzialności odszkodowawczej wymaga - oprócz zgody walnego zgromadzenia spółki - również zgody zgromadzeń akcjonariuszy posiadających akcje poszczególnych serii.
- (b) W spółce publicznej, w której członek kierownictwa jest członkiem posiadającym kontrolę w rozumieniu art. 268, decyzja walnego zgromadzenia o włączeniu do statutu postanowień dotyczących wyłączenia odpowiedzialności, przejęcia odpowiedzialności odszkodowawczej, lub ubezpieczeniu od odpowiedzialności wymaga - oprócz większości wymaganej w celu zmiany statutu - również zgody akcjonariuszy, którzy nie są osobiście zainteresowani przyjęciem takiej decyzji, tak jak jest to wymagane w przypadku wyjątkowej transakcji, o której mowa w przepisie art. 275(a)(3).

Nieważność postanowień

263. Nieważne są: postanowienie statutu pozwalające spółce na zawarcie umowy o ubezpieczenie członka jej kierownictwa; postanowienie statutu lub decyzja rady dyrektorów pozwalająca na ponoszenie odpowiedzialności odszkodowawczej wobec członka kierownictwa spółki; lub postanowienie statutu wyłączające odpowiedzialność członka kierownictwa w stosunku do spółki, z któregokolwiek z wskazanych poniżej tytułów:
- (1) nadużycia, z wyjątkiem przejęcia odpowiedzialności odszkodowawczej z tytułu nadużycia, o którym mowa w przepisie art. 261(2);
 - (2) naruszenie obowiązku ostrożnego działania, jeżeli zostało ono popełnione celowo lub lekkomyślnie, z wyjątkiem przypadków zaniedbania;
 - (3) działania podjętego z zamiarem uzyskania bezprawnych korzyści osobistych;
 - (4) nałożonej nań kary grzywny lub kwoty z tytułu ugody pieniężnej.

Brak warunków

264. (a) Wszelkie postanowienia statutu, umowy lub inne, które w sposób bezpośredni lub pośredni nakładałyby warunki na stosowanie przepisów niniejszego artykułu nie są skuteczne.
- (b) Zobowiązanie do przejęcia odpowiedzialności odszkodowawczej lub ubezpieczenia członka kierownictwa od odpowiedzialności z tytułu skutków popełnionego przez niego nadużycia wobec spółki jest nieważne, z wyjątkiem nadużycia określonego w ust. 261(2), a członkowi kierownictwa

spółki nie wolno w sposób bezpośredni ani pośredni przyjąć takiego zobowiązania; przyjęcie rzeczzonego zobowiązania stanowi nadużycie.”

Członkowie rady dyrektorów i kierownictwa Teva nabyli polisę ubezpieczenia od odpowiedzialności, na podstawie której są oni ubezpieczeni od kosztów i zobowiązań, jakie zwykle objęte są w ramach tego rodzaju polis ubezpieczeniowych.

Statut Teva zawiera postanowienia przewidujące lub umożliwiające ubezpieczenie lub ponoszenie odpowiedzialności odszkodowawczej wobec członków rady dyrektorów lub kierownictwa spółki, w zakresie ich ewentualnej odpowiedzialności z tytułu wykonywanych obowiązków, z zastrzeżeniem przepisów izraelskiego prawa spółek.

Art. od 102 do 105 zmienionego Statutu Teva zawierają następujące postanowienia:

102. Z zastrzeżeniem przepisów prawa, Spółka może przystąpić do umowy o ubezpieczenie od odpowiedzialności dowolnego członka jej kierownictwa w pełni lub częściowo, z następujących tytułów:
- (a) naruszenie obowiązku staranności w stosunku do Spółki lub innej osoby;
 - (b) naruszenie obowiązku działania zgodnego z interesami Spółki, o ile dany członek kierownictwa działał w dobrej wierze i miał uzasadnione przesłanki, aby przypuszczać, że takie działanie nie wywoła skutków niekorzystnych dla Spółki;
 - (c) nałożonej na takiego członka kierownictwa odpowiedzialności finansowej na rzecz innej osoby na skutek działania podjętego przez tego członka kierownictwa w ramach wykonywania przez niego jego obowiązków z tytułu zajmowanego stanowiska.
103. Z zastrzeżeniem przepisów prawa, Spółka może z góry zobowiązać się do przejęcia odpowiedzialności odszkodowawczej członka kierownictwa Spółki w zakresie zobowiązań lub kosztów nałożonych na niego lub przez niego poniesionych z tytułu działań podejmowanych przez tego członka kierownictwa w ramach wykonywania przez niego jego obowiązków związanych z zajmowanym stanowiskiem, w następujących przypadkach:
- (a) zobowiązania pieniężnego nałożonego na członka kierownictwa spółki na mocy orzeczenia na korzyść innej osoby na mocy orzeczenia sądu, w tym orzeczenia wydanego na podstawie ugody lub decyzji arbitrażowej potwierdzonej przez sąd, nakładającego zobowiązanie na takiego członka kierownictwa spółki, pod warunkiem, że zobowiązanie takie będzie ograniczone do takiego rodzaju okoliczności, jakie w opinii Rady Dyrektorów mogą być do przewidzenia w świetle działalności Spółki w chwili przyjmowania przez nią odpowiedzialności odszkodowawczej oraz do kwoty lub według kryteriów ustalonych przez Radę Dyrektorów jako uzasadnione w takich okolicznościach, a ponadto o ile umowa o odpowiedzialności odszkodowawczej przewiduje okoliczności, jakie w opinii Rady Dyrektorów mogą być do przewidzenia w świetle działalności spółki w chwili przyjmowania przez nią lub określania o odpowiedzialności odszkodowawczej oraz kwotę lub kryteria ustalone przez Radę Dyrektorów jako uzasadnione w tak określonych okolicznościach.
 - (b) uzasadnionych kosztów postępowania sądowego, w tym honorariów za usługi prawne, poniesionych przez danego członka kierownictwa w postępowaniu prowadzonym przez właściwy organ, które zakończyło się bez wniesienia aktu oskarżenia przeciw niemu i albo (i) bez nałożenia na niego kary grzywny zamiast postępowania karnego (w rozumieniu definicji określonej w izraelskim Prawie Spółek z 1999 r.), lub (ii) nałożeniem na takiego członka kierownictwa kary grzywny zamiast postępowania karnego w sprawie czynu zabronionego, którego udowodnienie nie wymaga wykazania działania z zamiarem popełnienia przestępstwa.

- (c) uzasadnionych kosztów postępowania sądowego, w tym honorariów za usługi prawne, poniesionych przez danego członka kierownictwa lub nałożonych na członka kierownictwa przez sąd w postępowaniu wniesionym przeciwko niemu w imieniu Spółki, lub przez inną osobę, lub w związku z zarzutami karnymi, na podstawie których został on skazany za czyn zabroniony, którego udowodnienie nie wymaga wykazania działania z zamiarem popełnienia przestępstwa.
- 104. Z zastrzeżeniem przepisów prawa, Spółka może przejąć odpowiedzialność odszkodowawczą ze skutkiem wstecznym w stosunku do dowolnego członka kierownictwa Spółki z tytułu wszelkich zobowiązań lub wydatków określonych przez Zgłaszającego na podstawie art. 103 powyżej, jakie zostały nałożone na takiego członka kierownictwa na skutek działań podejmowanych przez niego w ramach wykonywania przez niego obowiązków związanych ze stanowiskiem zajmowanym w Spółce.
- 105. Z zastrzeżeniem przepisów prawa, Spółka może z góry wyłączyć dowolnego członka kierownictwa Spółki całkowicie lub częściowo od odpowiedzialności za szkody wynikłe z powodu naruszenia przez niego obowiązku działania ze starannością w stosunku do Spółki.”

Punkt 21. Załączniki i załączone sprawozdania finansowe

Załączniki wymienione poniżej w „Wykazie załączników” stanowią część niniejszego Oświadczenia i zostały ponumerowane zgodnie z pkt. 601 Regulacji S-K.

Punkt 22. Zobowiązania

- (a) Należy podpisać Zgłaszający niniejszym zobowiązuje się, że w zakresie ustalania wszelkiej odpowiedzialności wynikającej z Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., każde sprawozdanie roczne składane przez Zgłaszającego na podstawie art. 13(a) lub art. 15(d) Ustawy o obrocie papierami wartościowymi z 1934 r., które zostaje włączone do zgłoszenia przez powołanie, należy traktować jako nowe zgłoszenie dotyczące papierów wartościowych oferowanych na jego podstawie, a ofertę takich papierów wartościowych w danym czasie należy traktować jako ich przeprowadzaną w dobrej wierze ofertę pierwotną.
- (b) (1) Należy podpisać Zgłaszający niniejszym podejmuje następujące zobowiązania: przed jakąkolwiek ofertą publiczną papierów wartościowych zarejestrowanych na podstawie niniejszego zgłoszenia w oparciu o wykorzystanie prospektu wchodzącego w skład tego zgłoszenia, przez dowolną osobę lub podmiot uznawany za subemitenta w rozumieniu Przepisu 145(c), emitent zobowiązuje się, że taki prospekt ponownej oferty będzie zawierał dodatkowo informacje wymagane zgodnie z odnośnym formularzem rejestracyjnym dotyczącym ponownego oferowania papierów wartościowych przez osoby mogące być uznane za subemitentów, obok informacji wymaganych zgodnie z innymi punktami odnośnego formularza.

(2) Zgłaszający zobowiązuje się, że każdy prospekt: (i) składany na podstawie ust. (1) bezpośrednio przed, lub (ii) taki, w którym utrzymuje się spełnienie wymogów art. 10(a)(3) Ustawy i który jest wykorzystywany w związku z oferowaniem papierów wartościowych na podstawie Przepisu 415, będzie składany w trybie zmiany zgłoszenia i nie będzie wykorzystywany do czasu wejścia w życie takiej zmiany oraz że w zakresie ustalania wszelkiej odpowiedzialności wynikającej z Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., każda taka zmiana po dokonaniu rejestracji będzie traktowana jako nowe zgłoszenie rejestracyjne dotyczące oferowanych na jego podstawie papierów wartościowych, a , a ofertę takich papierów wartościowych w danym czasie należy traktować jako ich przeprowadzaną w dobrej wierze ofertę pierwotną.
- (c) W zakresie, w jakim dopuszczone jest przejęcie odpowiedzialności odszkodowawczej z tytułu odpowiedzialności wynikającej z Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. w stosunku do członków rady dyrektorów, kierownictwa oraz osób kontrolujących Zgłaszającego zgodnie z powyższymi przepisami lub na innej podstawie, Zgłaszający został poinformowany, że w opinii amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełdy takie przejęcie byłoby niezgodne z zasadami leżącymi u

podstaw przepisów Ustawy, a przez to nie może być skutecznie dochodzone. W przypadku roszczenia z tytułu takiej odpowiedzialności (oprócz roszczenia o pokrycie przez Zgłaszającego kosztów lub wydatków poniesionych przez dyrektora, członka kierownictwa lub osobę kontrolującą Zgłaszającego w związku z wygranym pozwem, postępowaniem lub procesem) wniesionego przez takiego dyrektora członka kierownictwa lub osobę kontrolującą w związku z rejestrowanymi niniejszym papierami wartościowymi, o ile według doradcy Zgłaszającego nie zachodzi przypadek przesądzającego precedensu, Zgłaszający skieruje do właściwego sądu zapytanie, czy takie przejęcie odpowiedzialności z jego strony pozostaje w sprzeczności z zasadami leżącymi u podstaw przepisów Ustawy i postąpi zgodnie z ostatecznym orzeczeniem wydanym w tej sprawie.

- (d) Niżej podpisany Zgłaszający niniejszym zobowiązuje się: (i) odpowiadać na prośby o informacje włączone w zakres prospektu przez powołanie zgodnie z pkt. 4, 10(b), 11 lub 13 niniejszego Formularza, w ciągu jednego dnia roboczego od otrzymania takiej prośby, wysyłając takie włączone dokumenty pocztą priorytetową lub w inny równie szybki sposób; oraz (ii) zapewnić lub spowodować zapewnienie w USA sposobnej możliwości udzielania odpowiedzi na takie prośby o informacje. Zobowiązanie, o którym mowa w pkt. (i) niniejszego ust. (d) obejmuje informacje dotyczy zawartych w składanych dokumentach informacji od daty skutecznego złożenia Zgłoszenia do dnia udzielenia odpowiedzi na prośbę.
- (e) Niżej podpisany Zgłaszający niniejszym zobowiązuje się dostarczyć w trybie zmiany dokonywanej po skutecznym terminie złożenia Zgłoszenia wszelkie informacje dotyczące transakcji oraz odnośnej spółki będące przedmiotem przejęcia, które nie były przedmiotem i nie zostały uwzględnione w Zgłoszeniu na dzień jego skutecznego złożenia.

PODPISY

Zgodnie z wymogami Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zmianami, Zgłaszający w sposób prawidłowy spowodował, że niniejsza Zmiana nr 1 do Oświadczenia składanego na Formularzu F-4 została w sposób prawidłowy podpisane przez należycie umocowane osoby w mieście Petach Tikva w Izraelu, dnia 23 września 2005 r.

TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED

Podpisał: /-/ Israel Makov
Israel Makov
Prezes i Dyrektor Generalny

Zgodnie z wymogami Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zmianami, niniejsza Zmiana nr 1 do Oświadczenia na Formularzu F-4 została podpisana przez następujące osoby we wskazanym zakresie posiadanych przez nie uprawnień oraz dniu.

Imię i nazwisko	Stanowisko(a)	Data
<u>/-/ Eli Hurvitz</u> Eli Hurvitz	Przewodniczący Rady Dyrektorów	23 września 2005 r.
<u>/-/ Israel Makov</u> Israel Makov	Prezes i Dyrektor Generalny	23 września 2005 r.
<u>/-/ Dan Suesskind</u> Dan S. Suesskind	Dyrektor Finansowy (Kierownik Finansowy i Główny Księgowy)	23 września 2005 r.
<u>/-/ Ruth Cheshin</u> Ruth Cheshin	Członek Rady Dyrektorów	23 września 2005 r.
<u>/-/ Abraham Cohen</u> Abraham E. Cohen	Członek Rady Dyrektorów	23 września 2005 r.
<u>/-/ Leslie Dan</u> Leslie Dan	Członek Rady Dyrektorów	23 września 2005 r.
<u>/-/ Meir Heth</u> Meir Heth	Członek Rady Dyrektorów	23 września 2005 r.
<u>/-/ Moshe Many</u> Moshe Many	Członek Rady Dyrektorów	23 września 2005 r.
<u>/-/ Leora Meridor</u> Leora Meridor	Członek Rady Dyrektorów	23 września 2005 r.
<u>/-/ Max Reis</u> Max Reis	Członek Rady Dyrektorów	23 września 2005 r.

Imię i nazwisko	Stanowisko(a)	Data
/-/ Carlo Salvi Carlo Salvi	Członek Rady Dyrektorów	23 września 2005 r.
/-/ Michael Sela Michael Sela	Członek Rady Dyrektorów	23 września 2005 r.
/-/ Dov Shafir Dov Shafir	Członek Rady Dyrektorów	23 września 2005 r.
/-/ Gabriela Shalev Gabriela Shalev	Członek Rady Dyrektorów	23 września 2005 r.
/-/ David Shamir David Shamir	Członek Rady Dyrektorów	23 września 2005 r.
/-/ Harold Snyder Harold Snyder	Członek Rady Dyrektorów	23 września 2005 r.
/-/ George Barrett George S. Barrett *-/ George Barrett George S. Barrett Pełnomocnik	Prokurent w USA	23 września 2005 r.

SPIS ZAŁĄCZNIKÓW

Numer załącznika	Opis załącznika
2.1	Umowa Dotycząca Połączenia i Plan Połączenia z dnia 25 lipca 2005 r. zawarta pomiędzy IVAX Corporation, Teva Pharmaceutical Industries Limited, Ivory Acquisition Sub, Inc. i Ivory Acquisition Sub II, Inc. (stanowiąca Aneks A do wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospektu zawartego w niniejszym Oświadczeniu o rejestracji)
2.2	Umowa Akcjonariuszy z dnia 25 lipca 2005 r. zawarta pomiędzy Teva Pharmaceutical Industries Limited oraz niektórymi akcjonariuszami IVAX Corporation wskazanymi w jej treści (powołana przed odesłanie do Załącznika 99.1 do raportu bieżącego zagranicznego emitenta prywatnego na Formularzu 6-K Teva Pharmaceutical Industries Limited złożonego w amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd dnia 28 lipca 2005 r.)
3.1	Akt założycielski [ang. <i>Memorandum of Association</i>] Teva Pharmaceutical Industries Limited (tłumaczenie na język angielski lub streszczenie oryginału w języku hebrajskim, który jest wersją oficjalną) (włączony przez odesłanie do Załącznika 3.1 do Oświadczenia o rejestracji na Formularzu F-1 [ang. Registration Statement on Form F-1] (Nr Emitenta 333-15736))
3.2	Ujednolicony tekst statutu [ang. <i>Articles of Association</i>] Teva Pharmaceutical Industries Limited (tłumaczenie na język angielski lub podsumowanie oryginału w języku hebrajskim, który jest wersją oficjalną) (włączony przed odesłanie do Oświadczenia o Rejestracji na Formularzu F-3 (ang. Registration Statement on Form F-3) Teva Pharmaceutical Industries Limited (Nr Emitenta 333102259))
3.3	Zmieniony tekst statutu Teva Pharmaceutical Industries Limited (tłumaczenie na język angielski lub podsumowanie oryginału w języku hebrajskim, który jest wersją oficjalną)
4.1	Zmieniony i ujednolicony tekst Umowy Depozytowej z dnia 12 lutego 1997 r., z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Teva Pharmaceutical Industries Limited, Bank of New York jako depozytariuszem oraz posiadaczami Amerykańskich Kwitów Depozytowych (włączona przez odesłanie do Oświadczenia o rejestracji na Formularzu F-6 Teva Pharmaceutical Industries Limited (Nr Emitenta 333-116672))
4.2	Wzór Amerykańskiego Kwitu Depozytowego (powołany przez odesłanie do Oświadczenia o rejestracji na Formularzu F-6 Teva Pharmaceutical Industries Limited (Nr Emitenta 333-116672))
5.1	Opinia Tulchinsky-Stern & Co. dotycząca ważności rejestrowanych papierów wartościowych*
5.2	Opinia Willkie Farr & Gallagher LLP dotycząca ważności rejestrowanych papierów wartościowych*
8.1	Opinia Willkie Farr & Gallagher LLP dotycząca kwestii podatkowych*
8.2	Opinia Greenberg Traurig, LLP dotycząca kwestii podatkowych*
23.1	Zgoda Tulchinsky-Stern & Co. (stanowiąca część Załącznika 5.1 do Oświadczenia o rejestracji)
23.2	Zgoda Willkie Farr & Gallagher LLP (stanowiąca część Załączników 5.1 i 8.1 do Oświadczenia o rejestracji)

- 23.3 Zgoda Greenberg Traurig, LLP (stanowiąca część Załącznika 8.2 do niniejszego Oświadczenia o rejestracji)
- 23.4 Zgoda Kesselman & Kesselman
- 23.5 Zgoda Ernst & Young, LLP
- 24.1 Pełnomocnictwo (stanowiące część strony z podpisami Oświadczenia o rejestracji)
- 99.1 Formularz Karty do głosowania dla IVAX Corporation
- 99.2 Formularz Wyboru
- 99.3 Formularz Karty do głosowania dla ADRów Teva Pharmaceutical Industries Limited
- 99.4 Zgoda UBS Securities LLC
- 99.5 Zgoda Lehman Brothers Inc.
- 99.6 Zgoda Credit Suisse First Boston LLC

*Złożone wcześniej

TŁUMACZENIE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

*TŁUMACZ PRZYSIĘGŁY Katarzyna Kowal
ul. Szlak 1a /8
31-161 Kraków
tel. (012) 632-22-04*

UMOWA DOTYCZĄCA POŁĄCZENIA ORAZ PLAN POŁĄCZENIA

zawarta pomiędzy

IVAX CORPORATION,

TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED,

IVORY ACQUISITION SUB, INC.

oraz

IVORY ACQUISITION SUB II, INC.

zawarta 25 lipca 2005 r.

SPIS TREŚCI

	Strona
ARTYKUŁ I POŁĄCZENIE	10
1.1 Połączenie	10
1.2 Dzień Wejścia Połączenia w Życie	10
1.3 Późniejsze Połączenie	10
ARTYKUŁ II SPÓŁKA KONTYNUUJĄCA DZIAŁALNOŚĆ	11
2.1 Skutki Połączenia	11
2.2 Statut	11
2.3 Regulamin	11
2.4 Dyrektorzy	11
2.5 Członkowie kierownictwa	11
ARTYKUŁ III SKUTKI POŁĄCZENIA DLA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO; WYMIANA ŚWIADECTW	11
3.1 Skutki Połączenia dla kapitału zakładowego	11
3.2 Wymiana świadectw reprezentujących akcje	16
3.3 Korekty mające zapobiec rozwodnieniu akcji	18
3.4 Podmioty Powiązane	18
3.5 Warrant FGIT	18
3.6 Obligacje Zamienne	19
ARTYKUŁ IV ZAMKNIĘCIE	19
ARTYKUŁ V OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA	19
5.1 Oświadczenia i zapewnienia ze strony Spółki	19
5.2 Oświadczenia i zapewnienia ze strony Podmiotu Dominującego i Spółki Celowej	32
ARTYKUŁ VI PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI DO CZASU REALIZACJI POŁĄCZENIA	43
6.1 Zobowiązania Spółki	43
6.2 Zobowiązania Podmiotu Dominującego	46
6.3 Brak kontroli nad działalnością drugiej strony	47
ARTYKUŁ VII DODATKOWE USTALENIA	47
7.1 Dostęp do informacji	47
7.2 Oferty Nabycia	48
7.3 Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy	50
7.4 Zgłoszenia; inne czynności; powiadomienia	50
7.5 Wspólna Informacja dla Akcjonariuszy/Prospekt; Wniosek o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4	52
7.6 Listy patronackie biegłych rewidentów	53
7.7 Notowania giełdowe	54
7.8 Pismo zawierające nazwy Podmiotów Powiązanych	54
7.9 Wniosek o Dopuszczenie do Obrotu Obejmujący Odsprzedaż	54
7.10 Wycofanie akcji z obrotu giełdowego	54
7.11 Obowiązki informacyjne	54
7.12 Świadczenia pracownicze	54
7.13 Odpowiedni Pracownicy	55
7.14 Zabezpieczenie przed odpowiedzialnością; Ubezpieczenie dyrektorów i członków kierownictwa	56
7.15 Koszty	57

7.16	Przepisy Ograniczające Przejęcia	57
7.17	Przepisy art. 16 Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi	57
7.18	Restrukturyzacja zwolniona z Podatku	57
ARTYKUŁ VIII WARUNKI		58
8.1	Kwestie warunkujące zobowiązanie stron do realizacji Połączenia	58
8.2	Kwestie warunkujące zobowiązania Podmiotu Dominującego i Spółki Celowej	58
8.3	Kwestie warunkujące zobowiązania Spółki	58
ARTYKUŁ IX ROZWIĄZANIE UMOWY		60
9.1	Rozwiązanie Umowy za zgodą stron	60
9.2	Rozwiązanie Umowy przez Podmiot Dominujący lub Spółkę	60
9.3	Rozwiązanie Umowy przez Spółkę	60
9.4	Rozwiązanie Umowy przez Podmiot Dominujący	61
9.5	Skutek rozwiązania Umowy i zaniechania Połączenia	61
ARTYKUŁ X POSTANOWIENIA OGÓLNE I KOŃCOWE		62
10.1	Zachowanie mocy obowiązującej	62
10.2	Modyfikacje lub zmiany	62
10.3	Unieważnienie warunków	63
10.4	Podpisanie	63
10.5	PRAWO WŁAŚCIWE I WŁAŚCIWOŚĆ SĄDÓW	63
10.6	Zawiadomienia	63
10.7	Całość porozumienia; BRAK INNYCH OŚWIADCZEŃ	64
10.8	Brak beneficjentów będących osobami trzecimi	64
10.9	Zobowiązania Podmiotu Dominującego i Spółki	65
10.10	Rozłączność postanowień	65
10.11	Załączniki Zawierające Informacje o Spółce lub o Podmiocie Dominującym	65
10.12	Interpretacja	65
10.13	Cesja	65
<u>ZAŁĄCZNIKI</u>		
Załącznik A	Wzór Pisma zawierającego nazwy Podmiotów Powiązanych Spółki	
Załącznik B	Wzór Pisma Doradcy Prawnego Podmiotu Dominującego	
Załącznik C	Oświadczenie Kierownictwa Podmiotu Dominującego	
Załącznik D	Oświadczenie Kierownictwa Spółki	
Załącznik E	Wzór Pisma Doradcy Prawnego Spółki	

INDEKS ZDEFINIOWANYCH TERMINÓW

Terminy zdefiniowane	Artykuł
Oferta Nabycia	7.2
Odpowiedni Pracownicy	7.12
ADS-y Podmiotów Powiązanych	7.9
Łączna Liczba Akcji Przeznaczonych do Zamiany na Prawo do Świadczenia Pieniężnego	3.1(c)(i)
Umowa	Wstęp
Przepisy Antymonopolowe	7.4(f)
Statut	2.2
Dokumentacja Połączeniowa	1.2
Azbest	5.1(m)
Materiały Zawierające Azbest	5.1(m)
Dzień Badania	5.1(g)
Wyjątek dotyczący Upadłości i Prawa Słuszności	5.1(d)(i)
Akcje w formie Zdmaterializowanej	3.1(d)(ii)
Dzień Roboczy	artykuł IV
Regulamin	2.3
Świadczenie Pieniężne	3.1(b)(i)
Akcja, w Odniesieniu do Której Wybrano Świadczenie Pieniężne	3.1(b)(i)
Wybór Świadczenia Pieniężnego	3.1(b)(i)
Liczba Akcji, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie Pieniężne	3.1(c)(ii)
Część Akcji Spółki Przeznaczona do Zamiany na Prawo do Świadczenia Pieniężnego	3.1(c)(i)
Różnica	3.1(c)(iii)
Świadectwo	3.1
Zamknięcie	artykuł IV
Data Zamknięcia	artykuł IV
CMS	5.1(k)
Kodeks Podatkowy	Postanowienia
	wstępne
Spółka	Wstęp
Akcje Zwyczajne Spółki	Postanowienia
	wstępne
Program Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Spółki	5.1(j)(i)
Załączniki Zawierające Informacje o Spółce	5.1(a)
Zagraniczny Program Świadczeń Pracowniczych Spółki	5.1(j)(vii)
Prawa Własności Intelktualnej Spółki	5.1(p)(i)
Wewnętrzni Przedstawiciele Spółki	7.2
Istotny Niekorzystny Skutek dla Spółki	5.1(a)
Opcje na Akcje Spółki	3.1(e)(i)
Inni Przedstawiciele Spółki	7.2
Raporty Spółki	5.1(e)(i)
Wymagane Ustawowo Zgody dla Spółki	5.1(d)(i)
Wymagane Zatwierdzenie przez Organy Spółki	5.1(u)
Programy Opcji na Akcje Spółki	5.1(b)
Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki	7.3(a)
Program Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych	5.1(j)(i)
Umowa o Zachowaniu Poufności	10.7
Kontrakty	5.1(d)(ii)
Obligacje Zamienne	3.6
DEA	5.1(k)
Depozytariusz	3.2(a)
Transakcje Zbycia	7.4(f)
Rozporządzenie WE w sprawie Kontroli Koncentracji	5.1(d)
Dzień Wejścia Połączenia w Życie	1.2
Akcja, w Odniesieniu do Której Dokonano Wyboru	3.1(b)(ii)

Wybór	3.1(d)(ii)
Data Dokonania Wyboru	3.1(d)(iii)
Prawo Ochrony Środowiska	5.1(m)
Ustawa ERISA	5.1(j)(i)
Podmiot Powiązany ERISA	5.1(j)(iii)
Ustawa o Obrocie Papierami Wartościowymi	5.1(a)
Agent Wymiany	3.2(a)
Fundusz Wymiany	3.2(a)
Parytet Wymiany	3.1(b)(ii)
Wniosek o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4 (ang. <i>F-4 Registration Statement</i>)	5.1(f)
Ustawa FBCA	Postanowienia
	wstępne
FDA	5.1(k)
Warrant FGIT	3.5
Dokumenty Wymagane Przepisami Antymonopolowymi w Innych Krajach	5.1(d)(i)
Formularz Wyboru	3.1(d)(i)
Data Ustalenia Listy Akcjonariuszy Otrzymujących Formularz Wyboru	3.1(d)(i)
Organ Rządowy	5.1(d)(i)
Substancja Niebezpieczna	5.1(m)
HHS	5.1(k)
Ustawa HSR	5.1(d)(i)
Strony Zabezpieczone	7.14(a)
Umowy Obligacji (ang. <i>Indentures</i>)	3.6
IRS	5.1(j)(ii)
ISA	5.2(d)(i)
Wspólna Informacja dla Akcjonariuszy/Prospekt	7.5(a)
posiadane informacje	5.1(a)
Przepisy Prawa	5.1(k)
Obciążenia	5.1(q)
Roszczenia Sądowe	5.1(i)
Połączenie	Postanowienia
	wstępne
Świadczenia Związane z Połączeniem	3.1(b)
Spółka Celowa	Wstęp
Nasdaq	5.2(d)(i)
Akcjonariusze Niedokonujący Wyboru	3.2(b)(i)
Akcja, w Odniesieniu do Której Nie Dokonano Wyboru	3.1(b)(iii)
Zakaz	8.1(d)
Inne Dokumenty Wymagane przez Organy Rządowe	5.1(d)(i)
Podmiot Dominujący	Wstęp
ADR-y Podmiotu Dominującego	3.1(b)(ii)
ADS-y Podmiotu Dominującego	3.1(b)(ii)
Załączniki Zawierające Informacje o Podmiocie Dominującym	5.1(a)
Program Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Podmiotu Dominującego	5.2(j)(i)
Zagraniczny Program Świadczeń Pracowniczych Podmiotu Dominującego	5.2(j)(vii)
Prawa Własności Intelektualnej Podmiotu Dominującego	5.2(o)(i)
Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego	5.2(a)
Opcja na Akcje Podmiotu Dominującego	3.1(e)(i)
Akcje Zwyczajne Podmiotu Dominującego	3.1(b)(ii)
Raporty Podmiotu Dominującego	5.2(e)(i)
Wymagane Ustawowo Zgody dla Podmiotu Dominującego	5.2(d)(i)
Wymagane Zatwierdzenie przez Organy Podmiotu Dominującego	5.2(u)
Emisja Akcji Podmiotu Dominującego	Postanowienia
	wstępne
Programy Emisji Akcji Podmiotu Dominującego	5.2(b)
Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Podmiotu Dominującego	7.3(b)
Strona Zobowiązana do Zapłaty	9.5(d)
Program Emerytalny	5.1(j)(ii)
Podmiot	3.2(b)

Odbiorca Płatności	9.5(d)
Wnioski o Dopuszczenie do Obrotu (ang. <i>Registration Statements</i>)	5.1(f)
Przedstawiciele	7.2
Wniosek o Dopuszczenie do Obrotu Obejmujący Odsprzedaż (ang. <i>Resale Registration Statement</i>)	7.9
Program Zatrzymania Pracowników	7.12(e)
Prawo	5.1(b)
Prawa	5.1(b)
Umowa Ustanowienia Praw	5.1(b)
Ustawa Sarbanesa-Oxleya	5.1(e)(iii)
SEC	5.1(e)(i)
Ustawa o Papierach Wartościowych	5.1(d)(i)
Wniosek o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu S-8 (ang. <i>S-8 Registration Statement</i>)	3.1(e)(i)
Istotny Podmiot Zależny	5.1(a)
Siostrzana Spółka Celowa	Wstęp
Świadczenie w formie Akcji	3.1(b)(ii)
Akcja, w Odniesieniu do Której Wybrano Świadczenie w formie Akcji	3.1(b)(ii)
Wybór Świadczenia w formie Akcji	3.1(b)(ii)
Umowa Akcjonariuszy	Postanowienia wstępne
Podmiot Zależny	5.1
Późniejsze Połączenie	1.3(a)
Korzystniejsza Oferta	7.2
Spółka Kontynuująca Działalność	1.1(a)
Przepisy Ograniczające Przejęcia	7.16
TASE	5.2(d)(i)
Podatek	5.1(n)(xiii)
Deklaracja Podatkowa	5.1(n)(xiii)
Podatki	5.1(n)(xiii)
Data Rozwiązania Umowy	9.2(a)
Restrukturyzacja w Trybie art. 368	5.1(n)(xii)
Powiernik	3.6
U.S. GAAP	5.1(a)
Papiery Dłużne z Prawem Głosu	5.1(b)

UMOWA DOTYCZĄCA POŁĄCZENIA ORAZ PLAN POŁĄCZENIA

UMOWA DOTYCZĄCA POŁĄCZENIA ORAZ PLAN POŁĄCZENIA („Umowa”), zawarta 25 lipca 2005 r. pomiędzy IVAX CORPORATION, spółką utworzoną zgodnie z prawem stanu Floryda („Spółka”), TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED, spółką utworzoną zgodnie z prawem Izraela („Podmiot Dominujący”), IVORY ACQUISITION SUB, INC., spółką utworzoną zgodnie z prawem stanu Floryda, będącą spółką w 100% zależną od Podmiotu Dominującego („Spółka Celowa”), oraz IVORY ACQUISITION SUB II, INC., spółką utworzoną zgodnie z prawem stanu Floryda, będącą spółką w 100% zależną od Podmiotu Dominującego („Siostrzana Spółka Celowa”).

P R E A M B U Ł A

ZWAŻYWSZY, ŻE Spółka, Podmiot Dominujący oraz Spółka Celowa postanowiły zawrzeć transakcję połączeniową, w ramach której Spółka Celowa zostanie włączona do Spółki, przy czym w wyniku tego połączenia istnieć będzie wyłącznie Spółka jako tzw. spółka kontynuująca działalność (ang. *surviving corporation*) („Połączenie”), zgodnie z postanowieniami i na warunkach określonych w niniejszej Umowie oraz zgodnie z przepisami Ustawy o spółkach handlowych stanu Floryda (ang. *Florida Business Corporation Act*, „Ustawa FBCA”);

ZWAŻYWSZY, ŻE Rady Dyrektorów Spółki, Podmiotu Dominującego oraz Spółki Celowej (i) uznały przeprowadzenie Połączenia oraz innych transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie za wskazane oraz że Połączenie i inne transakcje są uczciwe z punktu widzenia Spółki, Podmiotu Dominującego i Spółki Celowej, jak również ich akcjonariuszy, oraz leżą w ich najlepszym interesie, a także (ii) zatwierdziły niniejszą Umowę oraz przewidziane w niej transakcje, w każdym wypadku z zastrzeżeniem postanowień i warunków określonych w niniejszej Umowie;

ZWAŻYWSZY, ŻE Rady Dyrektorów Spółki oraz Spółki Celowej jednogłośnie podjęły decyzje o zarekomendowaniu swoim akcjonariuszom zatwierdzenia i przyjęcia niniejszej Umowy i Połączenia, a także transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie, z zastrzeżeniem postanowień i warunków określonych w niniejszej Umowie;

ZWAŻYWSZY, ŻE Rada Dyrektorów Podmiotu Dominującego zatwierdziła emisję Akcji Zwykłych Podmiotu Dominującego w związku z Połączeniem, oraz podjęła decyzję o zarekomendowaniu zatwierdzenia tej emisji swoim akcjonariuszom, z zastrzeżeniem postanowień i warunków określonych w niniejszej Umowie („Emisja Akcji Podmiotu Dominującego”);

ZWAŻYWSZY, ŻE w dniu podpisania niniejszej Umowy Podmiot Dominujący zawarł Umowę Akcjonariuszy („Umowa Akcjonariuszy”) z pewnymi akcjonariuszami Spółki – co było warunkiem podpisania niniejszej Umowy i zaciągnięcia przewidzianych w niej zobowiązań przez Podmiot Dominujący – w ramach której akcjonariusze ci zgodzili się m.in., na warunkach określonych w Umowie Akcjonariuszy, oddać wszystkie głosy z będących w ich posiadaniu akcji zwykłych Spółki o wartości nominalnej 0,10 USD każda („Akcje Zwykłe Spółki”) za zatwierdzeniem niniejszej Umowy i przewidzianych w niej transakcji;

ZWAŻYWSZY, ŻE zamiarem stron jest, aby na potrzeby amerykańskiego federalnego podatku dochodowego Połączenie i Późniejsze Połączenie (rozumiane zgodnie z definicją zamieszczoną poniżej), w ujęciu łącznym kwalifikowały się jako restrukturyzacja w trybie art. 368 Amerykańskiego Kodeksu Podatkowego z 1986 roku (ang. *Internal Revenue Code of 1986*), z późn. zm. („Kodeks Podatkowy”), oraz przepisów wydanych na jego podstawie; a także

ZWAŻYWSZY, ŻE Spółka, Podmiot Dominujący, Spółka Celowa oraz Siostrzana Spółka Celowa pragną złożyć pewne oświadczenia, zapewnienia, zobowiązania i dokonać pewnych uzgodnień w związku z Połączeniem, a także określić pewne warunki Połączenia;

UWZGLĘDNIAJĄC przesłanki, a także oświadczenia, zapewnienia, zobowiązania i ustalenia zawarte w niniejszej Umowie, a także intencję stron, aby niniejsza Umowa była dla nich wiążąca, strony uzgadniają co następuje:

ARTYKUŁ I

POŁĄCZENIE

1.1 Połączenie. (a) Na warunkach określonych w niniejszej Umowie, a także zgodnie z przepisami Ustawy FBCA, w Dniu Wejścia Połączenia w Życie Spółka Celowa zostanie połączona ze Spółką poprzez jej włączenie do Spółki w trybie ust. 607.1101 Ustawy FBCA, a tym samym przestanie istnieć jako odrębna spółka. W wyniku połączenia pozostanie wyłącznie Spółka jako tzw. spółka kontynuująca działalność (ang. *surviving corporation*) („Spółka Kontynuująca Działalność”), która będzie następcą prawnym Spółki Celowej i przejmie jej wszystkie prawa i zobowiązania, zgodnie z postanowieniami ust. 607.1106 Ustawy FBCA.

(b) W Dniu Wejścia Połączenia w Życie, w wyniku Połączenia i bez podejmowania jakichkolwiek dodatkowych działań przez Spółkę, Podmiot Dominujący, Spółkę Celową czy któregośkolwiek z ich akcjonariuszy, każda wyemitowana i pozostająca w obrocie akcja zwykła Spółki Celowej o wartości nominalnej 1,00 USD zostanie zamieniona na jedną w pełni opłaconą akcję zwykłą Spółki Kontynuującej Działalność o wartości 1,00 USD, z którą nie będzie związany obowiązek żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz Spółki Kontynuującej Działalność (ang. *nonassessable share of common stock*); tak powstałe akcje stanowić będą jedyne pozostające w obrocie akcje składające się na kapitał zakładowy Spółki Kontynuującej Działalność. Skutki Połączenia dla kapitału zakładowego Spółki opisano w artykule III.

1.2 Dzień Wejścia Połączenia w Życie. W dniu Daty Zamknięcia strony niniejszej Umowy spowodują dokonanie Połączenia składając dokumentację połączeniową („Dokumentacja Połączeniowa”), w tym niniejszą Umowę oraz odpowiedni plan połączenia, w biurze Sekretarza Stanu Floryda, sporządzoną w formie wymaganej odpowiednimi przepisami Ustawy FBCA i podpisaną zgodnie z odpowiednimi przepisami Ustawy FBCA (data i moment złożenia dokumentacji będą zwane w niniejszej Umowie „Dniem Wejścia Połączenia w Życie”). Przed złożeniem dokumentacji w biurze Willkie Farr & Gallagher LLP, 787 Seventh Avenue, Nowy Jork, Nowy Jork 10019, USA, lub w innym miejscu uzgodnionym przez strony, odbędzie się Zamknięcie transakcji, w celu potwierdzenia spełnienia lub – w zależności od przypadku – odstąpienia od warunków zawartych w artykule VIII.

1.3 Późniejsze Połączenie. (a) Niezwłocznie po Dniu Wejścia Połączenia w Życie i zgodnie z Ustawą FBCA, Podmiot Dominujący spowoduje połączenie Spółki Kontynuującej Działalność z Siostrzaną Spółką Celową poprzez włączenie Spółki Kontynuującej Działalność do Siostrzanej Spółki Celowej, zgodnie z postanowieniami ust. 607.1101 Ustawy FBCA; z chwilą takiego połączenia Spółka Kontynuująca Działalność przestanie istnieć jako odrębny podmiot gospodarczy („Późniejsze Połączenie”). Siostrzana Spółka Celowa stanie się tzw. spółką kontynuującą działalność (ang. *surviving corporation*) po Połączeniu, która będzie następcą prawnym Spółki Kontynuującej Działalność i przejmie jej wszystkie prawa i zobowiązania, zgodnie z postanowieniami ust. 607.1106 Ustawy FBCA.

(b) W dniu wejścia w życie Późniejszego Połączenia i bez podejmowania jakichkolwiek dodatkowych działań przez Spółkę Kontynuującą Działalność, Podmiot Dominujący, Siostrzaną Spółkę Celową czy któregośkolwiek z ich akcjonariuszy, każda akcja zwykła Spółki Kontynuującej Działalność o wartości nominalnej 1,00 USD, wyemitowana i pozostająca w obrocie bezpośrednio przed dniem wejścia w życie Późniejszego Połączenia, stanie się jedną akcją zwykłą Siostrzanej Spółki Celowej o wartości nominalnej 1,00 USD; tak powstałe akcje stanowić będą jedyne pozostające w obrocie akcje składające się na kapitał zakładowy Siostrzanej Spółki Celowej.

(c) Po Późniejszym Połączeniu wszelkie zawarte w niniejszej Umowie odniesienia do Spółki Kontynuującej Działalność staną się odniesieniami do Siostrzanej Spółki Celowej.

(d) Zgodnie z intencją stron niniejszej Umowy, będzie ona stanowić „plan restrukturyzacji” w stosunku do Połączenia i Późniejszego Połączenia, w ujęciu łącznym, na potrzeby federalnego podatku dochodowego w Stanach Zjednoczonych; zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa na potrzeby federalnego podatku dochodowego w Stanach Zjednoczonych Połączenie i Późniejsze Połączenie, traktowane łącznie, należy traktować jako „restrukturyzację” w trybie ust. 368(a) Kodeksu Podatkowego (której stronami są Podmiot Dominujący, Siostrzana Spółka Celowa i Spółka, zgodnie z ust. 368(b) Kodeksu Podatkowego), w której Spółkę należy traktować jako włączoną bezpośrednio do Siostrzanej Spółki Celowej, przy czym Akcje Zwykłe Spółki podlegają w ramach takiego połączenia zamianie na prawa do otrzymania świadczenia zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy.

ARTYKUŁ II

SPÓŁKA KONTYNUUJĄCA DZIAŁALNOŚĆ

2.1 Skutki Połączenia. W Dniu Wejścia Połączenia w Życie, Połączenie spowoduje skutki przewidziane w niniejszej Umowie, Dokumentacji Połączeniowej oraz odnośnych przepisach Ustawy FBCA. Nie ograniczając ogólnego charakteru powyższego postanowienia i z zastrzeżeniem tego postanowienia, w Dniu Wejścia Połączenia w Życie wszystkie składniki majątku, prawa, przywileje i uprawnienia Spółki i Spółki Celowej zostaną przeniesione na Spółkę Kontynuującą Działalność, a całość zadłużenia oraz wszystkie zobowiązania i obowiązki Spółki i Spółki Celowej staną się zadłużeniem, zobowiązaniami i obowiązkami Spółki Kontynuującej Działalność.

2.2 Statut. W Dniu Wejścia Połączenia w Życie i w dniu wejścia w życie Późniejszego Połączenia, statut Spółki Celowej, obowiązujący bezpośrednio przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie, będzie stanowił statut Spółki Kontynuującej Działalność do chwili wprowadzenia w nim zmian zgodnie z jego postanowieniami oraz zgodnie z Przepisami Prawa („Statut”), z wyjątkiem artykułu I, który zostanie zmieniony na skutek złożenia Dokumentacji Połączeniowej lub innych właściwych dokumentów, w taki sposób, że jego całkowite brzmienie będzie następujące: „Nazwa spółki brzmi Ivax Corporation”.

2.3 Regulamin. W Dniu Wejścia Połączenia w Życie i w dniu wejścia w życie Późniejszego Połączenia, bez podejmowania jakichkolwiek dodatkowych działań przez Spółkę, Spółkę Celową lub Siostrzaną Spółkę Celową, regulamin Spółki Celowej obowiązujący bezpośrednio przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie i zawierający postanowienia wymagane przez ust. 7.14(d) niniejszej Umowy, będzie regulaminem Spółki Kontynuującej Działalność („Regulamin”) do chwili wprowadzenia w nim zmian zgodnie z jego postanowieniami, postanowieniami Statutu oraz zgodnie z Przepisami Prawa.

2.4 Dyrektorzy. Z zastrzeżeniem postanowień odnośnych Przepisów Prawa, dyrektorzy Spółki Celowej sprawujący swe funkcje bezpośrednio przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie, będą dyrektorami Spółki Kontynuującej Działalność od Dnia Wejścia Połączenia w Życie i od dnia wejścia w życie Późniejszego Połączenia, do chwili wyboru lub wyznaczenia i kwalifikacji ich następców, bądź do czasu ich wcześniejszej śmierci, rezygnacji lub odwołania zgodnie z postanowieniami Statutu i Regulaminu.

2.5 Członkowie kierownictwa. Ze skutkiem od Dnia Wejścia Połączenia w Życie oraz od dnia wejścia w życie Późniejszego Połączenia, członkowie kierownictwa Spółki Celowej sprawować będą funkcję pierwszych członków kierownictwa Spółki Kontynuującej Działalność i pozostaną na stanowisku do chwili wyboru lub wyznaczenia i kwalifikacji ich następców, bądź do czasu ich wcześniejszej śmierci, rezygnacji lub odwołania zgodnie z postanowieniami Statutu i Regulaminu.

ARTYKUŁ III

SKUTKI POŁĄCZENIA DLA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO; WYMIANA ŚWIADECTW

3.1 Skutki Połączenia dla kapitału zakładowego. W Dniu Wejścia Połączenia w Życie, w wyniku Połączenia i bez podejmowania jakichkolwiek dodatkowych działań przez Spółkę, Podmiot Dominujący, Spółkę Celową czy któregośkolwiek z ich akcjonariuszy:

(a) Umorzenie akcji własnych i akcji będących w posiadaniu Podmiotu Dominującego. Wszystkie Akcje Zwykłe Spółki oraz wszystkie pozostałe akcje wchodzące w skład kapitału zakładowego Spółki, będące – bezpośrednio lub pośrednio – własnością Spółki lub Podmiotu Dominującego, zostaną automatycznie umorzone i przestaną być akcjami pozostającymi w obrocie, przy czym w zamian za takie akcje nie zostanie wypłacone ani nie będzie należne żadne Świadczenie Związane z Połączeniem.

(b) Zamiana Akcji Zwykłych Spółki. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 3.1(c) oraz 3.3, wszystkie wyemitowane i pozostające w obrocie Akcje Zwykłe Spółki (z wyłączeniem Akcji Zwykłych, które podlegają umorzeniu zgodnie z postanowieniami ust. 3.1(a)), wraz z wszelkimi Prawami z tych Akcji Zwykłych, zostaną zamienione na prawo do otrzymania następujących świadczeń („Świadczenia Związane z Połączeniem”):

(i) Każda Akcja Zwykła Spółki, w odniesieniu do której dokonano w sposób skuteczny i nie odwołano wyboru świadczenia pieniężnego („Wybór Świadczenia Pieniężnego”) zgodnie z postanowieniami ust. 3.1(d) („Akcje, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie Pieniężne”) zostanie zamieniona na prawo do świadczenia pieniężnego w wysokości 26,00 USD, bez odsetek („Świadczenie Pieniężne”).

(ii) Każda Akcja Zwykła Spółki, w odniesieniu do której dokonano w sposób należyty i nie odwołano wyboru świadczenia w formie akcji („Wybór Świadczenia w formie Akcji”) zgodnie z postanowieniami ust. 3.1(d) („Akcje, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie w formie Akcji; wraz z Akcjami, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie Pieniężne zwane w niniejszej Umowie „Akcjami, w Odniesieniu do Których Dokonano Wyboru”), zostanie zamieniona na prawo do świadczenia w formie 0.8471 akcji („Parytet Wymiany”) – z zastrzeżeniem korekty zgodnie z postanowieniami ust. 3.3 – należycie wyemitowanych, w pełni opłaconych akcji zwykłych Podmiotu Dominującego o wartości 0,10 NIS, z którymi nie jest związany obowiązek żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz Podmiotu Dominującego („Akcje Zwykłe Podmiotu Dominującego”), które będą przedmiotem obrotu w Stanach Zjednoczonych w formie amerykańskich akcji depozytowych („ADS-y Podmiotu Dominującego”), reprezentowanych przez amerykańskie kwity depozytowe („ADR-y Podmiotu Dominującego”) (ADS-y Podmiotu Dominującego, wraz z wszelkimi świadczeniami pieniężnymi, jakie zostaną wypłacone z tytułu ułamkowych części ADS-ów Podmiotu Dominującego zgodnie z postanowieniami ust. 3.2(f), będą zwane w niniejszej Umowie „Świadczeniami w formie Akcji”). Każdy ADS Podmiotu Dominującego reprezentuje jedną Akcję Zwykłą Podmiotu Dominującego.

(iii) Każda Akcja Zwykła Spółki, w odniesieniu do której nie dokonano w sposób należyty Wyboru Świadczenia Pieniężnego ani Wyboru Świadczenia w formie Akcji (lub wybór taki został odwołany) („Akcje, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru”), zostanie zamieniona na prawo do Świadczenia Pieniężnego lub Świadczenia w formie Akcji, zgodnie z postanowieniami poniższego ust. 3.1(c).

Z chwilą Wejścia Połączenia w Życie wszystkie Akcje Zwykłe Spółki przestaną być akcjami pozostającymi w obrocie i zostaną automatycznie umorzone, a wszyscy posiadacze świadectw reprezentujących takie Akcje Zwykłe Spółki („Świadcstwo”) tracą wszelkie dotyczące ich prawa, z wyjątkiem prawa do otrzymania Świadczenia Związanego z Połączeniem za zwrotem świadectwa (za każdą Akcją Zwykłą Spółki reprezentowaną wcześniej przez takie świadectwo).

(c) Proporcjonalny podział. Niezależnie od stanowiących inaczej zapisów niniejszej Umowy (jednak z zastrzeżeniem postanowień ust. 3.1(a) oraz 3.3):

(i) Część Akcji Spółki Przeznaczona do Zamiany na Prawo do Świadczenia Pieniężnego (określona poniżej) ustalona jako procent Akcji Zwykłych Spółki wyemitowanych i pozostających w obrocie bezpośrednio przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie („Łączna Liczba Akcji Przeznaczonych do Zamiany na Prawo do Świadczenia Pieniężnego”) zostanie zamieniona na prawo do Świadczenia Pieniężnego, natomiast wszystkie pozostałe Akcje Zwykłe Spółki wyemitowane i pozostające w obrocie bezpośrednio przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie zostaną zamienione na prawo do Świadczenia w formie Akcji. „Część Akcji Spółki Przeznaczona do Zamiany na Prawo do Świadczenia Pieniężnego” będzie wynosić 50%.

(ii) Jeżeli łączna liczba Akcji, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie Pieniężne („Liczba Akcji, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie Pieniężne”) będzie większa niż Łączna Liczba Akcji Przeznaczonych do Zamiany na Prawo do Świadczenia Pieniężnego, wówczas (A) wszystkie Akcje, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie w formie Akcji oraz Akcje, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru zostaną zamienione na prawo do Świadczenia w formie Akcji oraz (B) liczba należących do danego akcjonariusza Spółki Akcji, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie Pieniężne, które zostaną zamienione na prawo do Świadczenia Pieniężnego, będzie równa iloczynowi otrzymanemu poprzez pomnożenie (x) liczby należących do danego akcjonariusza Akcji, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie Pieniężne przez (y) ułamek, którego licznik będzie równy Łącznej Liczbie Akcji Przeznaczonych do Zamiany na Prawo do Świadczenia Pieniężnego, natomiast mianownik będzie równy Liczbie Akcji, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie Pieniężne, a pozostała liczba należących do takiego akcjonariusza Akcji, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie Pieniężne, zostanie zamieniona na prawo do Świadczenia w formie Akcji.

(iii) Jeżeli Liczba Akcji, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie Pieniężne będzie mniejsza niż Łączna Liczba Akcji Przeznaczonych do Zamiany na Prawo do Świadczenia Pieniężnego (przy czym różnica pomiędzy Liczbą Akcji, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie Pieniężne a Łączną Liczbą Akcji Przeznaczonych do Zamiany na Prawo do Świadczenia Pieniężnego będzie zwana w niniejszej Umowie „Różnicą”), wówczas (x) wszystkie Akcje, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie Pieniężne zostaną zamienione na prawo do Świadczenia Pieniężnego oraz (y) w wypadku Akcji, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie w formie Akcji oraz Akcji, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru zostanie zastosowana następująca procedura:

(1) jeżeli Różnica będzie mniejsza lub równa łącznej liczbie Akcji, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru, wówczas (x) wszystkie Akcje, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie w formie Akcji, zostaną zamienione na prawo do Świadczenia w formie Akcji oraz (y) należące do każdego akcjonariusza Spółki Akcje, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru, zostaną zamienione na prawo do Świadczenia Pieniężnego w odniesieniu do liczby Akcji, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru równej iloczynowi otrzymanemu poprzez pomnożenie (I) liczby należących do danego akcjonariusza Akcji, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru, przez (II) ułamek, którego licznik będzie równy Różnicy, natomiast mianownik będzie równy łącznej liczbie Akcji, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru, a pozostała liczba należących do takiego akcjonariusza Akcji, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru, zostanie zamieniona na prawo do Świadczenia w formie Akcji; lub

(2) jeżeli Różnica będzie większa niż łączna liczba Akcji, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru, wówczas (x) wszystkie Akcje, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru zostaną zamienione na prawo do Świadczenia Pieniężnego, natomiast (y) liczba należących do każdego akcjonariusza Spółki Akcji, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie w formie Akcji, które zostaną zamienione na prawo do Świadczenia Pieniężnego będzie równa iloczynowi otrzymanemu poprzez pomnożenie (I) liczby należących do danego akcjonariusza Akcji, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie w formie Akcji, przez (II) ułamek, którego licznik będzie równy liczbie, o jaką Różnica będzie większa od łącznej liczby Akcji, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru, natomiast mianownik będzie równy łącznej liczbie Akcji, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie w formie Akcji, a pozostała liczba należących do takiego akcjonariusza Akcji, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie w formie Akcji zostanie zamieniona na prawo do Świadczenia w formie Akcji.

(d) Dokonanie Wyboru

(i) Wybór dokonywany zgodnie z postanowieniami niniejszego ust. 3.1(d) zostanie dokonywany na przeznaczonym do tego celu formularzu, zaakceptowanym przez Spółkę i Podmiot Dominujący („Formularz Wyboru”), który zostanie przedłożony stosownym organom jako załącznik do Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4 oraz przesłany pocztą akcjonariuszom posiadającym Akcje Zwykłe Spółki zarejestrowanym na dzień ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki lub na inny dzień ustalony wspólnie przez Podmiot Dominujący i Spółkę („Data Ustalenia Listy Akcjonariuszy Otrzymujących Formularz Wyboru”). Formularz Wyboru przeznaczony jest do wykorzystania przez każdego zarejestrowanego akcjonariusza posiadającego Akcje Zwykłe Spółki (lub – w wypadku właścicieli zarejestrowanych (ang. *nominee*), na których nazwisko (nazwę) zarejestrowane są akcje właściciela beneficjalnego (ang. *beneficial owner*) Akcji Zwykłych Spółki – przez takiego właściciela beneficjalnego, który przekaze odpowiednie instrukcje i dokumentację), który zamierza dokonać Wyboru Świadczenia Pieniężnego lub Wyboru Świadczenia w formie Akcji bądź wyboru będącego połączeniem tych dwóch możliwości w odniesieniu do całości lub części wszystkich Akcji Zwykłych Spółki znajdujących się w posiadaniu takiego akcjonariusza. Na zasadną prośbę dowolnego Podmiotu, który zostanie posiadaczem (lub właścicielem beneficjalnym) Akcji Zwykłych Spółki pomiędzy Datą Ustalenia Listy Akcjonariuszy Otrzymujących Formularz Wyboru a godziną zakończenia pracy w dniu poprzedzającym Datę Dokonania Wyboru, Spółka udostępni jeden lub większą liczbę Formularzy Wyboru.

(ii) Aby wybór był skuteczny, (A) w odniesieniu do Akcji Zwykłych Spółki reprezentowanych przez Świadcstwa, Formularz Wyboru musi być właściwie wypełniony, podpisany i faktycznie otrzymany przez Agenta Wymiany, wraz z wszystkimi Świadcstwami reprezentującymi wszystkie Akcje Zwykłe

Spółki objęte składanym Formularzem Wyboru, należycie indosowanymi *in blanco* lub umożliwiającymi w inny sposób zapisanie w księgach Spółki (lub przekazywanymi wraz z odpowiednią gwarancją wydania przez Uprawnionego Gwaranta, zgodnie z definicją podaną w Regule 17Ad-15 wprowadzonej na podstawie Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi, pod warunkiem że takie świadectwa faktycznie zostały przekazane Agentowi Wymiany w terminie wymaganym w takiej gwarancji albo zostało przekazane pisemne, złożone pod przysięgą, oświadczenie o utracie świadectwa, zgodnie z ust. 3.2(e)), lub (B) w odniesieniu do Akcji Zwykłych Spółki przechowywanych w formie zdematerializowanej („Akcja w formie Zdematerializowanej”), Podmiot Dominujący ustanowi procedury wydawania takich akcji, przy czym takie procedury powinny być możliwe do zaakceptowania przez Spółkę (każda z sytuacji opisanych w (A) i (B) jest zwana w niniejszej Umowie „Wyboorem”).

(iii) Aby Wybór był skuteczny, Agent Wymiany musi otrzymać Formularz Wyboru do godz. 17:00 czasu nowojorskiego (A) w dniu daty Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki lub (B) jeżeli Data Zamknięcia przypada więcej niż cztery (4) Dni Robocze po Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, na dwa (2) Dni Robocze przed Datą Zamknięcia (każda z dat określonych w (A) lub (B) jest zwana w niniejszej Umowie „Data Dokonania Wyboru”). Wszystkie Akcje Zwykłe Spółki będące w posiadaniu zarejestrowanego akcjonariusza, który nie złoży w należyty sposób u Agenta Wymiany właściwie wypełnionego Formularza Wyboru do godz. 17:00 czasu nowojorskiego w dniu Daty Dokonania Wyboru, zostaną uznane za Akcje, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru. Po ważnym dokonaniu Wyboru Świadczenia Pieniężnego lub Wyboru Świadczenia w formie Akcji w odniesieniu do jakichkolwiek Akcji Zwykłych Spółki, w ewidencji transakcji zbycia akcji Spółki, nie będą dokonywane żadne dalsze wpisy dotyczące zbycia tych Akcji Zwykłych Spółki, chyba że taki Wybór Świadczenia Pieniężnego lub Wybór Świadczenia w formie Akcji zostanie należycie odwołany. Ponadto Formularze Wyboru zostaną automatycznie unieważnione, jeżeli Podmiot Dominujący i Spółka zawiadomią Agenta Wymiany na piśmie o zaniechaniu Połączenia.

(iv) Podmiot Dominujący i Spółka opublikują informację o przewidywanej Dacie Dokonania Wyboru na co najmniej pięć (5) Dni Roboczych przed przewidywaną Datą Zamknięcia. W wypadku przesunięcia Daty Zamknięcia na późniejszy dzień, także data Dokonania Wyboru zostanie przesunięta, a Podmiot Dominujący i Spółka niezwłocznie opublikują informację o takim przesunięciu oraz o nowej Dacie Dokonania Wyboru, po jej ustaleniu.

(v) Podmiot Dominujący może według własnego uznania decydować, czy Formularze Wyboru zostały we właściwy sposób wypełnione, podpisane i złożone w ustalonym terminie, albo zignorować wadliwość formularzy, przy czym prawo to może przekazać, w całości lub części, Agentowi Wymiany. W wypadku braku oczywistych błędów, każda taka podjęta przez Podmiot Dominujący lub Agenta Wymiany decyzja będzie ostateczna i wiążąca. Ani Podmiot Dominujący, ani Agent Wymiany nie będzie w żaden sposób odpowiedzialny za zawiadamianie jakiegokolwiek Podmiotu o stwierdzonej wadliwości Formularza Wyboru przekazanego Agentowi Wymiany. Jeżeli zostanie uznane, że zarejestrowany akcjonariusz nie dokonał w odniesieniu do posiadanych przez siebie Akcji Zwykłych Spółki ważnego Wyboru najpóźniej w dniu Daty Dokonania Wyboru, takie Akcje Zwykłe Spółki zostaną uznane za Akcje, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru.

(vi) Wybór Świadczenia Pieniężnego lub Wybór Świadczenia w formie Akcji może zostać odwołany w odniesieniu do wszystkich lub części Akcji Zwykłych Spółki objętych takim Wyboorem przez akcjonariusza, który złożył odpowiedni Formularz Wyboru, w drodze pisemnego zawiadomienia, które Agent Wymiany powinien otrzymać do godz. 17:00 czasu nowojorskiego w dniu Daty Dokonania Wyboru. Ponadto Wybór Świadczenia Pieniężnego i Wybór Świadczenia w formie Akcji zostanie automatycznie unieważniony, jeżeli niniejsza Umowa zostanie rozwiązana w trybie artykułu IX. W wypadku unieważnienia Wyboru Świadczenia Pieniężnego lub Wyboru Świadczenia w formie Akcji dotyczącego Akcji Zwykłych Spółki reprezentowanych przez Świadectwo, takie Świadectwo zostanie niezwłocznie zwrócone akcjonariuszowi, który je złożył u Agenta Wymiany.

(vii) Agent Wymiany dokona wszelkich obliczeń, o których mowa w niniejszym ust. 3.1, w tym ustalenia liczby Akcji, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie Pieniężne, Akcji, w Odniesieniu do Których Wybrano Świadczenie w formie Akcji, i Akcji, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru, a po konsultacji z Podmiotem Dominującym i przy braku oczywistych błędów, wyniki wszystkich takich obliczeń będą ostateczne i wiążące dla poprzednich posiadaczy Akcji Zwykłych Spółki. W uzgodnieniu z Podmiotem Dominującym i Spółką, Agent Wymiany może na potrzeby realizacji

dokonywanego przez akcjonariuszy Wyboru przewidzianego w niniejszej Umowie ustanowić zasadny regulamin, zgodny z postanowieniami niniejszego ust. 3.1, jaki uzna za konieczny lub pożądany dla w pełni skutecznej realizacji tego Wyboru.

(e) Opcje na Akcje Spółki i powiązane zagadnienia

(i) Przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie, Spółka podejmie wszelkie działania niezbędne lub właściwe dla zapewnienia, że w Dniu Wejścia Połączenia w Życie osoby posiadające niewykonane opcje na Akcje Zwykłe Spółki, w tym wszystkie opcje przyznane w ramach Programu Opcji na Akcje Spółki z 1985 r., Programu Opcji Pracowniczych na Akcje Spółki z 1997 r., Programu Opcji na Akcje Spółki z 1994 r. i Programu Wynagrodzeń Motywacyjnych Spółki z 2004 r. („Opcje na Akcje Spółki”) nabędą pełne prawo do wykonania opcji (niezależnie od tego, czy jej wykonanie jest możliwe w chwili obecnej). Ponadto Spółka podejmie wszelkie działania niezbędne lub właściwe dla zapewnienia, że każda niewykonana w Dniu Wejścia Połączenia w Życie Opcja na Akcje Spółki, której wykonanie jest uwarunkowane realizacją Połączenia, zostanie, w zakresie, w jakim taka Opcja na Akcje Spółki nie została wykonana do Dnia Wejścia Połączenia w Życie, zamieniona na opcję nabycia ADS-ów Podmiotu Dominującego w liczbie określonej jako iloczyn (A) liczby Akcji Zwykłych Spółki objętych taką Opcją na Akcje Spółki oraz (B) Parytetu Wymiany (zaokrąglonego w dół do najbliższej całkowitej liczby akcji); po cenie wykonania opcji określonej w przeliczeniu na jeden ADS Podmiotu Dominującego jako iloraz (I) ceny wykonania opcji w przeliczeniu na jedną akcję mającej zastosowanie do Opcji na Akcje Spółki bezpośrednio przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie oraz (II) Parytetu Wymiany (zaokrąglonego w górę do najbliższej całkowitej liczby centów) („Opcje na Akcje Podmiotu Dominującego”). Z zastrzeżeniem postanowień zawartych w poprzednim zdaniu, warunki każdej Opcji na Akcje Podmiotu Dominującego będą zasadniczo takie same jak warunki Opcji na Akcje Spółki, której dotyczy dana Opcja na Akcje Podmiotu Dominującego, określone bezpośrednio przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie lub korzystniejsza od tych warunków. W Dniu Wejścia Połączenia w Życie lub przed tym dniem Podmiot Dominujący złoży odpowiedni Wniosek o Dopuszczenie do Obrotu na formularzu S-8 w odniesieniu do oferty ADS-ów Podmiotu Dominującego, które mają być wyemitowane z chwilą wykonania Opcji na Akcje Podmiotu Dominującego („Wniosek o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu S-8”) a także – najszybciej, jak to będzie możliwe – spełni warunki ust. 7.7 tak, aby posiadacze Opcji na Akcje Podmiotu Dominującego mogli, z zastrzeżeniem stosownych Przepisów Prawa, swobodnie sprzedać ADS-y Podmiotu Dominującego, które mają być wyemitowane z chwilą wykonania Opcji na Akcje Podmiotu Dominującego. Po Dniu Wejścia Połączenia w Życie, najszybciej, jak to będzie możliwe, Podmiot Dominujący prześle każdemu posiadaczowi Opcji na Akcje Podmiotu Dominującego pisemne zawiadomienie, podające (1) liczbę ADS-ów Podmiotu Dominującego objętych taką Opcją na Akcje Podmiotu Dominującego oraz (2) cenę wykonania w przeliczeniu na jeden ADS Podmiotu Dominującego, który ma być wyemitowany z chwilą wykonania takiej Opcji na Akcje Podmiotu Dominującego. Przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie Spółka nie zezwoli na wykonanie żadnej opcji przyznanej w ramach Programu Opcji na Akcje Spółki z 1985 r., Programu Opcji na Akcje Spółki z 1994 r., Programu Opcji na Akcje Spółki z 1997 r. i Programu Wynagrodzeń Motywacyjnych Spółki z 2004 r. poprzez umorzenie części akcji odpowiadającej cenie wykonania oraz podatкови pobieranemu u źródła („wykonanie netto” opcji, ang. *net exercise*), w celu umożliwienia Podmiotowi Dominującemu przejęcia takich Programów działając jednocześnie zgodnie z prawem izraelskim. Spółka i Podmiot Dominujący podejmą wszelkie uzasadnione z punktu widzenia praktyki handlowej działania, jakie mogą się okazać konieczne (z tytułu Programów Opcji na Akcje Spółki lub z innego tytułu) w celu wykonania postanowień niniejszego ust. 3.1(e)(i).

(ii) Przed datą zawarcia niniejszej Umowy Spółka podejmie wszelkie działania niezbędne lub właściwe dla zapewnienia, że programy kupna akcji Spółki, w tym Program Kupna Akcji Spółki przez Pracowników z 1999 r., zostaną zmienione, rozwiązane i/lub zawieszone, tak aby kupno Akcji Zwykłych Spółki nie nastąpiło po 30 września 2005 r. W odniesieniu do Programu Kupna Akcji Spółki przez Pracowników z 1999 r., prawa uczestników tego programu dotyczące każdego trwającego w tym czasie okresu oferty zostaną ustalone poprzez skrócenie okresu oferty w ten sposób, że ostatnim dniem okresu będzie 30 września 2005 r., dokonanie innych odpowiednich korekt, jakie mogą się okazać konieczne z powodu skrócenia okresu oferty, oraz traktowanie pod każdym innym względem takiego skróconego okresu oferty jako okresu oferty w pełni skutecznego i zakończonego dla wszelkich celów związanych z danym programem.

3.2 Wymiana świadectw reprezentujących akcje

(a) Agent Wymiany. Przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie Podmiot Dominujący wyznaczy The Bank of New York, obecnie pełniącego rolę depozytariusza ADS-ów, lub inny amerykański bank lub spółkę powierniczą, którą Spółka będzie mogła racjonalnie zaakceptować (która/który występując w tej roli będzie zwany w niniejszej Umowie „Depozytariuszem”) jako agenta („Agent Wymiany”) posiadaczy Akcji Zwykłych Spółki pośredniczącego w przekazywaniu Świadczeń Związanych z Połączeniem, do otrzymywania których tacy akcjonariusze będą uprawnieni z tytułu posiadanych Akcji Zwykłych Spółki zgodnie z postanowieniami ust. 3.1. Przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie Podmiot Dominujący zapewni, że Spółka Celowa zdeponuje lub zleci zdeponowanie przez Depozytariusza u Agent Wymiany zasadniczo wszystkich: (x) ADR-ów Podmiotu Dominującego oraz świadectw reprezentujących Akcje Zwykłe Podmiotu Dominującego, jeśli jest to wymagane, w liczbie i o nominalach określonych przez Agent Wymiany, oraz (y) środków pieniężnych – które mają zostać wydane (w wypadku ADR-ów i świadectw) lub zapłacone (w wypadku środków pieniężnych) zgodnie z niniejszym artykułem III z tytułu Akcji Zwykłych Spółki, dla których Świadczenia lub Akcje w formie Zdematerializowanej zostały należycie przekazane Agentowi Wymiany; natomiast w terminie pięciu (5) Dni Roboczych po Dniu Wejścia Połączenia w Życie Podmiot Dominujący zapewni, że Spółka Kontynuująca Działalność zdeponuje pozostałą część takich Świadczeń Związanych z Połączeniem u Agent Wymiany. Depozyt złożony przez Spółkę Celową lub Spółkę Kontynuującą Działalność, zależnie od sytuacji, zgodnie z postanowieniami niniejszego ust. 3.2(a), zwany jest w niniejszej Umowie „Funduszem Wymiany”. Agent Wymiany zapewni, że Fundusz Wymiany (i) będzie utrzymywany na rzecz posiadaczy Akcji Zwykłych Spółki, oraz (ii) zostanie przeznaczony bezzwłocznie na poczet płatności określonych w ust. 3.2(b). Fundusz Wymiany nie będzie wykorzystywany na żaden cel, który nie został wyraźnie określony w niniejszej Umowie; z zastrzeżeniem że Podmiot Dominujący może nakazać Agentowi Wymiany ulokowanie Funduszu Wymiany w obligacjach emitowanych lub gwarantowanych przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki, będących inwestycją, której bezpieczeństwo wynika z wiarygodności rządu Stanów Zjednoczonych Ameryki, lub w bony komercyjne o ratingu Moody's Investors Services, Inc. na poziomie A-1 bądź wyższym lub ratingu Standard & Poor's Corporation na poziomie P-1 bądź wyższym. Wszelkie odsetki oraz inne dochody uzyskane z takiej działalności inwestycyjnej będą bezzwłocznie przekazywane Podmiotowi Dominującemu. Przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie Podmiot Dominujący dokona przydziału Akcji Zwykłych Podmiotu Dominującego, o których mowa w ust. 3.1(b), z zastrzeżeniem warunków niniejszej Umowy.

(b) Procedury płatności

(i) W najwcześniejszym możliwym terminie po Dniu Wejścia Połączenia w Życie, lecz w żadnym wypadku nie później niż trzy (3) Dni Robocze po Dniu Wejścia Połączenia w Życie, Spółka Kontynuująca Działalność zapewni, że Agent Wymiany prześle wszystkim zarejestrowanym na Dzień Wejścia Połączenia w Życie akcjonariuszom posiadającym Akcje, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru („Akcjonariuszami Niedokonujący Wyboru”) (A) dokument przekazania (ang. *letter of transmittal*) informujący, że zostaną wydane Świadczenia oraz że ryzyko straty oraz tytuł własności w odniesieniu do Świadczeń reprezentujących Akcje, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru, znajdujących się w posiadaniu takiego akcjonariusza, zostaną przeniesione dopiero po dostarczeniu takich Świadczeń (lub, w miejsce Świadczeń, złożonych pod przysięgą pisemnych deklaracji o ich utracie) Agentowi Wymiany lub – w wypadku Akcji w formie Zdematerializowanej – po zastosowaniu procedur określonych w dokumencie przekazania; forma takiego dokumentu przekazania oraz zawarte w nim inne postanowienia zostaną uzgodnione przez Podmiot Dominujący i Spółkę, oraz (B) instrukcje mające zastosowanie przy zwrocie Świadczeń w zamian za Świadczenia Związane z Połączeniem lub – w wypadku Akcji w formie Zdematerializowanej – przy zwrocie takich akcji, w zamian za Świadczenia Związane z Połączeniem otrzymane z tego tytułu.

(ii) (x) Każdy posiadacz Akcji, w Odniesieniu do Których Dokonano Wyboru, który należycie dokonał i nie odwołał Wyboru Świadczenia Pieniężnego lub Wyboru Świadczenia w formie Akcji będzie uprawniony do otrzymania w zamian za posiadane przez siebie Akcje, w Odniesieniu do Których Dokonano Wyboru oraz

(y) po zwrocie przez Akcjonariusza Niedokonującego Wyboru Agentowi Wymiany jakiegokolwiek Świadczenia (lub, w miejsce Świadczenia, dowodu jego utraty) lub Akcji w formie Zdematerializowanej, w zależności od sytuacji, w celu ich umorzenia, wraz z należycie podpisanym dokumentem przekazania, Akcjonariusz Niedokonujący Wyboru będzie uprawniony, w każdym wypadku, do otrzymania w zamian Świadczeń Związanych z Połączeniem, do których jest uprawniony zgodnie z

postanowieniami niniejszego artykułu III, a zwrócone w ten sposób Świadcstwo lub Akcje w formie Zdematerializowanej zostaną niezwłocznie umorzone. Z tytułu jakiegokolwiek kwoty płatnej po należytych zwrocie Świadcstw lub Akcji w formie Zdematerializowanej nie będą płatne ani naliczane żadne odsetki. W wypadku przeniesienia własności Akcji Zwykłych Spółki, które nie zostało wykazane w odpowiedniej ewidencji Spółki dotyczącej przenoszenia własności akcji, beneficjent takiego przeniesienia może otrzymać odpowiednią płatność, jeżeli Świadcstwo wcześniej reprezentujące takie Akcje Zwykłe Spółki zostanie przekazane Agentowi Wymiany wraz z wszelkimi dokumentami wymaganymi w celu potwierdzenia i wykonania takiego przeniesienia, a Podmiot żądający dokonania takiej płatności uiszczy wszelkie podatki związane z przeniesieniem oraz inne zobowiązania podatkowe należne z tytułu takiej płatności na rzecz Podmiotu innego niż zarejestrowany posiadacz takich Świadcstw lub ustali, w sposób zadowalający Podmiot Dominujący i Spółkę, że taki podatek został zapłacony lub nie ma zastosowania.

(iii) Posiadacz jakiegokolwiek Świadcstw lub Akcji w formie Zdematerializowanej, które nie zostały zwrócone, nie otrzyma żadnych dywidend ani innych wypłat z tytułu papierów wartościowych Podmiotu Dominującego stanowiących część Świadczeń Związanych z Połączeniem do czasu zwrotu Świadcstw lub Akcji w formie Zdematerializowanej, w zależności od sytuacji, zgodnie z postanowieniami niniejszego ust. 3.2. Po dokonaniu takiego zwrotu, oprócz Świadczeń Związanych z Połączeniem, na rzecz Podmiotu, na którego nazwisko (nazwę) zostały zarejestrowane papiery wartościowe Podmiotu Dominującego, płatne będą, bez odsetek, następujące kwoty: (A) w momencie zwrotu – płatna z tytułu takich papierów wartościowych kwota wszystkich dywidend lub innych wypłat, w wypadku których data ustalenia prawa do ich otrzymania przypada po Dniu Wejścia Połączenia w Życie, wcześniej wypłaconych lub płatnych w dniu takiego zwrotu, oraz (B) w odpowiednim dniu płatności – płatna z tytułu takich papierów wartościowych kwota dywidend lub innych wypłat, w wypadku których data ustalenia prawa do ich otrzymania przypada po Dniu Wejścia Połączenia w Życie ale przed zwrotem, a data płatności przypada po zwrocie.

Na potrzeby niniejszej Umowy, termin „Podmiot” będzie oznaczał każdą osobę fizyczną, osobę prawną (w tym osobę prawną działającą na zasadach *non-profit*), spółkę jawną, spółkę komandytową, spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, spółkę typu *joint venture*, podmiot zarządzający masą majątkową, fundusz powierniczy, stowarzyszenie, organizację, Organ Rządowy lub inny podmiot jakiegokolwiek rodzaju.

(c) Zbywanie akcji. Po Dniu Wejścia Połączenia w Życie w ewidencji transakcji zbycia akcji Spółki nie będą dokonywane żadne wpisy dotyczące zbycia Akcji Zwykłych Spółki, które pozostawały w obrocie bezpośrednio przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie.

(d) Likwidacja Funduszu Wymiany. Ewentualna część Funduszu Wymiany dotycząca Świadczeń Związanych z Połączeniem, która nie została odebrana przez posiadaczy Akcji Zwykłych Spółki w terminie sześciu (6) miesięcy po Dniu Wejścia Połączenia w Życie zostanie zwrócona Podmiotowi Dominującemu, Spółce Kontynuującej Działalność lub innemu podmiotowi powiązanemu Podmiotu Dominującego wskazanemu przez Podmiot Dominujący lub Spółkę Kontynuującą Działalność. Wszyscy posiadacze Akcji Zwykłych Spółki, którzy do tego czasu nie zastosowali się do postanowień niniejszego artykułu III będą od tej chwili mogli zwracać się jedynie do Podmiotu Dominującego z roszczeniem o płatność Świadczeń Związanych z Połączeniem należnych po należytych zwrocie posiadanych Świadcstw (lub, w miejsce Świadcstw, złożonych pod przysięgą pisemnych deklaracji o ich utracie), bez prawa do jakiegokolwiek odsetek z tego tytułu. Niezależnie od powyższych postanowień, Podmiot Dominujący, Spółka Kontynuująca Działalność, Agent Wymiany ani żaden inny Podmiot nie będzie ponosić odpowiedzialności w stosunku do jakiegokolwiek poprzedniego posiadacza Akcji Zwykłych Spółki z tytułu jakiegokolwiek kwoty należycie przekazanej jakimkolwiek urzędnikowi administracji publicznej zgodnie z odpowiednimi Przepisami Prawa dotyczącymi porzucenia majątku, przejścia majątku na własność państwa lub innymi podobnymi Przepisami Prawa.

(e) Zaginienie, kradzież i zniszczenie Świadcstw. Jeżeli jakiegokolwiek Świadcstwo zaginie, zostanie skradzione lub zniszczone, wówczas po złożeniu pod przysięgą pisemnej deklaracji o tym fakcie przez Podmiot stwierdzający zaginięcie, kradzież lub zniszczenie Świadcstwa oraz – jeżeli zażąda tego Podmiot Dominujący – przedstawieniu przez taki Podmiot gwarancji w zwyczajowej wysokości jako zabezpieczenia przed roszczeniami, które mogą zostać wysunięte przeciwko niemu lub Spółce Kontynuującej Działalność w związku z takim Świadcstwem, Agent Wymiany wypłaci w zamian za takie utracone, skradzione lub zniszczone Świadcstwo Świadczenia Związane z Połączeniem, po należytych zwrocie Akcji Zwykłych Spółki reprezentowanych przez takie Świadcstwo zgodnie z niniejszą Umową.

(f) Akcje ułamkowe. Niezależnie od wszelkich stanowiących inaczej zapisów niniejszej Umowy, nie będą wydawane ułamkowe części ADS-ów Podmiotu Dominującego, a każdemu posiadaczowi Akcji Zwykłych Spółki, który w sytuacji braku postanowień niniejszego ust. 3.2(f) byłby uprawniony do otrzymania części ułamkowej ADS-ów Podmiotu Dominującego, przysługiwać będzie prawo do otrzymania środków pieniężnych w zamian za taką część ułamkową, których wysokość będzie odzwierciedlać udział procentowy takie posiadacza w przychodach netto ze sprzedaży, dokonanej w imieniu takiego posiadacza przez Agenta Wymiany, łącznej części ułamkowej ADS-ów Podmiotu Dominującego, którą taki posiadacz w innym wypadku miałby prawo otrzymać. Każda taka sprzedaż zostanie przeprowadzona przez Agenta Wymiany w terminie pięciu (5) Dni Roboczych od daty otrzymania przez Agenta Wymiany Świadczenia (lub, w miejsce takiego Świadczenia, złożonych pod przysięgą pisemnych deklaracji o jego utracie), które w innym wypadku skutkowałyby wydaniem takiej ułamkowej części ADS-ów Podmiotu Dominującego.

(g) Prawo do odprowadzania należnych kwot. Zarówno Podmiot Dominujący, jak i Spółka Kontynuująca Działalność będą uprawnieni do potrącania ze świadczeń płatnych na rzecz dowolnego Podmiotu na mocy postanowień niniejszego artykułu III wszelkich kwot, których potrącenie jest wymagane z tytułu dokonywania takich płatności na mocy federalnego, stanowego, lokalnego lub zagranicznego prawa podatkowego. Podmiot Dominujący oświadcza i zapewnia Spółkę, że zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa izraelskiego na dzień zawarcia niniejszej Umowy nie jest wymagane potrącenie żadnej kwoty z tytułu świadczeń płatnych przez Spółkę Celową lub Spółkę Kontynuującą Działalność na rzecz jakiegokolwiek Podmiotu zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu III. Jeżeli Podmiot Dominujący lub Spółka Kontynuująca Działalność, w zależności od sytuacji, potrąca w ten sposób pewne kwoty, wówczas będą one traktowane dla wszelkich celów związanych z niniejszą Umową jako wypłacone posiadaczowi Akcji Zwykłych Spółki lub Opcji na Akcje Spółki, w związku z którymi Podmiot Dominujący lub Spółka Kontynuująca Działalność dokonali potrącenia takich kwot.

3.3 Korekty mające zapobiec rozwodnieniu akcji. Niezależnie od wszelkich stanowiących inaczej zapisów niniejszej Umowy, jeżeli po dacie niniejszego dokumentu i przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie liczba lub klasa wyemitowanych i pozostających w obrocie Akcji Zwykłych Spółki lub Akcji Zwykłych Podmiotu Dominującego ulegnie zmianie w wyniku jakiegokolwiek podziału akcji, konsolidacji akcji z podwyższeniem ich wartości, wypłaty dywidendy w postaci akcji, zmiany klasy akcji, dokapitalizowania, połączenia, zamiany akcji lub innej transakcji tego rodzaju, lub jeżeli Podmiot Dominujący dokona zmiany liczby Akcji Zwykłych Podmiotu Dominującego reprezentowanych przez ADS-y Podmiotu Dominującego, wówczas Świadczenia Związane z Połączeniem, Parytet Wymiany oraz jakiegokolwiek inne podobne pozycje zależne od liczby akcji zostaną odpowiednio skorygowane, w celu zapewnienia uzyskania przez posiadaczy Akcji Zwykłych Spółki efektu ekonomicznego przewidzianego w niniejszej Umowie, jaki uzyskaliby gdyby nie zdarzenie wymienione powyżej, i po takiej korekcie będą stanowić, od daty takiego zdarzenia, Świadczenia Związane z Połączeniem, Parytet Wymiany, lub odpowiednią inną pozycję zależną od liczby akcji i będą podlegać dalszym korektom zgodnie z niniejszym zapisem.

3.4 Podmioty Powiązane. Niezależnie od wszelkich stanowiących inaczej zapisów niniejszej Umowy, żaden Podmiot, który jest podmiotem powiązaniem Spółki w rozumieniu Reguły 145 Ustawy o Papierach Wartościowych nie otrzyma żadnego Świadczenia w formie Akcji do czasu podpisania przez ten Podmiot i dostarczenia Podmiotowi Dominującemu pisemnego oświadczenia według wzoru stanowiącego Załącznik A do niniejszej Umowy.

3.5 Warrant FGIT. Po zrealizowaniu Warrantu Uprawniającego do Nabycia Akcji Zwykłych Ivax Corporation („Warrant FGIT”), wystawionego (zastępczo) 29 listopada 2002 r. na rzecz Frost Gamma Investment Trust, w każdym czasie po Dniu Wejścia Połączenia w Życie posiadacz Warrantu FGIT będzie uprawniony do otrzymania, a Warrant FGIT będzie odtąd uprawniał do otrzymania, w miejsce Akcji Zwykłych Spółki, które mogłyby zostać wyemitowane przed Datą Zamknięcia w wypadku realizacji Warrantu, takich samych co do kwoty i rodzaju Świadczeń Związanych z Połączeniem, jakie zostały wypłacone lub wydane w związku z Połączeniem, w odniesieniu do takiej liczby Akcji, w Odniesieniu do Których Nie Dokonano Wyboru, która jest równa liczbie Akcji Zwykłych Spółki, na które Warrant FGIT mógłby być zamieniony, gdyby nie zostało dokonane Połączenie.

3.6 Obligacje Zamienne. Przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie, Podmiot Dominujący zobowiązany jest podjąć działania wymagane na mocy każdej Umowy Obligacji, w celu ustanowienia dla posiadaczy Obligacji Zamiennych wyemitowanych na mocy takiej Umowy Obligacji prawa do zamiany po Dniu Wejścia Połączenia w Życie każdej Obligacji Zamiennej na odpowiednie Świadczenie Związane z Połączeniem, na

warunkach określonych w takiej Umowie Obligacji. Po Dniu Wejścia Połączenia w Życie Podmiot Dominujący dostarczy posiadaczom Obligacji Zamiennych (lub zapewni, że dostarczy je Spółka Kontynuująca Działalność) stosowne zawiadomienia wymagane na mocy postanowień odpowiedniej Umowy Obligacji w wypadku realizacji transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie, i będzie postępował zgodnie z warunkami każdej Umowy Obligacji w odniesieniu do nabycia Obligacji Zamiennych od ich posiadaczy w wyniku realizacji transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie, jeżeli wymagają tego postanowienia takiej Umowy Obligacji. W znaczeniu przyjętym w niniejszym dokumencie, (i) „Umowy Obligacji” oznaczają (A) Umowę Obligacji z 4 maja 2001 r., pomiędzy Spółką i U.S. Bank National Association jako zarządcą (ang. *trustee*) („Powiernik”), dotyczącą Uprzywilejowanych Podporządkowanych Obligacji Zamiennych Spółki o oprocentowaniu 4,5% z datą wykupu w 2008 r., (B) Umowę Obligacji z 3 marca 2004 r., pomiędzy Spółką i Powiernikiem, dotyczącą Uprzywilejowanych Obligacji Zamiennych Spółki o oprocentowaniu 1,5% z datą wykupu w 2024 r., (C) Umowę Obligacji z 22 grudnia 2004 r., pomiędzy Spółką i Powiernikiem, dotyczącą Uprzywilejowanych Obligacji Zamiennych Spółki o oprocentowaniu 1,875% z datą wykupu w 2024 r., (D) Umowę Obligacji z 23 lutego 2005 r., pomiędzy Spółką i Powiernikiem, dotyczącą Uprzywilejowanych Obligacji Zamiennych Spółki o oprocentowaniu 1,5% z datą wykupu w 2024 r., oraz (E) Umowę Obligacji z 9 maja 2005 r., pomiędzy Spółką i Powiernikiem, dotyczącą Uprzywilejowanych Obligacji Zamiennych Spółki o oprocentowaniu 1,5% z datą wykupu w 2025 r., oraz (ii) „Obligacje Zamienne” oznaczają obligacje zamienne określone w pkt (i) powyżej.

ARTYKUŁ IV

ZAMKNIĘCIE

Zamknięcie Połączenia („Zamknięcie”) odbędzie się (a) w biurze Willkie Farr & Gallagher LLP, 787 Seventh Avenue, Nowy Jork, Nowy Jork 10019, USA, o godzinie 10:00 czasu wschodniego, w późniejszym z następujących terminów (x) trzeci Dzień Roboczy następujący po spełnieniu lub unieważnieniu (przez stronę, na korzyść której dany warunek działa) zgodnie z niniejszą Umową ostatniego z warunków zawartych w artykule VIII, które winny być spełnione lub unieważnione (z wyłączeniem tych warunków, które z uwagi na swój charakter zostaną spełnione w chwili Zamknięcia, jednak pod warunkiem że warunki te zostaną spełnione lub unieważnione) oraz (y) piąty Dzień Roboczy po publikacji przewidywanej Daty Wyboru zgodnie z ust. 3.1(d)(iv), lub (b) w innym miejscu i czasie i/lub w innym dniu uzgodnionym przez Spółkę i Podmiot Dominujący na piśmie („Data Zamknięcia”). Dla celów niniejszej Umowy „Dzień Roboczy” oznacza poniedziałek, wtorek, środa lub czwartek każdego tygodnia, z wyłączeniem dni, w których zgodnie z Przepisami Prawa banki w Tel Awiwie lub Nowym Jorku mają obowiązek lub prawo nie prowadzić działalności; *z zastrzeżeniem że dla celów ust. 3.1, „Dzień Roboczy” oznacza dowolny dzień, w którym zgodnie z Przepisami Prawa banki w Nowym Jorku nie mają obowiązku lub prawa nie prowadzić działalności.*

ARTYKUŁ V

OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA

5.1 Oświadczenia i zapewnienia ze strony Spółki. Spółka niniejszym składa wobec Podmiotu Dominującego i Spółki Celowej następujące oświadczenia i zapewnienia:

(a) Organizacja, zgodność działalności z przepisami prawa i kwalifikacje. Zarówno Spółka, jak i każdy z jej Istotnych Podmiotów Zależnych, jest spółką należycie zawiązaną, ważnie istniejącą i działającą zgodnie z Przepisami Prawa jurysdykcji, pod którą została zawiązana, dysponuje wszelkimi kompetencjami i uprawnieniami korporacyjnymi niezbędnymi do posiadania i eksploatacji swoich istotnych składników majątku i aktywów oraz prowadzenia działalności w dotychczasowy sposób, pod każdym istotnym względem, jak również jest uprawniona do prowadzenia działalności i prowadzi działalność jako spółka zagraniczna zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w każdej jurysdykcji, gdzie takie uprawnienia są wymagane w celu posiadania i eksploatacji składników majątku i aktywów oraz prowadzenia działalności, z wyjątkiem sytuacji, co do których można zasadnie oczekiwać, że nieposiadanie takich uprawnień przez spółkę zagraniczną lub działanie nie w pełni zgodnie z prawem nie spowoduje, indywidualnie ani łącznie, Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Spółki. W związku z tym Spółka udostępniła Podmiotowi Dominującemu pełne i poprawne egzemplarze statutu i regulaminu (lub innych podobnych regulacji wewnętrznych) Spółki i każdego z jej Istotnych Podmiotów Zależnych, zawierające wszystkie zmiany wprowadzone do tych dokumentów do daty niniejszej Umowy. Udostępnione statuty i regulaminy (lub inne podobne regulacje wewnętrzne), zarówno Spółki, jak i każdego z jej Istotnych Podmiotów Zależnych, są w pełni obowiązujące. Ustęp 5.1(a) załączników zawierających informacje o spółce, przekazanych Podmiotowi Dominującemu przez Spółkę w dniu zawarcia

niniejszej Umowy lub przed tym dniem („Załączniki Zawierające Informacje o Spółce”) zawiera aktualną na dzień zawarcia niniejszej Umowy listę wszystkich Istotnych Podmiotów Zależnych Spółki, jurysdykcji, pod którymi zostały one zarejestrowane, oraz udział procentowy Spółki i Podmiotu Zależnego Spółki, w zależności od wypadku, w kapitale zakładowym tych Istotnych Podmiotów Zależnych. Ani Spółka, ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie posiada – czy to bezpośrednio, czy pośrednio – żadnych udziałów kapitałowych w żadnym Podmiocie zawiązanym w Izraelu lub prowadzącym działalność na terytorium Izraela. Łączne przychody ze sprzedaży Spółki i jej Podmiotów Zależnych, realizowanej bezpośrednio lub pośrednio do Izraela, nie przekroczyły 2 mln USD ani w roku obrotowym 2004, ani w okresie dwunastu miesięcy kończącym się w dniu zawarcia niniejszej Umowy. Całość tej sprzedaży była dokonywana bezpośrednio na rzecz dystrybutorów zarejestrowanych w Izraelu lub innych spółek zarejestrowanych w Izraelu, przy czym żaden z tych dystrybutorów ani żadna z tych innych spółek nie był(a) powiązany(a) ze Spółką.

W niniejszej Umowie termin „Podmiot Zależny” oznacza – w odniesieniu do dowolnego Podmiotu – dowolny inny podmiot, posiadający osobowość prawną lub nie, w którym taki Podmiot lub jeden bądź większa liczba jego Podmiotów Zależnych albo taki Podmiot oraz jeden bądź większa liczba jego Podmiotów Zależnych, posiada lub kontroluje, czy to bezpośrednio, czy pośrednio, większość papierów wartościowych lub praw własności, dających zwykle prawa głosu umożliwiające wybór większości członków rady dyrektorów lub innych Podmiotów sprawujących podobne funkcje.

W niniejszej Umowie termin „Istotny Podmiot Zależny” oznacza „istotny podmiot zależny” w rozumieniu Reguły 1.02(w) Regulacji S-X wprowadzonej w trybie amerykańskiej ustawy *Securities Exchange Act* z 1934 r., z późn. zm. („Ustawa o Obrocie Papierami Wartościowymi”).

W niniejszej Umowie termin „Istotny Niekorzystny Skutek dla Spółki” oznacza istotny niekorzystny skutek dla sytuacji finansowej, działalności lub wyników Spółki i jej Podmiotów Zależnych traktowanych jako całość; z zastrzeżeniem że przy ustalaniu, czy wystąpił Istotny Niekorzystny Skutek dla Spółki nie będzie brany pod uwagę żaden taki skutek wynikający z (i) jakiegokolwiek zmiany Przepisów Prawa lub standardów rachunkowości powszechnie przyjętych w Stanach Zjednoczonych („U.S. GAAP”) bądź ich interpretacji, (ii) ogólnych zmian warunków gospodarczych lub warunków prowadzenia działalności albo ogólnych zmian na rynkach papierów wartościowych, (iii) zmian warunków wywierających wpływ na całą branżę generycznych produktów farmaceutycznych lub całą branżę produktów farmaceutycznych lub (iv) podpisania i przekazania niniejszej Umowy bądź realizacji transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie albo jakiegokolwiek działania podjętego na mocy niniejszej Umowy czy też na żądanie Podmiotu Dominującego, albo w związku z którymkolwiek z tych zdarzeń; powyższe zastrzeżenie nie dotyczy ppkt (i), (ii) ani (iii) w stosunku do takich skutków, które wywierają na Spółkę i jej Podmioty Zależne traktowane jako całość wpływ nieproporcjonalnie duży w porównaniu z innymi spółkami branży produktów farmaceutycznych.

W niniejszej Umowie termin „posiadane informacje” lub dowolne podobne określenie posiadanych informacji oznacza informacje faktycznie posiadane – w przypadku Spółki – przez osoby wymienione w ust. 5.1(a) Załączników Zawierających Informacje o Spółce oraz – w przypadku Podmiotu Dominującego – przez osoby wymienione w ust. 5.2(a) załączników zawierających informacje przekazanych Spółce przez Podmiot Dominujący w dniu zawarcia niniejszej Umowy lub przed tym dniem („Załączniki Zawierające Informacje o Podmiocie Dominującym”).

(b) Struktura kapitałowa. Kapitał autoryzowany (ang. *authorized capital*) Spółki obejmuje 546 875 000 Akcji Zwykłych Spółki, z których 21 lipca 2005 r. w obrocie pozostawało 268 818 700 akcji. Zgodnie z dotyczącą Spółki Umową Ustanowienia Praw z 29 grudnia 1997 r., ze zmianami z 12 maja 2000 r. („Umowa Ustanowienia Praw”), z każdej Akcji Zwykłej Spółki przysługuje prawo (każde z nich z osobna zwane w niniejszej Umowie „Prawem” a łącznie „Prawami”) nabycia ułamkowej liczby Akcji Zwykłych Spółki (1,1719 Akcji Zwykłych Spółki po cenie 9,60 USD za 1,1719 akcji), z uwzględnieniem ewentualnych korekt. Wszystkie wyemitowane i pozostające w obrocie Akcje Zwykłe Spółki zostały w ważny sposób wyemitowane zgodnie z upoważnieniem stosownych organów Spółki, są w pełni opłacone i nie jest z nimi związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki. Wszystkie pozostające w obrocie akcje i inne papiery wartościowe każdego Podmiotu Zależnego Spółki zostały w ważny sposób wyemitowane zgodnie z upoważnieniem stosownych organów odpowiednich podmiotów, są w pełni opłacone, nie jest z nimi związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych na rzecz danego Podmiotu Zależnego i są własnością Spółki lub jej Podmiotu Zależnego będącego, bezpośrednio lub pośrednio, wyłączną własnością Spółki; wszystkie takie akcje są wolne od jakiegokolwiek obciążenia, zastawu, zabezpieczenia, roszczenia lub innego obciążenia. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w ust. 5.1(b) Załączników Zawierających Informacje o Spółce i z wyjątkiem

praw wynikających z (i) Umowy Ustanowienia Praw, (ii) Programu Opcji na Akcje Spółki z 1985 r., Programu Opcji na Akcje Spółki z 1994 r., Programu Opcji Pracowniczych na Akcje Spółki z 1997 r., Programu Kupna Akcji Spółki przez Pracowników z 1999 r. oraz Programu Wynagrodzeń Motywacyjnych Spółki z 2004 r. (łącznie: „Programy Opcji na Akcje Spółki”), (iii) warunków Obligacji Zamiennych i (iv) warunków Warrantu FGIT, nie istnieją żadne prawa poboru czy inne prawa, opcje, warranty, prawa do zamiany, prawa do podwyższenia wartości akcji, prawa wykupu (umorzenia), prawa odkupu, umowy, ustalenia bądź zobowiązania do emisji lub sprzedaży jakichkolwiek akcji czy innych papierów wartościowych Spółki lub któregośkolwiek z jej Istotnych Podmiotów Zależnych, ani jakichkolwiek innych papierów wartościowych lub zobowiązań zamiennych lub wymiennych na dowolne papiery wartościowe Spółki lub jej Istotnego Podmiotu Zależnego albo dających prawo ich objęcia, lub nadających jakimkolwiek Podmiotowi prawo do objęcia takich papierów lub złożenia na nie zapisu, a żadne papiery wartościowe ani zobowiązania stanowiące dowód takich praw nie zostały autoryzowane, wyemitowane ani nie pozostają w obrocie. Ustęp 5.1(b) Załączników Zawierających Informacje o Spółce zawiera aktualną na dzień zawarcia niniejszej Umowy, pełną i poprawną listę podającą w odniesieniu do każdej przyznanej opcji liczbę Akcji Zwykłych Spółki objętych opcjami lub innymi prawami do kupna lub otrzymania Akcji Zwykłych Spółki przyznanymi w ramach Programów Opcji na Akcje Spółki bądź w innym trybie, wraz z datami przyznania i cenami wykonania takich opcji lub innych praw. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w ust. 5.1(b) Załączników Zawierających Informacje o Spółce oraz z wyjątkiem Obligacji Zamiennych, w obrocie nie pozostają żadne obligacje, obligacje niezabezpieczone ani inne zobowiązania Spółki, których posiadacze mają prawo głosu (lub które podlegają zamianie na papiery wartościowe, których posiadacze mają prawo głosu, bądź dają prawo objęcia takich papierów), w jakichkolwiek sprawach nad jakim głosują akcjonariusze Spółki („Papiery Dłużne z Prawem Głosu”).

(c) Kompetencje organów Spółki

(i) Spółka dysponuje wszelkimi kompetencjami i uprawnieniami korporacyjnymi, a jej organy podjęły wszystkie wymagane działania niezbędne do podpisania i wykonania swoich zobowiązań z tytułu niniejszej Umowy oraz do realizacji, na warunkach niniejszej Umowy i z zastrzeżeniem jej postanowień, wszystkich transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie, pod jednym warunkiem: otrzymania Wymaganego Zatwierdzenia przez Organy Spółki i Wymaganych Ustawowo Zgód dla Spółki. Niniejsza Umowa została należycie podpisana i przekazana przez Spółkę i – pod warunkiem jej należytego zatwierdzenia, podpisania i przekazania przez Podmiot Dominujący i przez Spółkę Celową – stanowi ważną i prawnie wiążącą umowę Spółki, której postanowień można dochodzić wobec Spółki zgodnie z warunkami niniejszej Umowy i z zastrzeżeniem Przepisów Prawa dotyczących upadłości, niewypłacalności, nieuczciwego przeniesienia, restrukturyzacji, moratorium i innych podobnych powszechnie obowiązujących Przepisów Prawa odnoszących się do praw wierzycieli lub mających wpływ na te prawa oraz z zastrzeżeniem powszechnie przyjętych zasad prawa słuszności („Wyjątek dotyczący Upadłości i Prawa Słuszności”).

(ii) W dniu zawarcia niniejszej Umowy Rada Dyrektorów Spółki zatwierdziła i przyjęła niniejszą Umowę oraz – z zastrzeżeniem postanowień ust. 7.2 – postanowiła zarekomendować akcjonariuszom Spółki zatwierdzenie niniejszej Umowy, Połączenia oraz transakcji opisanych w niniejszej Umowie.

(d) Dokumenty wymagane przepisami; zgodność z prawem

(i) Z zastrzeżeniem informacji zawartych w ust. 5.1(d)(i) Załączników Zawierających Informacje o Spółce, poza raportami, zgłoszeniami, wpisami do rejestru, zgodami i/lub zawiadomieniami składanymi, dokonywanymi zgodnie z wymogami (A) ust. 1.2, (B) ustawą *Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements Act* z 1976 r., z późn. zm. („Ustawa HSR”), Rozporządzeniem EC 139/2004 („Rozporządzenie WE w sprawie Kontroli Koncentracji”), ustawą *Securities Act* z 1933 r., z późn. zm. („Ustawa o Papierach Wartościowych”) i Ustawą o Obrocie Papierami Wartościowymi oraz (C) wymaganymi do przeprowadzenia Połączenia zgodnie z Przepisami Prawa dotyczącymi konkurencji w jurysdykcjach, w których, z jednej strony Spółka lub jej Podmioty Zależne prowadzą istotną działalność, a z drugiej strony albo Podmiot Dominujący albo jego Podmioty Zależne prowadzą działalność (łącznie, lecz z wyłączeniem pozycji objętych ppkt (B) powyżej, „Dokumenty Wymagane Przepisami Antymonopolowymi Obowiązującymi w Innych Krajach”) lub (D) wymaganymi od Organów Rządowych wyłącznie ze względu na jurysdykcje, w których Spółka lub jej Istotne Podmioty Zależne prowadzą działalność lub posiadają jakikolwiek majątek (łącznie, lecz z wyłączeniem pozycji objętych ppkt (B) i (C) powyżej, „Inne Dokumenty Wymagane przez Organy Rządowe”) (pozycje objęte ppkt (B), (C) i (D)

łącznie: „Wymagane Ustawowo Zgody dla Spółki”), Spółka nie ma obowiązku przekazywania jakichkolwiek zawiadomień lub raportów, składania wniosków o wpis do rejestru ani dokonywania innych zgłoszeń do amerykańskiego lub zagranicznego organu federalnego, stanowego, państwowego lub samorządowego czy też organu, agencji, komisji lub innego organu regulacyjnego bądź innego organu rządowego, w tym w szczególności amerykańskiego Urzędu ds. Żywności i Leków (FDA) oraz amerykańskiego Urzędu ds. walki z Narkotykami (DEA) (z których każdy jest zwany „Organem Rządowym”), ani też Spółka nie musi uzyskać od żadnego z wymienionych organów żadnej zgody, wpisu do rejestru, zatwierdzenia, zezwolenia czy uprawnienia, w związku z podpisaniem i przekazaniem niniejszej Umowy oraz realizacją przez Spółkę transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie (w tym na mocy Umowy Akcjonariuszy), z wyjątkiem tych zawiadomień, raportów, wpisów do rejestru lub innych zgłoszeń, co do których można zasadnie oczekiwać, że ich nieprzekazanie, niedokonanie lub nieotrzymanie, nie spowoduje, indywidualnie ani łącznie, Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Spółki albo uniemożliwi Spółce realizację transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie, istotnie ograniczy możliwość ich realizacji przez Spółkę lub istotnie opóźni ich przeprowadzenie.

(ii) Z zastrzeżeniem informacji zawartych w ust. 5.1(d)(ii) Załączników Zawierających Informacje o Spółce, podpisanie, przekazanie i wykonanie niniejszej Umowy ani realizacja przez Spółkę transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie (na mocy Umowy Akcjonariuszy) nie będzie stanowić ani powodować (A) naruszenia postanowień statutu lub regulaminu (lub innych podobnych regulacji wewnętrznych) Spółki bądź któregośkolwiek z jej Istotnych Podmiotów Zależnych, (B) niewykonania, naruszenia lub natychmiastowej wymagalności jakichkolwiek zobowiązań, utraty jakichkolwiek praw lub korzyści, ani ustanowienia jakiegokolwiek zastawu, zabezpieczenia lub innego obciążenia na aktywach Spółki bądź któregośkolwiek z jej Podmiotów Zależnych (niezależnie, czy stanie się to w wyniku przekazania zawiadomienia lub upływu czasu, bądź zaistnienia obu tych okoliczności, czy też nie) zgodnie z warunkami jakiegokolwiek umowy, w tym najmu lub leasingu, kontraktu, weksla, hipoteki, innej umowy, ustalenia bądź innego zobowiązania, którego w innej sytuacji żadna ze stron nie mogłaby rozwiązać z zachowaniem okresu wypowiedzenia nieprzekraczającego dziewięćdziesięciu (90) dni („Kontrakt”), wiążącego Spółkę lub którykolwiek z jej Podmiotów Zależnych, albo zgodnie z postanowieniami jakiegokolwiek Przepisu Prawa lub zezwolenia bądź koncesji wydanej przez organ rządowy lub inny i obejmującej swoim działaniem Spółkę lub którykolwiek z jej Podmiotów Zależnych lub (C) żadnej zmiany w prawach lub obowiązkach dowolnej strony któregośkolwiek z Kontraktów, co – w odniesieniu do ppkt (B) i (C) powyżej – nie dotyczy żadnego naruszenia, niewykonania, natychmiastowej wymagalności, ustanowienia obciążenia czy zmiany, co do których można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie ani łącznie nie spowodują Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Spółki, nie uniemożliwią Spółce realizacji transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie, ani istotnie nie ograniczą możliwości ich realizacji przez Spółkę.

(e) Raporty i sprawozdania finansowe Spółki.

(i) Wszystkie dokumenty, w tym wszystkie formularze, dokumenty rejestracyjne, informacje dla akcjonariuszy, materiały informacyjne, raporty, umowy (w formie ustnej i pisemnej), jak i wszystkie dotyczące ich dokumenty, załączniki, zmiany i uzupełnienia, które miały zostać złożone przez Spółkę w okresie od 31 grudnia 2001 r. na podstawie Ustawy o Papierach Wartościowych i Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi, zostały przedstawione amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (SEC) i spełniały w dniu ich złożenia, pod każdym istotnym względem, wszelkie odnośne wymogi właściwych przepisów, ustaw i regulacji prawnych (wraz z późniejszymi zmianami takich dokumentów złożonymi lub przedstawionymi SEC przez Spółkę przed dniem zawarcia niniejszej Umowy zwane łącznie „Raportami Spółki”). Spółka udostępniła Podmiotowi Dominującemu (x) wszystkie Raporty Spółki przedłożone SEC zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi i Ustawy o Papierach Wartościowych w okresie od 31 grudnia 2001 r. i przed dniem zawarcia niniejszej Umowy, z których każdy był, pod każdym istotnym względem (łącznie z dotyczącymi ich załącznikami, aneksami i zmianami) zgodny z wzorem opublikowanym przez SEC na podstawie Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi lub Ustawy o Papierach Wartościowych; oraz (y) wszystkie informacje prasowe opublikowane przez Spółkę w okresie od 1 stycznia 2004 r. Żaden Raport Spółki (w przypadku Raportów Spółki przedłożonych na podstawie Ustawy o Papierach Wartościowych) nie zawierał w dniu, na który został sporządzony, sprzecznych z prawdą informacji dotyczących jakiegokolwiek istotnego faktu i nie pomijał żadnego istotnego faktu, którego uwzględnienie w Raporcie Spółki byłoby wymagane lub konieczne, aby zapewnić, że treść Raportu Spółki nie wprowadza w błąd. Żaden Raport Spółki (w przypadku Raportów Spółki przedłożonych na podstawie Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi), przedstawiony SEC lub przekazany po raz pierwszy akcjonariuszom, w zależności od

przypadku, nie zawierał w dniu jego przedłożenia sprzecznych z prawdą informacji dotyczących jakiegokolwiek istotnego faktu i nie pomijał żadnego istotnego faktu, którego uwzględnienie w Raporcie Spółki byłoby konieczne, aby zapewnić, że w świetle okoliczności towarzyszących przekazaniu informacji treść Raportu Spółki nie wprowadza w błąd. Żaden Raport Spółki (w przypadku Raportów Spółki opublikowanych jako informacje prasowe) w dniu jego publikacji nie zawierał nieprawdziwych informacji dotyczących jakiegokolwiek istotnego faktu i nie pomijał żadnego istotnego faktu, którego uwzględnienie w Raporcie Spółki byłoby konieczne, aby zapewnić, że w świetle okoliczności towarzyszących przekazaniu informacji treść Raportu Spółki nie wprowadza w błąd.

(ii) Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki oraz Podmiotów Zależnych Spółki zawarte w Raportach Spółki, o których mowa powyżej były – na dzień, na który zostały sporządzone bądź na dzień ich złożenia lub publikacji – zgodne co do formy pod każdym istotnym względem z obowiązującymi odnośnymi przepisami i regulacjami SEC. Każdy ze skonsolidowanych bilansów zawartych w Raportach Spółki lub włączonych do nich przez odniesienie (wraz w odpowiednimi notami i załącznikami) przedstawia rzetelnie, pod każdym istotnym względem, sytuację finansową Spółki i Podmiotów Zależnych Spółki na dany dzień bilansowy, a każdy ze skonsolidowanych rachunków zysków i strat oraz skonsolidowanych rachunków przepływów środków pieniężnych zawartych w Raportach Spółki lub włączonych do nich przez odniesienie (wraz w wszelkimi odpowiednimi notami i załącznikami) przedstawia rzetelnie, pod każdym istotnym względem, odpowiednio, wyniki działalności, niepodzielony zysk, oraz zmiany sytuacji finansowej Spółki i Podmiotów Zależnych Spółki za okresy w nich przedstawione (z zastrzeżeniem braku – w wypadku sprawozdania niezbadanego przez biegłego rewidenta – not, podobnych pozycji prezentacyjnych i typowych końcoworocznych korekt związanych z badaniem), w każdym wypadku zgodnie z zasadami U.S. GAAP stosowanymi w sposób ciągły w odnośnych okresach, o ile w treści sprawozdania nie wskazano inaczej. Wszelkie istotne wprowadzone przez Spółkę zmiany zasad, praktyk lub metod rachunkowości stosowanych w zawartych w Raportach Spółki sprawozdaniach finansowych Spółki i Podmiotów Zależnych Spółki zostały w odpowiedni sposób zaprezentowane w sprawozdaniach finansowych.

(iii) Kierownictwo Spółki (x) wprowadziło (A) procedury i systemy kontroli w zakresie ujawniania informacji (w rozumieniu Reguły 13a-15(e) Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi), które zapewnią przekazywanie kierownictwu Spółki przez innych pracowników Spółki oraz Podmiotów Zależnych Spółki istotnych informacji dotyczących Spółki oraz jej Podmiotów Zależnych, oraz (B) system kontroli wewnętrznej nad procesem sprawozdawczości finansowej (w rozumieniu Reguły 13a-15(f) Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi) pozwalający uzyskać zasadną pewność co do rzetelności sprawozdawczości finansowej oraz przygotowania sprawozdań finansowych dla celów innych niż do użytku wewnętrznego zgodnie z U.S. GAAP, oraz (y) ujawniło, na podstawie ostatnio przeprowadzonej oceny, zewnętrznym biegłym rewidentom Spółki i komitetowi audytowemu Rady Dyrektorów Spółki (A) wszystkie znaczące wady oraz istotne słabe punkty sposobu organizacji lub działania systemu kontroli wewnętrznej nad procesem sprawozdawczości finansowej, które z dużym prawdopodobieństwem mogą mieć niekorzystny wpływ na zdolność Spółki do ewidencjonowania, przetwarzania, podsumowywania i przekazywania danych finansowych, oraz (B) wszelkie, zarówno istotne jak i mniej istotne oszustwa, w których uczestniczyli członkowie kierownictwa lub inni pracownicy odgrywający istotną rolę w kontroli wewnętrznej Spółki nad procesem sprawozdawczości finansowej. Wszelkie takie znaczące wady, istotne słabe punkty lub oszustwa zostały przedstawione w ust. 5.1(e)(iii) Załączników Zawierających Informacje o Spółce. Po 31 grudnia 2004 r. Spółka nie wprowadziła żadnych istotnych zmian w swoim systemie kontroli wewnętrznej nad procesem sprawozdawczości finansowej. Nie istnieją żadne niespłacone pożyczki udzielone przez Spółkę lub Podmiot Zależny Spółki jakiegokolwiek członkowi kierownictwa (w rozumieniu Reguły 3b-7 Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi) lub dyrektorowi Spółki. Od daty wejścia w życie Ustawy Sarbanesa-Oxleya z 2002 r. („Ustawa Sarbanesa-Oxleya”) ani Spółka ani żaden Podmiot Zależny Spółki nie udzielił żadnych pożyczek jakiegokolwiek członkowi kierownictwa (w rozumieniu Reguły 3b-7 Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi) lub dyrektorowi Spółki.

(f) Przekazywane informacje. Informacje, które zostały lub mają zostać przekazane przez Spółkę w celu umieszczenia lub włączenia przez odniesienie do (i) dotyczącego akcji Podmiotu Dominującego Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu S-8 i Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu, które mają zostać złożone w SEC w odniesieniu do oferty ADS-ów Podmiotu Dominującego w związku z Połączeniem („Wniosek o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu S-4”, wraz z Wnioskiem o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu S-8: „Wnioski o Dopuszczenie do Obrotu”), oraz wszelkich zmian i uzupełnień takich Wniosków o Dopuszczenie do Obrotu, nie mogą – w momencie złożenia w SEC danego Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu bądź jego zmian lub uzupełnień lub w momencie, gdy Wniosek o Dopuszczenie do Obrotu zacznie obowiązywać, zawierać

sprzecznych z prawdą informacji dotyczących jakiegokolwiek istotnego faktu ani pomijać żadnego istotnego faktu, którego uwzględnienie we Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu byłoby wymagane lub konieczne, aby zapewnić, że treść Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu nie wprowadza w błąd, lub (ii) Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospektu nie mogą zawierać – na dzień przesłania akcjonariuszom i w terminie zgromadzenia akcjonariuszy zwołanego w związku z Połączeniem – sprzecznych z prawdą informacji dotyczących jakiegokolwiek istotnego faktu, ani pomijać żadnego istotnego faktu, którego uwzględnienie we Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospekcie byłoby wymagane lub konieczne, aby zapewnić, że treść Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospektu nie wprowadza w błąd w świetle okoliczności, w jakich informacje zostały przekazane. Forma Informacji dla Akcjonariuszy dotyczącej Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki oraz wszelkich jej zmian i uzupełnień musi być zgodna w momencie złożenia, pod każdym istotnym względem, z wymogami Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi oraz zasadami i przepisami SEC wydanymi na jej podstawie. Spółka nie składa żadnych oświadczeń ani zapewnień w odniesieniu do oświadczeń zawartych we Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospekcie lub Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu bądź włączonych do nich przez odniesienie na podstawie informacji przekazanych w tym celu przez Podmiot Dominujący.

(g) Brak nieujawnionych istotnych zobowiązań. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w ust. 5.1(g) Załączników Zawierających Informacje o Spółce, Spółka ani jej Podmioty Zależne nie posiadają na dzień zawarcia niniejszej Umowy żadnych innych zobowiązań jakiegokolwiek rodzaju, powstałych, warunkowych, bezwzględnych, stwierdzonych, potencjalnych ani jakichkolwiek innych, których charakter wymagałby ujawnienia ich w bilansie Spółki sporządzanym zgodnie z U.S. GAAP lub notach do bilansu, poza (i) zobowiązaniami ujawnionymi i uwzględnionymi w Bilansie Spółki na 31 grudnia 2004 r., zawartym w Raportach Spółki lub w notach do nich bądź w Raportach Spółki przedłożonych przed dniem zawarcia niniejszej Umowy, (ii) zobowiązaniami Spółki wynikającymi ze zwykłego toku działalności zgodnie z dotychczasową praktyką, powstałymi po 31 grudnia 2004 r. („Dzień Badania”), (iii) zobowiązaniami wynikającymi z Kontraktów, obowiązujących w dniu zawarcia niniejszej Umowy, które nie stoją w sprzeczności z warunkami niniejszej Umowy; oraz (iv) zobowiązaniami, co do których nie można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie lub łącznie spowodują Istotny Niekorzystny Skutek dla Spółki.

(h) Brak określonych zmian. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w Raportach Spółki i ust. 5.1(h) Załączników Zawierających Informacje o Spółce oraz o ile niniejsza Umowa nie zawiera odmiennych zapisów, od Dnia Badania Spółka i Podmioty Zależne Spółki traktowane jako całość prowadziły działalność w normalnym trybie i nie uczestniczyły w żadnej istotnej transakcji wykraczającej poza ten tryb, oraz (i) nie nastąpiła zmiana sytuacji Spółki i jej Podmiotów Zależnych w zakresie kondycji finansowej, majątku, aktywów, prowadzonej działalności lub jej wyników, która miała lub – jak można się zasadnie spodziewać – może spowodować Istotny Negatywny Skutek dla Spółki; (ii) nie ogłoszono, nie przeznaczono środków na wypłatę ani nie dokonano żadnej wypłaty dywidendy lub innej wypłaty z tytułu udziału w kapitale zakładowym Spółki, nie doszło do odkupu, umorzenia ani nabycia w inny sposób przez Spółkę lub którykolwiek z jej Podmiotów Zależnych papierów wartościowych Spółki ani (iii) Spółka nie dokonała żadnej zmiany stosowanych zasad, praktyk i metod rachunkowości, która nie byłaby wymagana lub zgodna z U.S. GAAP. Od Dnia Badania do dnia zawarcia niniejszej Umowy, z zastrzeżeniem sytuacji opisanych w niniejszej Umowie oraz wzrostu wynagrodzenia i premii zatwierdzonych przez Spółkę w 2005 r. i ujawnionych Podmiotowi Dominującemu przed dniem zawarcia niniejszej Umowy, nie nastąpił istotny wzrost wynagrodzeń, które są lub mogą się stać należne ze strony Spółki lub któregośkolwiek z jej Istotnych Podmiotów Zależnych na rzecz członków kierownictwa lub pracowników kluczowych, oraz nie doszło do żadnej istotnej zmiany Programu Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Spółki poza wzrostem wynagrodzeń i zmianami wynikającymi z normalnego trybu działalności zgodnie z dotychczasową praktyką.

(i) Postępowania sądowe. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w Raportach Spółki oraz w ust. 5.1(i) Załączników Zawierających Informacje o Spółce, w stosunku do Spółki ani żadnego z jej Podmiotów Zależnych nie toczą się żadne postępowania, nie zostały zgłoszone żadne pozwy ani roszczenia, nie są prowadzone żadne dochodzenia, postępowania sprawdzające, ani inne, czy to na gruncie prawa cywilnego, karnego czy administracyjnego, w tym postępowania dotyczące zakwestionowania patentów Spółki lub jej Podmiotów Zależnych na podstawie par. IV Ustawy o konkurencji w zakresie cen leków oraz przywróceniu terminów obowiązywania patentów (ang. *Drug Price Competition and Patent Term Restoration Act*) z 1984 r. (łącznie „Roszczenia Sądowe”), ani – zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę – nie istnieje groźba ich wszczęcia lub zgłoszenia w stosunku do Spółki lub któregośkolwiek z jej Podmiotów Zależnych, z zastrzeżeniem postępowań, dochodzeń, pozwów i roszczeń, co do których nie można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie lub łącznie spowodują Istotny Niekorzystny Skutek dla Spółki. Nie toczą się również żadne istotne postępowania ani dochodzenia wszczęte przez SEC, organy rządowe lub jednostki wewnętrzne

w zakresie zasad rachunkowości Spółki lub jej Podmiotów Zależnych bądź wypadków nadużyć ze strony któregokolwiek z dyrektorów lub członków kierownictwa Spółki lub jej Podmiotów Zależnych, a według informacji posiadanych przez Spółkę nie istnieje również groźba wszczęcia takich postępowań lub dochodzeń.

(j) Świadczenia pracownicze

(i) Termin „Program Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych” oznacza – w odniesieniu do wszystkich Podmiotów – wszelkie programy premii, odroczonego wynagrodzenia, programy emerytalne i rentowe, programy udziału w zyskach, programy świadczeń z kas oszczędnościowo-pożyczkowych lub oszczędnościowych, programy emisji akcji pracowniczych lub premii płatnych w formie akcji, programy zakupu akcji, programy warunkowego przyznania akcji, programy opcji na akcje, programy świadczeń pracowniczych, świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, odpraw, odszkodowań, świadczeń medycznych i zdrowotnych, gwarancje na wypadek zmiany kontroli, programy motywacyjne mające na celu zatrzymanie pracowników, oraz inne programy wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, w tym wszelkie „programy świadczeń pracowniczych” w rozumieniu art. 3(3) Ustawy o pracowniczych funduszach emerytalnych z 1974 r. (ang. *Employee Retirement Income Security Act*) z późniejszymi zmianami („Ustawa ERISA”), które obejmują obecnych i byłych pracowników i dyrektorów danego Podmiotu lub jego Podmiotu Zależnego, lub na które wpłaty są lub powinny być dokonywane przez taki Podmiot lub jego Podmiot Zależny, wraz z wszelkimi umowami o zarządzanie lub umowami ubezpieczenia, będącymi częścią danego Programu Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych. Przed dniem zawarcia niniejszej Umowy Spółka udostępniła Podmiotowi Dominującemu kopie wszystkich istotnych Programów Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Spółki i jej Podmiotów Zależnych („Programy Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Spółki”).

(ii) Wszystkie Programy Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Spółki, w zakresie w jakim podlegają postanowieniom Ustawy ERISA i Kodeksu Podatkowego, są pod każdym istotnym względem zgodne z odnośnymi postanowieniami tych regulacji i wszelkimi innymi stosownymi Przepisami Prawa. Każdy Program Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Spółki będący „programem pracowniczych świadczeń emerytalnych” w rozumieniu art. 3(2) Ustawy ERISA („Program Emerytalny”), który ma być programem objętym przepisami ust. 401(a) Kodeksu Podatkowego, uzyskał akceptację (ang. *favourable determination letter*) (lub pozytywną opinię (ang. *favourable opinion letter*)) IRS; nie miało również miejsca żadne działanie ani zaniechanie, co do których można zasadnie oczekiwać, że w ich wyniku taki Program Emerytalny utraci status programu spełniającego warunki objęcia przepisami art. 401 (a) bądź że na Spółkę lub jej Podmiot Zależny zostanie nałożona kara w związku z utratą tego statusu. Nie toczą się żadne istotne postępowania sądowe ani postępowania administracyjne związane z Programem Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Spółki, oraz – zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę – nie istnieje groźba wszczęcia takich postępowań. Ani Spółka ani jej Podmioty Zależne nie uczestniczyły w żadnej transakcji związanej z jakimkolwiek Programem Emerytalnym, która przy założeniu, że w dniu zawarcia niniejszej Umowy okres rozliczenia podatkowego z tytułu takiej transakcji upłynął, powodowałaby obowiązek zapłacenia przez Spółkę lub którykolwiek z jej Podmiotów Zależnych znaczącego podatku lub kary nałożonych zgodnie z art. 4975 Kodeksu Podatkowego lub art. 502(i) Ustawy ERISA.

(iii) Ani Spółka ani jej Podmioty Zależne nie posiadają ani nie przewidują powstania żadnych zobowiązań, o których mowa w podtytule C lub D Tytułu IV Ustawy ERISA, w związku z aktualnymi, zamrożonymi bądź zakończonymi programami emerytalnymi prowadzonymi przez jednego pracodawcę (ang. *single-employer plan*) w rozumieniu art. 4001(a)(15) Ustawy ERISA, realizowanymi przez Spółkę lub jej Podmioty Zależne obecnie lub w przeszłości, lub programami emerytalnymi prowadzonymi przez jednego pracodawcę realizowanymi przez jednostki, które wraz ze Spółką są traktowane jako jeden pracodawca zgodnie z art. 4001 Ustawy ERISA lub art. 414 Kodeksu Podatkowego („Podmiot Powiązany ERISA”). Spółka i jej Podmioty Zależne nie posiadają ani nie przewidują powstania żadnych zobowiązań z tytułu rezygnacji z udziału w programie emerytalnym prowadzonym przez wielu pracodawców (ang. *multi-employer plan*) na podstawie postanowień zawartych w podtytule E Tytułu IV Ustawy ERISA (niezależnie od tego, czy wpłaty na taki program dokonywane są przez Podmiot Powiązany ERISA). W okresie dwunastu (12) miesięcy kończących się w dniu podpisania niniejszej Umowy nie powstał obowiązek powiadomienia – w związku z Programem Emerytalnym lub przez Podmiot Powiązany ERISA – o „zdarzeniu podlegającym zgłoszeniu” (ang. *reportable event*) w rozumieniu art. 4043 Ustawy ERISA, w odniesieniu do którego nie został zniesiony ani przedłużony termin zgłoszenia wynoszący trzydzieści (30) dni, z wyjątkiem przedłużenia na podstawie art. 4043.66 Rozporządzenia o Korporacji Gwarantowanych Świadczeń Emerytalnych (ang. *Pension Benefit Guaranty Corporation Regulation*).

(iv) Wszelkie wpłaty należne zgodnie z warunkami wszystkich Programów Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Spółki podlegających przepisom prawa Stanów Zjednoczonych zostały dokonane terminowo lub zostały ujęte w ostatnim skonsolidowanym bilansie zawartym w Raportach Spółki lub włączonym do nich przez odniesienie. Żaden z podlegających Przepisom Prawa Stanów Zjednoczonych Programów Emerytalnych oraz programów emerytalnych prowadzonych przez jednego pracodawcę realizowanych przez Podmiot Powiązany ERISA nie posiada „skumulowanego niedoboru finansowania” (ang. *accumulated funding deficiency*) (bez względu na to, czy dla takiego niedoboru uzyskano zezwolenie na odroczenie finansowania (ang. *funding waiver*)) w rozumieniu art. 412 Kodeksu Podatkowego lub art. 302 Ustawy ERISA, oraz nie istnieje żadne obowiązujące zezwolenie na odroczenie finansowania odnoszące się do któregośkolwiek Podmiotu Powiązanego ERISA mającego siedzibę w Stanach Zjednoczonych. Spółka ani jej Podmioty Zależne nie ustanowiły żadnego zabezpieczenia w stosunku do Programu Emerytalnego podlegającego prawu Stanów Zjednoczonych ani żadnego realizowanego przez Podmiot Powiązany ERISA programu emerytalnego prowadzonego przez jednego pracodawcę na mocy ust. 401(a)(29) Kodeksu Podatkowego, i nie istnieje obowiązek ustanowienia takiego zabezpieczenia przez Spółkę lub jej Podmiot Zależny.

(v) Na Spółce ani na jej Podmiotach Zależnych nie ciążyą żadne istotne obowiązki ani zobowiązania dotyczące świadczeń dla emerytów z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych lub ubezpieczeń na życie w ramach jakiegokolwiek Programu Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Spółki podlegającego prawu Stanów Zjednoczonych, z wyjątkiem świadczeń, jakie należy zapewnić zgodnie z ust. 4980B Kodeksu Podatkowego lub wszelkimi innymi odnośnymi przepisami nakładającymi obowiązek kontynuacji ubezpieczenia zdrowotnego.

(vi) Z zastrzeżeniem informacji zawartych w ust. 5.1(j) Załączników Zawierających Informacje o Spółce, (a) zarówno negocjacje dotyczące niniejszej Umowy, jak i jej zawarcie oraz realizacja transakcji będących jej przedmiotem (w tym na mocy Umowy Akcjonariuszy) nie będą (oddzielnie ani wraz z jakimikolwiek innymi zdarzeniami następującymi później) stanowić zdarzenia określonego w Programie Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Spółki jako zdarzenie, które powoduje lub może spowodować konieczność dokonania płatności (odprawy lub płatności innego rodzaju), natychmiastową wymagalność płatności, umorzenie zadłużenia, nabycie prawa do świadczeń, wypłatę lub zwiększenie świadczenia lub zobowiązanie do sfinansowania świadczenia na rzecz któregośkolwiek z obecnych lub byłych pracowników Spółki lub jej Podmiotu Zależnego; oraz (b) nie istnieją żadne umowy, układy, plany ani ustalenia z którymkolwiek z obecnych lub byłych pracowników Spółki lub jej Podmiotów Zależnych, których stroną na dzień zawarcia niniejszej Umowy jest Spółka lub jej Podmiot Zależny i co do których można zasadnie sądzić, że – indywidualnie lub łącznie oraz w wyniku transakcji będących przedmiotem niniejszej Umowy, indywidualnie lub w połączeniu z wystąpieniem jakichkolwiek dodatkowych lub kolejnych zdarzeń bądź w inny sposób – mogą spowodować konieczność zapłaty jakiegokolwiek kwoty, która nie podlegałaby odliczeniu na podstawie ust. 280G lub, z zastrzeżeniem zdarzeń opisanych w Raportach Spółki lub powstałych w wyniku Połączenia, ust. 162(m) Kodeksu Podatkowego.

(vii) W odniesieniu do wszystkich Programów Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Spółki niepodlegających przepisom prawa Stanów Zjednoczonych („Zagraniczne Programy Świadczeń Pracowniczych Spółki”), (A) każdy Zagraniczny Program Świadczeń Pracowniczych Spółki jest zgodny z odnośnymi przepisami prawa, (B) każdy Zagraniczny Program Świadczeń Pracowniczych Spółki, co do którego istnieje wymóg rejestracji przez agencję lub organ regulacyjny, został zarejestrowany i spełnia warunki danej agencji lub organu, oraz (C) wraz z Dniem Wejścia Połączenia w Życie, z wyjątkiem wypadków określonych w ust. 5.1(j) Załączników Zawierających Informacje o Spółce, godziwa wartość rynkowa aktywów każdego z Zagranicznych Programów Świadczeń Pracowniczych Spółki jest wystarczająca, aby pokryć narosłe zobowiązania z tytułu płatności świadczeń na rzecz wszystkich obecnych i byłych uczestników, zgodnie z założeniami aktuarialnymi i ostatnią wyceną wykorzystaną do ustalenia wysokości składek płatnych przez pracodawcę z tytułu takiego Zagranicznego Programu Świadczeń Pracowniczych Spółki.

(viii) Niezależnie od postanowień niniejszego ust. 5.1(j) stanowiących inaczej, oświadczenia i zapewnienia w nim zawarte zostają uznane za prawidłowe i zgodne z prawdą, chyba że można się zasadnie spodziewać, że ich nieprawidłowość lub niezgodność z prawdą może spowodować Istotny Niekorzystny Skutek dla Spółki.

(k) Zgodność z Przepisami Prawa pod każdym istotnym względem. Działalność Spółki i jej Podmiotów Zależnych jest pod każdym istotnym względem zgodna z odpowiednimi Przepisami Prawa wydanymi przez Organy Rządowe, a w szczególności z przepisami prawa i regulacjami wydanymi przez amerykański Urząd Kontroli nad Rynkiem Farmaceutycznym („DEA”), Departament Zdrowia i Opieki Społecznej („HHS”) i wchodzące w jego skład agencje, amerykańską Komisję ds. Żywności i Leków („FDA”), Centrum Świadczeń z Tytułu Programów Medicare i Medicaid („CMS”), Biuro Inspektora Generalnego („OIG”), w tym z przepisami o zakazie gratyfikacji (Par. 1128B(b) Ustawy o ubezpieczeniach społecznych (ang. *Social Security Act*)) oraz analogicznymi przepisami prawa różnych stanów, wymogiem przekazywania informacji o cenach leków zgodnie z przepisami zawartymi pod Tytułem XVIII i XIX Ustawy o ubezpieczeniach społecznych, oraz przepisami zapobiegającymi nielegalnej sprzedaży leków, z wyjątkiem wypadków naruszenia i rzekomego naruszenia tych przepisów opisanych w Raportach Spółki lub przypadków naruszenia przepisów, co do których można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie ani łącznie nie spowodują Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Spółki, jak również nie uniemożliwią, ani w istotny sposób nie ograniczą możliwości realizacji przez Spółkę transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie. Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie podlega wyłączeniu na mocy Ustawy o Kontroli Leków Generycznych z 1992 r. (ang. *Generic Drug Enforcement Act*), ani nie zatrudnia i nie korzysta z usług osoby podlegającej wyłączeniu lub osoby, która według informacji posiadanych przez Spółkę prowadzi działalność, co do której można zasadnie oczekiwać, że spowoduje takie wyłączenie. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w Raportach Spółki lub w ust. 5.1(k) Załączników Zawierających Informacje o Spółce oraz z wyjątkiem bieżących kontroli zakładów Spółki i jej Podmiotów Zależnych, jak również składanych przez nie wniosków o rejestrację produktów, co do których można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie ani łącznie nie spowodują Istotnego Niekorzystnego Skutku, żaden Organ Rządowy nie prowadzi w stosunku do Spółki lub jej Podmiotów Zależnych żadnego dochodzenia ani postępowania sprawdzającego oraz – zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę – nie istnieje groźba wszczęcia takiego postępowania, z wyłączeniem rutynowych kontroli Komisji ds. Żywności i Leków, oraz żaden Organ Rządowy nie wyraził zamiaru wszczęcia takiego postępowania, z wyjątkiem wypadków, co do których można zasadnie oczekiwać, że wynik postępowania, indywidualnie ani w połączeniu z innymi postępowaniami, nie spowoduje Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Spółki, jak również nie uniemożliwi, ani w istotny sposób nie ograniczy możliwości realizacji przez Spółkę transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie. Spółka oraz każdy z jej Podmiotów Zależnych uzyskał wszelkie pozwolenia, licencje, prawa, zwolnienia, wyłączenia, zarządzenia oraz innego rodzaju zezwolenia niezbędne do prowadzenia działalności w dotychczasowy sposób, lub złożył wniosek o przyznanie mu takich zezwoleń przez Organy Rządowe, z wyłączeniem zezwoleń, co do których można zasadnie oczekiwać, że ich brak nie spowoduje, indywidualnie ani w połączeniu z brakiem innych zezwoleń, Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Spółki, jak również nie uniemożliwi, ani w istotny sposób nie ograniczy możliwości realizacji przez Spółkę transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie. Spółka, jej Podmioty Zależne, oraz – według informacji posiadanych przez Spółkę – dostawcy Spółki i jej Podmiotów Zależnych nie zostali wyłączeni z uczestnictwa w federalnym programie ochrony zdrowia określonym w Kodeksie Stanów Zjednoczonych (USC) 42, Par 1320a-7b(f), w odniesieniu do dostaw towarów i świadczenia usług opłacanych w ramach tego programu, ani nie zostali wyłączeni, zawieszeni, objęci wnioskiem o wyłączenie, uznani za podmioty niespełniające warunków programu lub dobrowolnie wykluczeni z programu przez jakiegokolwiek stanowy lub federalny departament lub agencję. W zakresie, w jakim kwestie związane ze zgodnością działalności Spółki lub jej Podmiotów Zależnych z amerykańskimi lub zagranicznymi, federalnymi, stanowymi lub lokalnymi przepisami prawa, ustawami, rozporządzeniami, regułami, regulacjami, decyzjami, nakazami, zakazami, dekretami, orzeczeniami arbitrażowymi, wymogami agencji, koncesjami lub zezwoleniami jakiegokolwiek Organu Rządowego, obowiązującymi w dniu zawarcia niniejszej Umowy, bez względu na jakiegokolwiek ich późniejsze zmiany z mocą wsteczną (łącznie „Przepisy Prawa”), w tym kwestie dotyczące Prawa Ochrony Środowiska, zostały szczegółowo omówione w innej części niniejszego ust. 5.1, postanowienia niniejszego ust. 5.1(k) nie znajdują zastosowania.

(l) Przepisy Ograniczające Przejęcia i Umowa Ustanowienia Praw

(i) Spółka podjęła wszelkie niezbędne kroki mające na celu zwolnienie Połączenia, niniejszej Umowy, Umowy Akcjonariuszy oraz transakcji będących przedmiotem niniejszych Umowy z obowiązku stosowania przepisów ust. 607.0901 i 607.0902 Ustawy FBCA.

(ii) Spółka podjęła wszelkie niezbędne kroki, aby zapewnić, że do Połączenia, Umowy Akcjonariuszy oraz transakcji będących przedmiotem niniejszych Umowy i Umowy Akcjonariuszy nie będzie miała zastosowania Umowa Ustanowienia Praw.

(m) Zagadnienia dotyczące ochrony środowiska. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w Raportach Spółki i ust. 5.1(m) Załączników Zawierających Informacje o Spółce oraz kwestii, co do których można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie ani łącznie nie spowodują Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Spółki: (i) działalność Spółki i jej Podmiotów Zależnych była i jest zgodna z wymogami odnośnych przepisów Prawa Ochrony Środowiska, (ii) zarówno Spółka jak i jej Podmioty Zależne posiadają aktualne pozwolenia środowiskowe, koncesje, zezwolenia i zgody wymagane na podstawie odnośnych przepisów Prawa Ochrony Środowiska w odniesieniu do składników majątku i działalności Spółki i jej Podmiotów Zależnych, (iii) Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie otrzymał na piśmie żadnego roszczenia związanego z ochroną środowiska, powiadomienia ani żądania informacji na temat rzeczywistego lub rzekomego naruszenia odnośnych przepisów Prawa Ochrony Środowiska; nie istnieje również – według informacji posiadanych przez Spółkę – żadna rzeczywista ani prawna podstawa do wysunięcia takiego roszczenia lub wystosowania powiadomienia bądź żądania, (iv) Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie posiada informacji na temat faktycznej lub możliwej emisji Substancji Niebezpiecznych, w obrębie składników majątku posiadanych obecnie lub w przeszłości przez Podmiot Zależny Spółki lub jakichkolwiek innych składników majątku, w wyniku działalności Spółki lub jej Podmiotów Zależnych obecnie lub w przeszłości, która to emisja stanowiłaby naruszenie Prawa Ochrony Środowiska i która – jak można by zasadnie oczekiwać – mogłaby stanowić podstawę odpowiedzialności Spółki lub jej Podmiotu Zależnego, (v) według informacji posiadanych przez Spółkę, nie wydano żadnego nakazu urzędowego, nakazu sądowego, rozporządzenia, zarządzenia ani orzeczenie i nie wszczęto postępowania w celu zbadania, czy Spółka i jej Podmioty Zależne spełniają warunki określone w pozwoleniach środowiskowych, koncesjach, zezwoleniach i zgodach wymaganych na podstawie odnośnych przepisów Prawa Ochrony Środowiska, lub czy Spółka i jej Podmioty Zależne nie ponoszą odpowiedzialności na podstawie odnośnych przepisów Prawa Ochrony Środowiska, oraz (vi) według informacji posiadanych przez Spółkę, na składnikach majątku Spółki ani jej Podmiotów Zależnych (własnych, dzierżawionych lub znajdujących się pod zarządem tych podmiotów) nie ustanowiono Obciążenia na podstawie przepisów Prawa Ochrony Środowiska.

Niezależnie od zapisów niniejszej Umowy stanowiących inaczej (w tym postanowień zawartych w ust. 5.1(k)), oświadczenia i zapewnienia Spółki zawarte w ust. 5.1(m) stanowią wszystkie oświadczenia i zapewnienia Spółki w odniesieniu Prawa Ochrony Środowiska i Substancji Niebezpiecznych.

W znaczeniu przyjętym w niniejszym dokumencie, (w) „Prawo Ochrony Środowiska” oznacza przepisy Prawa (w tym prawa zwyczajowego), dotyczące: (a) zanieczyszczeń, (b) ochrony środowiska (w tym powietrza, wody, gleby, warstw podpowierzchniowych i zasobów naturalnych) jak również zdrowia i bezpieczeństwa osób, oraz (c) regulacji dotyczących wytwarzania, wykorzystywania, przechowywania, przeładunku, transportu, obróbki, emisji, przetwarzania i usuwania Substancji Niebezpiecznych, (x) „Substancje Niebezpieczne” oznaczają chemikalia, materiały i substancje określone w przepisach Prawa Ochrony Środowiska jako szkodliwe dla zdrowia ludzkiego, środowiska i zasobów naturalnych, w tym ropę naftową, produkty ropopochodne, Azbest i Materiały Zawierające Azbest, (y) termin „Azbest” obejmuje chryzolit, amozyt, krokidolit, tremolit, antofilit, aktynolit, winchyt, richteryt oraz każdą przetworzoną lub zmodyfikowaną chemiczną formę tych substancji, a także azbestopochodne odmiany, rodzaje i składniki tych substancji jak również wszelkie materiały zawierające azbest, (z) „Materiały Zawierające Azbest” oznaczają wszelkie materiały zawierające Azbest, w tym zawierające Azbest produkty, motoryzacyjne i przemysłowe części i komponenty, sprzęt, ulepszenia nieruchomości i inne materiały, które zawierają Azbest.

(n) Kwestie podatkowe. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w ust. 5.1(n) Załączników Zawierających Informacje o Spółce:

(i) Spółka i wszystkie Podmioty Zależne Spółki (A) prawidłowo i terminowo złożyły (uwzględniając przedłużenie obowiązujących terminów na złożenie odpowiednich dokumentów) wszystkie istotne Deklaracje Podatkowe, które należało złożyć według stanu na dzień zawarcia niniejszej Umowy. Wszystkie złożone Deklaracje Podatkowe są kompletne i pod każdym istotnym względem prawidłowe, (B) uiszczyły płatności z tytułu wszystkich Podatków należnych zgodnie ze złożonymi Deklaracjami Podatkowymi oraz wszystkich innych istotnych Podatków, które Spółka i Podmioty Zależne Spółki są zobowiązane zapłacić, z wyłączeniem Podatków, które zostały zakwestionowane w dobrej wierze; nie są należne żadne istotne kary ani opłaty w związku z nieterminowym złożeniem Deklaracji Podatkowych, których złożenie jest wymagane przez Spółkę lub jej Podmiot Zależny bądź w odniesieniu do Spółki lub jej Podmiotu Zależnego do Dnia Wejścia Połączenia w Życie (włącznie z tym dniem), (C) w odniesieniu do wszystkich istotnych Deklaracji Podatkowych składanych przez Spółkę lub jej Podmioty Zależne bądź w odniesieniu do Spółki lub jej Podmiotów Zależnych – nie zrzekły się praw przysługujących im z tytułu przepisów dotyczących przedawnienia zobowiązań w odniesieniu do

Podatków i nie wyraziły zgody na przedłużenie terminu w odniesieniu do jakiegokolwiek domiaru Podatku lub niedopłaty Podatku, (D) według stanu na dzień zawarcia niniejszej Umowy, w stosunku do Spółki ani Podmiotów Zależnych Spółki nie toczy się żadne postępowanie w sprawie niedopłaty podatku, postępowanie kontrolne, sprawdzające czy inne postępowanie dotyczące Podatków lub kwestii związanych z Podatkami, nie zaproponowano wszczęcia takiego postępowania, ani nie zapowiedziano go na piśmie, oraz (E) w ostatnich sprawozdaniach finansowych Spółki i jej Podmiotów Zależnych opublikowanych w Raportach Spółki, Spółka i jej Podmioty Zależne utworzyły zgodnie z U.S. GAAP odpowiednie rezerwy w związku z istotnymi Podatkami, których Spółka lub jej Podmioty Zależne nie zapłaciły, bez względu na to, czy w jakiegokolwiek Deklaracji Podatkowej zostały one wykazane jako należne.

(ii) Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie jest stroną żadnej umowy o wspólnym pokrywaniu zobowiązań z tytułu Podatków (ang. *tax sharing agreement*), zabezpieczeniu przed odpowiedzialnością z tytułu Podatków (ang. *tax indemnification agreement*), podziale zobowiązań z tytułu Podatków (ang. *tax allocation agreement*) ani żadnego podobnego Kontraktu czy porozumienia (w tym umowy, Kontraktu lub porozumienia przewidującego podział lub przeniesienie na inny podmiot ulg lub strat), nie jest związana(y) postanowieniami takiej umowy, ani nie ciąży na niej (nim) żadne potencjalne zobowiązanie na rzecz jakiegokolwiek Podmiotu w związku z taką umową, Kontraktem, porozumieniem czy też zobowiązaniem.

(iii) Ustalając podstawę opodatkowania dla dowolnego okresu podatkowego (lub części danego okresu) kończącego się po Dacie Zamknięcia Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie będą mieć obowiązku uwzględnienia żadnej istotnej pozycji przychodów lub nieuwzględnienia jakiegokolwiek istotnej pozycji podlegającej odliczeniu, w następstwie: (A) zmiany zasad rozliczania okresów podatkowych kończących się w dniu Daty Zamknięcia lub przed tą datą, zgodnie z postanowieniami ust. 481(c) Kodeksu Podatkowego (lub jakichkolwiek odpowiadających mu lub podobnych stanowych, lokalnych lub zagranicznych przepisów o Podatku dochodowym), (B) zawarcia w Dniu Zamknięcia lub przed tą datą „umowy zamykającej” (ang. *closing agreement*), zgodnie z definicją podaną w art. 7121 Kodeksu Podatkowego (lub jakichkolwiek odpowiadających mu lub podobnych stanowych, lokalnych lub zagranicznych przepisach o Podatku dochodowym), (C) sprzedaży ratalnej lub transakcji pomiędzy spółkami grupy (ang. *intercompany transaction*) (zgodnie z definicją w art. 1502-13 amerykańskich Przepisów Skarbowych (ang. *Treasury Regulations*) dokonanej w Dniu Zamknięcia lub przed tą datą.

(iv) Spółka i jej Podmioty Zależne dokonały odpowiednich potrąceń i uiszczyły na rzecz odpowiednich władz skarbowych płatności z tytułu wszystkich istotnych Podatków, których potrącenie i płatność są wymagane w związku z kwotami zapłaconymi lub należnymi na rzecz obecnych lub byłych pracowników, niezależnych wykonawców, wierzycieli, akcjonariuszy oraz jakichkolwiek innych osób trzecich. Spółka i wszystkie jej Podmioty Zależne spełniły pod każdym istotnym względem wszystkie wymogi wynikające z odnośnych przepisów prawa, zasad i regulacji dotyczących potrąceń i uiszczania płatności z tytułu Podatków.

(v) Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie są członkami grupy, która składa skonsolidowaną, łączną lub wspólną Deklarację Podatkową dotyczącą podatków federalnych, stanowych, lokalnych lub zagranicznych (innej niż grupa, dla której wspólnym podmiotem dominującym jest Spółka).

(vi) Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie posiada żadnych istotnych zobowiązań z tytułu Podatków płatnych przez jakikolwiek Podmiot (poza Spółką i jej Podmiotami Zależnymi) na podstawie art. 1.1502-6 amerykańskich Przepisów Skarbowych (lub jakichkolwiek podobnych stanowych, lokalnych lub zagranicznych przepisów prawa) jako cesjonariusz lub następcą prawnym na mocy umowy lub z innego tytułu.

(vii) Nie istnieje żaden nierozstrzygnięty wniosek złożony przez Spółkę lub jej Podmiot Zależny do władz Podatkowych o wydanie istotnej decyzji dotyczącej Podatków.

(viii) Spółka udostępniła Podmiotowi Dominującemu zgodne z oryginałem kopie amerykańskich Deklaracji Podatkowych dotyczących podatków federalnych, złożonych przez Spółkę i jej Podmioty Zależne za lata podatkowe 2000–2003.

(ix) Nie istnieje żadna umowa, program ani porozumienie pomiędzy Spółką lub jej Podmiotem Zależnym a jakimkolwiek Podmiotem, które – indywidualnie lub łącznie – wiązałyby się z wypłatą wynagrodzenia w kwocie przewyższającej limit odliczeń określony w ust. 162(m) Kodeksu Podatkowego, z zastrzeżeniem informacji zawartych w Raportach Spółki oraz z wyjątkiem takich umów, programów lub porozumień, które mogą powstać w następstwie Połączenia.

(x) W latach, dla których nie upłynął jeszcze odnośny okres przedawnienia, Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie oferowały akcji innego Podmiotu, ani też żaden inny Podmiot nie oferował akcji Spółki ani żadnego z jej Podmiotów Zależnych w ramach transakcji, do której, w całości lub w części, miały lub miały mieć zastosowanie postanowienia art. 355 lub art. 361 Kodeksu Podatkowego.

(xi) Spółka i jej Podmioty Zależne zawsze postępowały i postępują zgodnie z postanowieniami art. 6011, 6111 i 6112 Kodeksu Podatkowego, dotyczącymi wykazywania porozumień typu *tax shelter*, rejestracji i prowadzenia list, oraz zgodnie z Przepisami Skarbowymi; ani Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie brały udziału w żadnych „wyszczególnionych transakcjach” (ang. *listed transaction*) w rozumieniu ust. 1.6011-4(b)(2), 301.6111-2(b)(2) lub 301.6112-1(b)(2)(A) Przepisów Skarbowych. W odniesieniu do Spółki lub któregośkolwiek z jej Podmiotów Zależnych nie został złożony Formularz IRS 8886.

(xii) Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych lub podmiotów powiązanych nie podejmowały ani nie wyraziły zgody na podjęcie żadnych działań, ani też nie są świadome zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby uniemożliwić uznanie Połączenia i Późniejszego Połączenia, w ujęciu łącznym, za restrukturyzację w trybie art. 368 Kodeksu Podatkowego („Restrukturyzacja w Trybie art. 368”).

(xiii) W niniejszej Umowie: (A) termin „Podatek” (oraz stosowany w tym samym znaczeniu termin „Podatki”) obejmuje wszelkie federalne, stanowe, lokalne i zagraniczne podatki, cła i wszelkie inne opłaty, wraz z należnymi odsetkami, karami i innymi dodatkowymi opłatami oraz odsetkami od takich kar i dodatkowych opłat, takie jak podatek dochodowy, podatek od zysków, opłaty z tytułu prawa do prowadzenia działalności pod daną firmą, podatek od przychodów brutto, opłaty za korzystanie ze środowiska naturalnego, podatek od kapitału, opłaty z tytułu odpraw pracowniczych, opłaty skarbowe, podatek od płac, podatek od sprzedaży, podatki i opłaty związane z świadczeniami z tytułu zatrudnienia i bezrobocia oraz świadczeniami dla osób niepełnosprawnych, podatki z tytułu użytkowania, podatki od nieruchomości, podatki pobierane u źródła, akcyza, podatek od produkcji, podatek od towarów i usług, podatek z tytułu użytkowania lokali i inne; (B) termin „Deklaracja Podatkowa” obejmuje wszelkie deklaracje i sprawozdania (w tym deklaracje wyboru oraz wszelkie inne deklaracje, ujawnienia, harmonogramy, szacunki i zeznania podatkowe składane w celach informacyjnych, wraz z wszelkimi załącznikami i wprowadzanymi do nich zmianami), jakie należy przekazać odpowiednim władzom skarbowym w związku z Podatkami.

(o) Kwestie związane z prawem pracy. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w ust. 5.1(o) Załączników Zawierających Informacje o Spółce, Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie są stroną jakichkolwiek istotnych postępowań, w których Spółce lub jej Podmiotowi Zależnemu postawiono zarzut stosowania nieuczciwych praktyk w świetle prawa pracy lub innego naruszenia przepisów prawa regulującego kwestie związane z zatrudnieniem; od 1 stycznia 2004 r. w Spółce ani w żadnym z jej Podmiotów Zależnych nie miały miejsca żadne strajki pracownicze, spory, strajki protestacyjne, przerwy w pracy, opóźnienia ani przestoje, poza sytuacjami, co do których można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie ani łącznie nie spowodują Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Spółki.

(p) Prawa własności intelektualnej. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w ust. 5.1(p) Załączników Zawierających Informacje o Spółce lub w Raportach Spółki:

(i) Spółka i każdy z jej Podmiotów Zależnych posiadają, na mocy licencji lub z innego tytułu, odpowiednie wykonalne prawa do korzystania z Praw Własności Intelektualnej Spółki, z zastrzeżeniem wypadków, w których Spółka i jej Podmioty Zależne nie posiadają, na mocy licencji ani z innego tytułu, nie mogą uzyskać lub nie są zdolne wyegzekwować tego prawa i co do których można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie ani łącznie nie spowodują Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Spółki. „Prawa Własności Intelektualnej Spółki” oznaczają wszelkie patenty, wnioski patentowe, znaki towarowe, nazwy handlowe, znaki firmowe, marki, prawa autorskie, technologie, *know-how*, oprogramowanie

i aplikacje komputerowe, bazy danych i wszelkie zastrzeżone informacje utrwalone na nośnikach i nieutrwalone, jakie są obecnie wykorzystywane przez Spółkę lub którykolwiek z jej Podmiotów Zależnych.

(ii) Z wyjątkiem kwestii, co do których można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie ani łącznie nie spowodują Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Spółki, (A) według informacji posiadanych przez Spółkę, Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie wykorzystują żadnych Praw Własności Intelektualnej Spółki w sposób, któryby stanowiłby naruszenie, pogwałcenie, bezprawne wykorzystanie lub przywłaszczenie jakiegokolwiek prawa, tytułu, udziału lub wartości, w tym wszelkich ważnych patentów, znaków towarowych, nazw handlowych, znaków firmowych, praw autorskich lub innych praw własności intelektualnej jakiegokolwiek innego Podmiotu; oraz (B) z wyjątkiem sytuacji dotyczących wniosków o przyspieszoną rejestrację leków („ANDA”) złożonych w Stanach Zjednoczonych zgodnie z par. IV ustawy Hatcha-Waxmana lub wniosków o zatwierdzenie generycznych produktów farmaceutycznych złożonych zgodnie z analogicznymi przepisami prawnymi lub regulacjami obowiązującymi poza Stanami Zjednoczonymi, Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie otrzymały pisemnego zgłoszenia jakiegokolwiek roszczenia, ani nie zostały w żaden inny sposób powiadomione, że którekolwiek z Praw Własności Intelektualnej Spółki jest nieważne lub narusza jakiegokolwiek prawo własności intelektualnej innego Podmiotu.

(q) Prawo własności. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w Raportach Spółki lub w ust. 5.1(q) Załączników Zawierających Informacje o Spółce, Spółka i każdy z jej Podmiotów Zależnych posiadają właściwy i ważny tytuł prawny do wszystkich posiadanych przez nie istotnych składników majątku i aktywów, wolny od wszelkich obciążeń w postaci hipotek, zastawów, opłat, zabezpieczeń, ograniczeń oraz jakichkolwiek niekorzystnych roszczeń w stosunku do takich składników majątku i aktywów (zwanym łącznie „Obciążeniami”), poza Obciążeniami wynikającymi z przyszłych zobowiązań podatkowych oraz poza takimi Obciążeniami i ewentualnymi wadliwymi tytułami własności, co do których można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie ani łącznie nie spowodują Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Spółki. Wszelkie umowy najmu, na mocy których Spółka i którykolwiek z jej Podmiotów Zależnych wynajmują od osób trzecich istotne nieruchomości lub majątek ruchomy mają moc obowiązującą zgodnie z ich postanowieniami, z zastrzeżeniem Wyjątku dotyczącego Upadłości i Prawa Słuszności. W wypadku żadnej z takich umów najmu nie występuje obecnie żadne naruszenie ani przypadek naruszenia ze strony Spółki lub któregoś z jej Podmiotów Zależnych, ani – według informacji posiadanych przez Spółkę – ze strony jakichkolwiek osób trzecich (ani nie mają miejsca jakiegokolwiek sytuacje, które, na skutek przekazania zawiadomienia, upływu czasu, lub obu tych okoliczności, zostałyby uznane za istotne naruszenie), co do których można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie lub łącznie spowodują Istotny Niekorzystny Skutek dla Spółki.

(r) Istotne Kontrakty. Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie naruszyły (ani też nie zgłoszono wobec nich pisemnych roszczeń w związku z naruszeniem) warunków jakiegokolwiek Kontraktu, którego są stroną lub który jest dla nich wiążący, w taki sposób, by można zasadnie oczekiwać, że takie naruszenia spowodują, indywidualnie lub łącznie, Istotny Niekorzystny Skutek dla Spółki. Wszelkie Kontrakty, których Spółka lub dowolny z jej Podmiotów Zależnych są stronami lub które są dla nich wiążące, a które nie wygasły ani nie uległy rozwiązaniu na mocy ich postanowień, mają pełną moc obowiązującą i są wiążące dla Spółki lub jej Podmiotu Zależnego zgodnie z ich warunkami, z zastrzeżeniem Wyjątku dotyczącego Upadłości i Prawa Słuszności, nie licząc sytuacji, w których nie można zasadnie oczekiwać by brak pełnej mocy obowiązującej lub brak wiążącego charakteru Kontraktu mogły spowodować, indywidualnie lub łącznie, Istotny Niekorzystny Skutek dla Spółki.

(s) Odpowiedzialność za produkt. Poza roszczeniami ujawnionymi w Raportach Spółki, (i) wobec Spółki ani żadnego z jej Podmiotów Zależnych nie zgłoszono pisemnych roszczeń z tytułu odpowiedzialności za produkt, ani też – według informacji posiadanych przez Spółkę – nie przekazano pisemnych zapowiedzi wystąpienia z takim roszczeniem wobec Spółki lub któregoś z jej Podmiotów Zależnych w odniesieniu do któregoś z ich produktów lub potencjalnych produktów opracowywanych, testowanych, produkowanych, reklamowanych, dystrybuowanych lub sprzedawanych przez Spółkę lub którykolwiek z jej Podmiotów Zależnych, nie licząc roszczeń, co do których nie można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie lub łącznie spowodują Istotny Niekorzystny Skutek dla Spółki. Nie istnieją niewykonane istotne orzeczenia, nakazy lub dekrety dotyczące Spółki lub któregoś z jej Podmiotów Zależnych związane z roszczeniami lub zobowiązaniami płatniczymi z tytułu odpowiedzialności za produkt.

(t) Ubezpieczenie. Spółka utrzymuje dla siebie oraz swoich Podmiotów Zależnych polisy ubezpieczeniowe zapewniające ochronę ubezpieczeniową majątku, działalności, sprzętu i wyposażenia,

nieruchomości, operacji gospodarczych, pracowników, dyrektorów i członków kierownictwa, a także ochronę na wypadek roszczeń z tytułu gwarancji udzielanej na produkt i odpowiedzialności za produkt, a także takich innych form ubezpieczenia, na takie kwoty, przewidujące takie udziały własne i zapewniające ochronę na wypadek takich czynników ryzyka lub strat, jakie według jej oceny są zasadne dla ochrony działalności i majątku Spółki i jej Podmiotów Zależnych. Wszystkie takie polisy ubezpieczeniowe są w pełni obowiązujące, wszelkie składki należne i przypadające do zapłaty z ich tytułu zostały uiszczone, a Spółka i jej Podmioty Zależne spełniają warunki omawianych polis i gwarancji ubezpieczeniowych również w całym pozostałym zakresie, nie licząc takich wypadków niespełniania ich warunków, co do których nie można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie lub łącznie spowodują Istotny Niekorzystny Skutek dla Spółki.

(u) Wymagane zatwierdzenie. Wyłączne zatwierdzenie wymagane w odniesieniu do niniejszej Umowy i transakcji w niej przewidzianych ze strony posiadaczy akcji Spółki wszystkich serii i klas to zatwierdzenie poprzez oddanie głosów „za” przez posiadaczy większości Akcji Zwykłych Spółki pozostających w obrocie w dniu ustalenia prawa do udziału w głosowaniu w sprawie zatwierdzenia (“Wymagane Zatwierdzenie przez Organy Spółki”).

(v) Transakcje z Podmiotami Powiązanymi. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w ust. 5.1(v) Załączników Zawierających Informacje o Spółce lub w Raportach Spółki, żaden obecny ani był podmiot powiązany Spółki nie posiada, ani w okresie od 31 grudnia 2002 r. nie posiadał (i) udziału w jakimkolwiek istotnym majątku (czy to w nieruchomościach, majątku ruchomym, czy w obu z nich, czy to w majątku rzeczowym czy niematerialnym) wykorzystywanym lub odnoszącym się do działalności Spółki lub któregośkolwiek z jej Podmiotów Zależnych, (ii) nie przeprowadzał istotnych transakcji gospodarczych ani nie posiadał istotnego udziału finansowego w jakiegokolwiek transakcji ze Spółką lub którymkolwiek z jej Podmiotów Zależnych (nie licząc wynagrodzeń i pożytków pobieranych w toku zwykłej działalności z tytułu wykonywania usług na rzecz Spółki lub któregośkolwiek z jej Podmiotów Zależnych w charakterze pracownika lub dyrektora), ani (iii) nie posiadał istotnego udziału kapitałowego ani innego istotnego udziału finansowego lub udziału w zyskach w jakimkolwiek Podmiocie prowadzącym transakcje gospodarcze ze Spółką lub którymkolwiek z jej Podmiotów Zależnych lub posiadającym istotny udział finansowy w jakiegokolwiek transakcji zawieranej ze Spółką lub którymkolwiek z jej Podmiotów Zależnych.

(w) Pośrednicy. Poza UBS Securities LLC, ani Spółka ani żaden z jej członków kierownictwa, dyrektorów lub pracowników nie zatrudnia żadnych pośredników ani nie posiada żadnych zobowiązań do wypłacenia wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług pośrednictwa lub prowizji w związku z Połączeniem, niniejszą Umową, Umową Akcjonariuszy czy też transakcjami przewidzianymi w niniejszej Umowie, Umowie Akcjonariuszy, lub w ramach Połączenia.

(x) Opinia Doradcy Finansowego. Rada Dyrektorów Spółki otrzymała opinię UBS Securities LLC stwierdzającą, że na dzień wydania opinii i na podstawie – a także z zastrzeżeniem – kwestii w niej opisanych, Świadczenia Związane z Połączeniem są z finansowego punktu widzenia godziwe dla posiadaczy Akcji Zwykłych Spółki.

(y) Brak innych oświadczeń i zapewnień. Poza oświadczeniami i zapewnieniami zawartymi w niniejszym ust. 5.1, ani Spółka, ani żaden inny Podmiot nie składają żadnych innych wyraźnych ani dorozumianych oświadczeń ani zapewnień w imieniu Spółki lub któregośkolwiek z jej Podmiotów Zależnych.

5.2 Oświadczenia i zapewnienia ze strony Podmiotu Dominującego i Spółki Celowej. Zarówno Podmiot Dominujący jak i Spółka Celowa niniejszym składają wobec Spółki następujące oświadczenia i zapewnienia:

(a) Organizacja, zgodność działalności z przepisami prawa i kwalifikacje. Podmiot Dominujący, Spółka Celowa, Siostrzana Spółka Celowa oraz każdy z Istotnych Podmiotów Zależnych Podmiotu Dominującego jest spółką należycie zawiązaną, ważnie istniejącą i działającą zgodnie z Przepisami Prawa jurysdykcji, pod którą została zawiązana, dysponuje wszelkimi kompetencjami i uprawnieniami korporacyjnymi lub podobnymi upoważnieniami niezbędnymi do posiadania i eksploatacji swoich istotnych składników majątku i aktywów oraz prowadzenia działalności w dotychczasowy sposób, pod każdym istotnym względem, jak również jest uprawniona do prowadzenia działalności i prowadzi działalność zgodnie z przepisami z prawa obowiązującymi w każdej jurysdykcji, gdzie takie uprawnienia są wymagane w celu posiadania i eksploatacji składników majątku i aktywów oraz prowadzenia działalności, z wyjątkiem sytuacji, co do których można zasadnie oczekiwać, że nieposiadanie takich uprawnień czy działanie nie w pełni zgodnie z prawem nie spowoduje, indywidualnie ani łącznie, Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Podmiotu Dominującego. Podmiot

Dominujący udostępnił Spółce pełne i poprawne egzemplarze Aktu Założycielskiego i Statutu Podmiotu Dominującego, a także statutu i regulaminu Spółki Celowej i Siostrzanej Spółki Celowej, zawierające wszystkie zmiany wprowadzone do tych dokumentów do daty niniejszej Umowy, czyli w formie obowiązującej na dzień podpisania niniejszej Umowy.

W niniejszej Umowie termin „Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego” oznacza istotny niekorzystny skutek dla sytuacji finansowej, działalności lub wyników działalności Podmiotu Dominującego i jego Podmiotów Zależnych traktowanych jako całość; z zastrzeżeniem jednak że przy ustalaniu, czy wystąpił Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego nie będzie brany pod uwagę żaden taki skutek wynikający z (i) dowolnej zmiany Przepisów Prawa, U.S. GAAP, bądź ich interpretacji, (ii) ogólnych zmian warunków gospodarczych lub warunków prowadzenia działalności albo ogólnych zmian na rynkach papierów wartościowych, (iii) zmian warunków wywierających wpływ na branżę generycznych produktów farmaceutycznych lub branżę produktów farmaceutycznych lub (iv) podpisania i przekazania niniejszej Umowy bądź realizacji transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie albo jakiegokolwiek działania podjętego na mocy niniejszej Umowy czy też na żądanie Spółki; powyższe zastrzeżenie nie dotyczy ppkt (i), (ii) ani (iii) w stosunku do takich skutków, które wywierają na Podmiot Dominujący i jego Podmioty Zależne traktowane jako całość wpływ nieproporcjonalnie duży w porównaniu z innymi spółkami branży produktów farmaceutycznych.

(b) Struktura kapitałowa. Według stanu na 30 czerwca 2005 r. kapitał autoryzowany Podmiotu Dominującego obejmował 999 575 693 akcje zwykłe, 424 247 akcji zwykłych klasy A oraz 60 akcji odroczonej (ang. *deferred shares*), z czego na koniec dnia pracy 30 czerwca 2005 r. w obrocie pozostawało 604 055 917 Akcji Zwykłych Podmiotu Dominującego. Podmiot Dominujący złożył swoim akcjonariuszom na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, które miało się odbyć przed 27 lipca 2005 r., między innymi propozycję podwyższenia liczby akcji zwykłych Podmiotu Dominującego w ramach kapitału autoryzowanego do łącznej liczby 1 499 575 693 akcji zwykłych. Jeden ADS Podmiotu Dominującego reprezentuje jedną Akcję Zwykłą Podmiotu Dominującego. Z chwilą emisji zgodnie z warunkami niniejszej Umowy wszystkie wyemitowane i pozostające w obrocie Akcje Zwykłe Podmiotu Dominującego i ADS-y Podmiotu Dominującego zostały wyemitowane w sposób ważny, są w pełni opłacone i nie jest z nimi związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki, a ponadto nie dotyczy ich żadne prawo poboru lub podobne prawo, a wszystkie ADS-y Podmiotu Dominującego reprezentujące Akcje Zwykłe Podmiotu Dominującego, które mają być wyemitowane w ramach Połączenia, zostały w ważny sposób zatwierdzone i będą w chwili emisji zgodnie z warunkami niniejszej Umowy wyemitowane w sposób ważny, będą w pełni opłacone i nie będzie z nimi związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki, a ponadto nie będzie ich dotyczyło żadne prawo poboru lub podobne prawo. Wszystkie pozostające w obrocie akcje, udziały kapitałowe i inne papiery wartościowe Istotnych Podmiotów Zależnych Podmiotu Dominującego, Spółki Celowej lub Siostrzanej Spółki Celowej zostały w ważny sposób zatwierdzone, wyemitowane, są w pełni opłacone i nie jest z nimi związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki; stanowią one własność Podmiotu Dominującego lub Podmiotu Zależnego będącego, bezpośrednio lub pośrednio, wyłączną własnością Podmiotu Dominującego; są wolne od jakiegokolwiek obciążenia, zastawu, zabezpieczenia, roszczenia lub innego ograniczenia. Z zastrzeżeniem programów emisji akcji Podmiotu Dominującego (łącznie „Programy Emisji Akcji Podmiotu Dominującego”) przedstawionych w ust. 5.2(b) Załączników Zawierających Informacje o Podmiocie Dominującym oraz z zastrzeżeniem informacji zawartych w ust. 5.2(b) Załączników Zawierających Informacje o Podmiocie Dominującym, nie istnieją żadne prawa poboru czy inne prawa, opcje, warranty, prawa do zamiany, prawa do podwyższenia wartości akcji, prawa wykupu (umorzenia), prawa odkupu, umowy, ustalenia bądź zobowiązania do emisji lub sprzedaży jakichkolwiek akcji, udziałów kapitałowych czy innych papierów wartościowych Podmiotu Dominującego lub któregośkolwiek z jego Istotnych Podmiotów Zależnych, ani jakichkolwiek innych papierów wartościowych lub zobowiązań zamiennych lub wymiennych na dowolne papiery wartościowe Podmiotu Dominującego lub jego Istotnego Podmiotu Zależnego, lub nadających jakimkolwiek Podmiotowi prawo do objęcia takich papierów lub złożenia na nie zapisu, a żadne papiery wartościowe ani zobowiązania stanowiące dowód takich praw nie zostały autoryzowane, wyemitowane ani nie pozostają w obrocie. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w ust. 5.2(b) Załączników Zawierających Informacje o Podmiocie Dominującym, w obrocie nie pozostają żadne Papiery Dłużne Podmiotu Dominującego z Prawem Głosu.

(c) Kompetencje organów Spółki

(i) Podmiot Dominujący, Spółka Celowa i Siostrzana Spółka Celowa dysponują wszelkimi kompetencjami i uprawnieniami korporacyjnymi, a ich organy podjęły wszystkie wymagane działania niezbędne do podpisania i wykonania ich zobowiązań z tytułu niniejszej Umowy oraz do realizacji wszystkich transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie, pod jednym warunkiem: otrzymania

Wymaganego Zatwierdzenia przez Organy Podmiotu Dominującego i Wymaganych Ustawowo Zgód dla Podmiotu Dominującego. Niniejsza Umowa została należycie podpisana i przekazana przez Podmiot Dominujący, Spółkę Celową i Siostrzaną Spółkę Celową i – pod warunkiem jej należytego zatwierdzenia, podpisania i przekazania przez Spółkę – stanowi ważną i prawnie wiążącą umowę Podmiotu Dominującego, Spółki Celowej i Siostrzanej Spółki Celowej, której postanowień można dochodzić wobec Podmiotu Dominującego, Spółki Celowej i Siostrzanej Spółki Celowej zgodnie z jej warunkami, z zastrzeżeniem Wyjątku dotyczącego Upadłości i Prawa Słuszności.

(ii) Rady Dyrektorów Podmiotu Dominującego i Spółki Celowej zatwierdziły i przyjęły niniejszą Umowę i Połączenie, a także inne transakcje przewidywane w niniejszej Umowie. Rada Dyrektorów Siostrzanej Spółki Celowej zatwierdziła i przyjęła niniejszą Umowę oraz Późniejsze Połączenie, a także inne transakcje przewidywane w niniejszej Umowie. Rada Dyrektorów Podmiotu Dominującego postanowiła zarekomendować i zarekomenduje akcjonariuszom Podmiotu Dominującego zatwierdzenie Emisji Akcji Podmiotu Dominującego.

(d) Dokumenty wymagane przepisami; zgodność z prawem

(i) Poza raportami, zgłoszeniami, wpisami do rejestru, zgodami i/lub zawiadomieniami składanymi lub dokonywanymi zgodnie z wymogami (A) ust. 1.2, oraz (B) Ustawy HSR, Rozporządzenia WE w sprawie Kontroli Koncentracji, Ustawy o Papierach Wartościowych i Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi, a także stanowymi przepisami dotyczącymi obrotu papierami wartościowymi i przepisami mającymi na celu ochronę przed oszustwami w transakcjach na papierach wartościowych (ang. *blue sky laws*). (w tym m.in. Wnioskiem o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-6 składanym w odniesieniu do ADR-ów Podmiotu Dominującego, jakie mają być wyemitowane w związku z Połączeniem), (C) składanymi lub dokonywanymi zgodnie z wymogami w Izraelskim Urzędzie Papierów Wartościowych („ISA”), (D) składanymi lub dokonywanymi zgodnie z wymogami w biurze Giełdy Papierów Wartościowych w Tel Awiwie („TASE”), (E) składanymi lub dokonywanymi zgodnie z wymogami w biurze Nasdaq Stock Market, Inc. („Nasdaq”), oraz (F) Dokumentami Wymaganymi Przepisami Antymonopolowymi w Innych Krajach oraz Innymi Dokumentami Wymaganymi Przepisami (pozycje objęte ppkt (B) do (F) (włącznie), są w niniejszej Umowie łącznie zwane „Wymaganymi Ustawowo Zgodami dla Podmiotu Dominującego”), Podmiot Dominujący ani Spółka Celowa nie ma obowiązku przekazywania jakichkolwiek zawiadomień lub raportów, składania wniosków o wpis do rejestru, ani dokonywania innych zgłoszeń do jakiegokolwiek Organu Rządowego, ani też Podmiot Dominujący ani Spółka Celowa nie musi uzyskać od Organu Rządowego żadnej zgody, wpisu do rejestru, zatwierdzenia, zezwolenia czy uprawnienia, w związku z podpisaniem i przekazaniem niniejszej Umowy przez Podmiot Dominujący i Spółkę Celową oraz realizacją (przez Podmiot Dominujący i Spółkę Celową) Połączenia i innych transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie, z wyjątkiem tych zawiadomień, raportów, wpisów do rejestru lub innych zgłoszeń, co do których można zasadnie oczekiwać, że ich nieprzekazanie, niedokonanie lub nieotrzymanie nie spowoduje, indywidualnie ani łącznie, Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Podmiotu Dominującego, jak również nie uniemożliwi Podmiotowi Dominującemu lub Spółce Celowej realizacji transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie, nie ograniczy istotnie możliwości realizacji tych transakcji przez Podmiot Dominujący lub Spółkę Celową ani nie opóźni istotnie ich przeprowadzenia.

(ii) Podpisanie, przekazanie i wykonanie niniejszej Umowy ani realizacja Połączenia oraz innych transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie przez Podmiot Dominujący i Spółkę Celową nie będzie stanowić ani powodować (A) niewykonania lub naruszenia postanowień Aktu Założycielskiego lub Statutu Podmiotu Dominującego, lub też statutu lub regulaminu Spółki Celowej, bądź innych podobnych dokumentów korporacyjnych Istotnych Podmiotów Zależnych Podmiotu Dominującego, (B) niewykonania, naruszenia lub natychmiastowej wymagalności jakichkolwiek zobowiązań, utraty jakichkolwiek praw lub korzyści, ani ustanowienia jakiegokolwiek zastawu, zabezpieczenia lub innego obciążenia na aktywach Podmiotu Dominującego, Spółki Celowej lub Podmiotów Zależnych Podmiotu Dominującego (niezależnie, czy stanie się to w wyniku przekazania zawiadomienia lub upływu czasu, bądź zaistnienia obu tych okoliczności, czy też nie) zgodnie z warunkami jakiegokolwiek Kontraktu wiążącego dla Podmiotu Dominującego, Spółki Celowej lub Istotnych Podmiotów Zależnych Podmiotu Dominującego, albo zgodnie z postanowieniami jakiegokolwiek Przepisu Prawa lub zezwolenia bądź koncesji wydanej przez organ rządowy lub inny i obejmującej swoim działaniem Podmiot Dominujący, Spółkę Celową lub którykolwiek z Podmiotów Zależnych Podmiotu Dominującego, ani (C) żadnej zmiany w prawach lub obowiązkach dowolnej strony któregoś z Kontraktów, co – w odniesieniu do ppkt (B) i (C) powyżej – nie dotyczy jakiegokolwiek naruszenia, niewykonania, natychmiastowej

wymagalności, ustanowienia obciążenia czy zmiany, co do których nie można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie lub łącznie spowodują Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego, uniemożliwią Podmiotowi Dominującemu lub Spółce Celowej realizację transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie lub istotnie opóźnią lub ograniczą możliwość ich realizacji przez Podmiot Dominujący lub Spółkę Celową.

(e) Raporty i sprawozdania finansowe Podmiotu Dominującego.

(i) Wszystkie dokumenty, w tym wszystkie formularze, dokumenty rejestracyjne, sprawozdania, raporty, umowy (w formie ustnej i pisemnej), jak i wszystkie dotyczące ich dokumenty, załączniki, zmiany i uzupełnienia, które miały zostać złożone przez Podmiot Dominujący oraz, w stosownym zakresie, jego Podmioty Zależne w okresie od 31 grudnia 2001 r. na podstawie Ustawy o Papierach Wartościowych i Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi, zostały przedstawione SEC i spełniały w dniu ich złożenia, pod każdym istotnym względem, wszelkie odnośne wymogi właściwych przepisów, ustaw i regulacji prawnych (wraz z późniejszymi zmianami takich dokumentów złożonymi lub przedstawionymi SEC przez Podmiot Dominujący przed dniem zawarcia niniejszej Umowy zwane łącznie „Raportami Podmiotu Dominującego”). Podmiot Dominujący udostępnił Spółce (A) wszystkie Raporty Podmiotu Dominującego przedłożone SEC zgodnie z przepisami Ustawy o Papierach Wartościowych i Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi w okresie od 31 grudnia 2001 r. i przed dniem zawarcia niniejszej Umowy, z których każdy był, pod każdym istotnym względem (łącznie z dotyczącymi ich załącznikami, aneksami i zmianami) zgodny z wzorem opublikowanym przez SEC na podstawie Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi lub Ustawy o Papierach Wartościowych; oraz (B) wszystkie informacje prasowe opublikowane przez Podmiot Dominujący w okresie od 1 stycznia 2004 r. Żaden Raport Podmiotu Dominującego (w przypadku Raportów Podmiotu Dominującego przedłożonych na podstawie Ustawy o Papierach Wartościowych) nie zawierał w dniu, na który został sporządzony, sprzecznych z prawdą informacji dotyczących jakiegokolwiek istotnego faktu i nie pomijał żadnego istotnego faktu, którego uwzględnienie w Raporcie Podmiotu Dominującego byłoby wymagane lub konieczne, aby zapewnić, że treść Raportu Podmiotu Dominującego nie wprowadza w błąd. Żaden Raport Podmiotu Dominującego (w przypadku Raportów Podmiotu Dominującego przedłożonych na podstawie Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi) przedstawiony SEC lub przekazany po raz pierwszy akcjonariuszom nie zawierał w dniu jego przedłożenia sprzecznych z prawdą informacji dotyczących jakiegokolwiek istotnego faktu i nie pomijał żadnego istotnego faktu, którego uwzględnienie w Raporcie Podmiotu Dominującego byłoby konieczne, aby zapewnić, że w świetle okoliczności towarzyszących przekazaniu informacji treść Raportu Podmiotu Dominującego nie wprowadza w błąd. Żaden Raport Podmiotu Dominującego (w przypadku Raportów Podmiotu Dominującego opublikowanych jako informacje prasowe) w dniu jego publikacji nie zawierał nieprawdziwych informacji dotyczących jakiegokolwiek istotnego faktu i nie pomijał żadnego istotnego faktu, którego uwzględnienie w Raporcie Podmiotu Dominującego byłoby konieczne, aby zapewnić, że w świetle okoliczności towarzyszących przekazaniu informacji treść Raportu Podmiotu Dominującego nie wprowadza w błąd.

(ii) Skonsolidowane sprawozdania finansowe Podmiotu Dominującego oraz Podmiotów Zależnych Podmiotu Dominującego zawarte w Raportach Podmiotu Dominującego, o których mowa powyżej były – na dzień, na który zostały sporządzone bądź na dzień ich złożenia lub publikacji – zgodne co do formy pod każdym istotnym względem z obowiązującymi odnośnymi przepisami i regulacjami SEC. Każdy ze skonsolidowanych bilansów zawartych w Raportach Podmiotu Dominującego lub włączonych do nich przez odniesienie (wraz w odpowiednimi notami i załącznikami) przedstawia rzetelnie, pod każdym istotnym względem, sytuację finansową Podmiotu Dominującego i jego Podmiotów Zależnych na dany dzień bilansowy, a każdy ze skonsolidowanych rachunków zysków i strat oraz skonsolidowanych rachunków przepływów środków pieniężnych zawartych w Raportach Podmiotu Dominującego lub włączonych do nich przez odniesienie (wraz w wszelkimi odpowiednimi notami i załącznikami) przedstawia rzetelnie, pod każdym istotnym względem, odpowiednio, wyniki działalności, niepodzielony zysk, oraz zmiany sytuacji finansowej Podmiotu Dominującego i jego Podmiotów Zależnych za okresy w nich przedstawione (z zastrzeżeniem braku – w wypadku sprawozdania niezbadanego przez biegłego rewidenta – not, podobnych pozycji prezentacyjnych i typowych końcoworocznych korekt związanych z badaniem), w każdym wypadku zgodnie z zasadami U.S. GAAP stosowanymi w sposób ciągły w odnośnych okresach, o ile w treści sprawozdania nie wskazano inaczej. Wszelkie istotne wprowadzone przez Podmiot Dominujący zmiany zasad, praktyk lub metod rachunkowości stosowanych w zawartych w Raportach Podmiotu Dominującego sprawozdaniach finansowych Podmiotu Dominującego i jego Podmiotów Zależnych zostały w odpowiedni sposób zaprezentowane w sprawozdaniach finansowych.

Stosowane przez Podmiot Dominujący procedury i system kontroli w zakresie ujawniania informacji (w rozumieniu ust. 13a-15(e) i 15d-15(e) Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi) w sposób skuteczny umożliwiają Podmiotowi Dominującemu zachowanie zgodności z Ustawą Sarbanesa-Oxleya oraz składanie przez odpowiednich członków kierownictwa Podmiotu Dominującego wszystkich zaświadczeń wymaganych na podstawie tej Ustawy. Podmiot Dominujący opracował system kontroli wewnętrznej nad procesem sprawozdawczości finansowej (lub zlecił opracowanie pod takiego systemu pod jego nadzorem) pozwalający uzyskać zasadną pewność co do rzetelności sprawozdawczości finansowej oraz przygotowania sprawozdań finansowych dla celów innych niż do użytku wewnętrznego zgodnie z powszechnie przyjętymi zasadami rachunkowości. Podmiot Dominujący spełnia kryteria uznania go za „zagranicznego emitenta prywatnego” (ang. *foreign private issuer*) w rozumieniu Reguły 3b-4 wydanej na podstawie Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi.

(f) Przekazywane informacje. Informacje, które zostały lub mają zostać przekazane przez Podmiot Dominujący w celu umieszczenia lub włączenia przez odniesienie do (i) Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu oraz wszelkich zmian i uzupełnień takich Wniosków o Dopuszczenie do Obrotu, nie mogą – w momencie złożenia w SEC danego Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu bądź jego zmian lub uzupełnień lub w momencie, gdy Wniosek o Dopuszczenie do Obrotu zacznie obowiązywać, zawierać sprzecznych z prawdą informacji dotyczących jakiegokolwiek istotnego faktu ani pomijać żadnego istotnego faktu, którego uwzględnienie we Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu byłoby wymagane lub konieczne, aby zapewnić, że treść Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu nie wprowadza w błąd, lub (ii) Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospektu nie mogą zawierać – na dzień przesłania akcjonariuszom i w terminie zgromadzenia akcjonariuszy zwołanego w związku z Połączeniem – sprzecznych z prawdą informacji dotyczących jakiegokolwiek istotnego faktu, ani pomijać żadnego istotnego faktu, którego uwzględnienie we Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospekcie byłoby wymagane lub konieczne, aby zapewnić, że treść Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospektu nie wprowadza w błąd w świetle okoliczności, w jakich informacje zostały przekazane. W momencie złożenia Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu, jego forma musi być zgodna, pod każdym istotnym względem, z wymogami Ustawy o Papierach Wartościowych oraz zasadami i przepisami wydanymi na jej podstawie. Podmiot Dominujący nie składa żadnych oświadczeń ani zapewnień w odniesieniu do oświadczeń zawartych we Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospekcie lub Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu bądź włączonych do nich przez odniesienie na podstawie informacji przekazanych w tym celu przez Spółkę.

(g) Brak nieujawnionych istotnych zobowiązań. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w ust. 5.2(g) Załączników Zawierających Informacje o Podmiocie Dominującym, Podmiot Dominujący ani jego Podmioty Zależne nie posiadają na dzień zawarcia niniejszej Umowy żadnych innych zobowiązań jakiegokolwiek rodzaju, powstałych, warunkowych, bezwzględnych, stwierdzonych, potencjalnych ani jakichkolwiek innych, których charakter wymagałby ujawnienia ich w bilansie Podmiotu Dominującego sporządzanym zgodnie z U.S. GAAP lub notach do bilansu, poza (i) zobowiązaniami ujawnionymi i uwzględnionymi w Bilansie Podmiotu Dominującego na 31 grudnia 2004 r., zawartym w Raportach Podmiotu Dominującego lub w notach do nich bądź w Raportach Podmiotu Dominującego przedłożonych przed dniem zawarcia niniejszej Umowy, (ii) zobowiązaniami Spółki wynikającymi ze zwykłego toku działalności zgodnie z dotychczasową praktyką, powstałymi po Dniu Badania, (iii) zobowiązaniami wynikającymi z Kontraktów, obowiązujących w dniu zawarcia niniejszej Umowy, które nie stoją w sprzeczności z warunkami niniejszej Umowy; oraz (iv) zobowiązaniami, co do których nie można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie lub łącznie spowodują Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego.

(h) Brak określonych zmian. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w Raportach Podmiotu Dominującego i ust. 5.2(h) Załączników Zawierających Informacje o Podmiocie Dominującym oraz o ile niniejsza Umowa nie zawiera odmiennych zapisów, od Dnia Badania Podmiot Dominujący i jego Podmioty Zależne, traktowane jako całość, prowadziły działalność w normalnym trybie i nie uczestniczyły w żadnej istotnej transakcji wykraczającej poza ten tryb, oraz (i) nie nastąpiła zmiana sytuacji Podmiotu Dominującego i jego Podmiotów Zależnych w zakresie kondycji finansowej, majątku, aktywów, prowadzonej działalności lub jej wyników, która miała lub – jak można się zasadnie spodziewać – może spowodować Istotny Negatywny Skutek dla Podmiotu Dominującego; (ii) nie ogłoszono, nie przeznaczono środków na wypłatę ani nie dokonano żadnej wypłaty dywidendy lub innej wypłaty z tytułu udziału w kapitale zakładowym Podmiotu Dominującego, nie doszło do odkupu, umorzenia ani nabycia w inny sposób przez Podmiot Dominujący lub którykolwiek z jego Podmiotów Zależnych papierów wartościowych Podmiotu Dominującego, poza wypłatą regularnej, wypłacanej w normalnym trybie w każdym kwartale dywidendy z tytułu akcji w kapitale zakładowym Podmiotu Dominującego (również z zastrzeżeniem – w odniesieniu do Akcji Zwykłych Podmiotu Dominującego – okresowego wzrostu wartości dywidendy zgodnie z dotychczasową praktyką) ani (iii) Podmiot Dominujący nie dokonał żadnej zmiany stosowanych zasad, praktyk i metod rachunkowości, która nie byłaby wymagana lub

zgodna z U.S. GAAP. Od Dnia Badania do dnia zawarcia niniejszej Umowy, z zastrzeżeniem sytuacji opisanych w niniejszej Umowie, nie nastąpił istotny wzrost wynagrodzeń, które są lub mogą się stać należne ze strony Podmiotu Dominującego lub któregośkolwiek z jego Istotnych Podmiotów Zależnych na rzecz członków kierownictwa lub pracowników kluczowych, oraz nie doszło do żadnej istotnej zmiany Programu Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych poza wzrostem wynagrodzeń i zmianami wynikającymi z normalnego trybu działalności zgodnie z dotychczasową praktyką.

(i) Postępowania sądowe. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w Raportach Podmiotu Dominującego oraz w ust. 5.2(i) Załączników Zawierających Informacje o Podmiocie Dominującym, w stosunku do Podmiotu Dominującego ani żadnego z jego Podmiotów Zależnych nie istnieją żadne nierozstrzygnięte Roszczenia Sądowe, ani – zgodnie z informacjami posiadanymi przez Podmiot Dominujący – nie istnieje groźba ich zgłoszenia, z zastrzeżeniem roszczeń i postępowań, co do których nie można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie lub łącznie spowodują Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego. Nie toczą się również żadne istotne postępowania ani dochodzenia wszczęte przez SEC, organy rządowe lub jednostki wewnętrzne w zakresie zasad rachunkowości Podmiotu Dominującego lub jego Podmiotów Zależnych bądź wypadków nadużyć ze strony któregośkolwiek z dyrektorów lub członków kierownictwa Podmiotu Dominującego lub jego Podmiotów Zależnych, a według informacji posiadanych przez Podmiot Dominujący nie istnieje również groźba wszczęcia takich postępowań lub dochodzeń.

(j) Świadczenia pracownicze

(i) Przed dniem zawarcia niniejszej Umowy Podmiot Dominujący udostępnił Spółce kopie wszystkich istotnych Programów Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Podmiotu Dominującego i jego Istotnych Podmiotów Zależnych („Programy Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Podmiotu Dominującego”).

(ii) Wszystkie Programy Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Podmiotu Dominującego, w zakresie w jakim podlegają postanowieniom Ustawy ERISA i Kodeksu Podatkowego, są pod każdym istotnym względem zgodne z odpowiednimi postanowieniami tych regulacji i wszelkimi innymi stosownymi Przepisami Prawa. Każdy Program Emerytalny Podmiotu Dominującego, który ma być programem objętym przepisami ust. 401(a) Kodeksu Podatkowego, uzyskał akceptację (ang. *favourable determination letter*) IRS; nie miało również miejsca żadne działanie ani zaniechanie, w wyniku których taki Program Emerytalny utraciłby status programu spełniającego warunki objęcia przepisami art. 401 (a) lub na Podmiot Dominujący bądź jego Podmiot Zależny zostałaby nałożona kara w związku z utratą tego statusu. Nie toczą się żadne istotne postępowania sądowe ani postępowania administracyjne związane z Programem Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Podmiotu Dominującego, oraz – zgodnie z informacjami posiadanymi przez Podmiot Dominujący – nie istnieje groźba wszczęcia takich postępowań. Ani Podmiot Dominujący ani jego Podmioty Zależne nie uczestniczyły w żadnej transakcji związanej z jakimkolwiek Programem Emerytalnym, która przy założeniu, że w dniu zawarcia niniejszej Umowy okres rozliczenia podatkowego z tytułu takiej transakcji upłynął, powodowałaby obowiązek zapłacenia przez Podmiot Dominujący lub którykolwiek z jego Podmiotów Zależnych znaczącego podatku lub kary nałożonych zgodnie z art. 4975 Kodeksu Podatkowego lub art. 502(i) Ustawy ERISA.

(iii) Ani Podmiot Dominujący ani jego Podmioty Zależne nie posiadają ani nie przewidują powstania żadnych zobowiązań, o których mowa pod podtytułem C lub D Tytułu IV Ustawy ERISA, w związku z aktualnymi, zamrożonymi bądź zakończonymi programami emerytalnymi prowadzonymi przez jednego pracodawcę (ang. *single-employer plan*) w rozumieniu art. 4001(a)(15) Ustawy ERISA, realizowanymi przez Podmiot Dominujący lub jego Podmiot Zależny obecnie lub w przeszłości, lub programami emerytalnymi prowadzonymi przez jednego pracodawcę realizowanymi przez Podmiot Powiązany ERISA. Podmiot Dominujący i jego Podmioty Zależne nie posiadają ani nie przewidują powstania żadnych zobowiązań z tytułu rezygnacji z udziału w programie emerytalnym prowadzonym przez wielu pracodawców (ang. *multi-employer plan*) na podstawie postanowień zawartych pod podtytułem E Tytułu IV Ustawy ERISA (niezależnie od tego, czy wpłaty na taki program dokonywane są przez Podmiot Powiązany ERISA). W okresie dwunastu (12) miesięcy kończących się w dniu podpisania niniejszej Umowy nie powstał obowiązek powiadomienia – w związku z Programem Emerytalnym Podmiotu Dominującego lub przez Podmiot Powiązany ERISA – o „zdarzeniu podlegającym zgłoszeniu” (ang. *reportable event*) w rozumieniu art. 4043 Ustawy ERISA, w odniesieniu do którego nie został zniesiony ani przedłużony termin zgłoszenia wynoszący trzydzieści (30) dni, z wyjątkiem przedłużenia na podstawie art. 4043.66 Rozporządzenia o Korporacji Gwarantowanych Świadczeń Emerytalnych (ang. *Pension Benefit Guaranty Corporation Regulation*).

(iv) Wszelkie wpłaty należne zgodnie z warunkami wszystkich Programów Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Podmiotu Dominującego podlegających przepisom prawa Stanów Zjednoczonych zostały dokonane terminowo lub zostały ujęte w ostatnim skonsolidowanym bilansie zawartym w Raportach Podmiotu Dominującego lub włączonym do nich przez odniesienie. Żaden z podlegających prawu Stanów Zjednoczonych Programów Emerytalnych oraz programów emerytalnych prowadzonych przez jednego pracodawcę realizowanych przez Podmiot Powiązany ERISA nie posiada „skumulowanego niedoboru finansowania” (ang. *accumulated funding deficiency*) (bez względu na to, czy dla takiego niedoboru uzyskano zezwolenie na odroczenie finansowania (ang. *funding waiver*)) w rozumieniu art. 412 Kodeksu Podatkowego lub art. 302 Ustawy ERISA, oraz nie istnieje żadne obowiązujące zezwolenie na odroczenie finansowania odnoszące się do któregośkolwiek Podmiotu Powiązanego ERISA mającego siedzibę w Stanach Zjednoczonych. Podmiot Dominujący ani jego Podmioty Zależne nie ustanowiły żadnego zabezpieczenia w stosunku do Programu Emerytalnego podlegającego prawu Stanów Zjednoczonych ani żadnego realizowanego przez Podmiot Powiązany ERISA programu emerytalnego prowadzonego przez jednego pracodawcę na mocy ust. 401(a)(29) Kodeksu Podatkowego, i nie istnieje obowiązek ustanowienia takiego zabezpieczenia przez Podmiot Dominujący lub jego Podmiot Zależny.

(v) Na Podmiocie Dominującym ani na jego Podmiotach Zależnych nie ciąży żadne istotne obowiązki ani zobowiązania dotyczące świadczeń dla emerytów z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych lub ubezpieczeń na życie w ramach jakiegokolwiek Programu Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Podmiotu Dominującego podlegającego prawu Stanów Zjednoczonych, z wyjątkiem świadczeń, jakie należy zapewnić zgodnie z ust. 4980B Kodeksu Podatkowego lub wszelkimi innymi odnośnymi przepisami nakładającymi obowiązek kontynuacji ubezpieczenia zdrowotnego.

(vi) Negocjacje dotyczące niniejszej Umowy, jak i jej zawarcie oraz realizacja transakcji będących jej przedmiotem nie będą (oddzielnie ani wraz z jakimikolwiek innymi zdarzeniami następującymi później) stanowić zdarzenia określonego w Programie Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Podmiotu Dominującego jako zdarzenie, które powoduje lub może spowodować konieczność dokonania płatności (odprawy lub płatności innego rodzaju), natychmiastową wymagalność płatności, umorzenie zadłużenia, nabycie prawa do świadczeń, wypłatę lub zwiększenie świadczenia lub zobowiązanie do sfinansowania świadczenia na rzecz któregośkolwiek z obecnych lub byłych pracowników Podmiotu Dominującego lub jego Podmiotu Zależnego.

(vii) W odniesieniu do wszystkich Programów Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Podmiotu Dominującego niepodlegających przepisom prawa Stanów Zjednoczonych („Zagraniczne Programy Świadczeń Pracowniczych Podmiotu Dominującego”), (A) każdy Zagraniczny Program Świadczeń Pracowniczych Podmiotu Dominującego jest w istotny sposób zgodny z odnośnymi przepisami prawa, (B) każdy Zagraniczny Program Świadczeń Pracowniczych Podmiotu Dominującego, co do którego istnieje wymóg rejestracji przez agencję lub organ regulacyjny, został zarejestrowany i spełnia warunki danej agencji lub organu, oraz (C) wraz z Dniem Wejścia Połączenia w Życie, godziwa wartość rynkowa aktywów każdego z Zagranicznych Programów Świadczeń Pracowniczych Podmiotu Dominującego jest wystarczająca, aby pokryć narosłe zobowiązania z tytułu płatności świadczeń na rzecz wszystkich obecnych i byłych uczestników, zgodnie z założeniami aktuarialnymi i ostatnią wyceną wykorzystaną do ustalenia wysokości składek płatnych przez pracodawcę z tytułu takiego Zagranicznego Programu Świadczeń Pracowniczych Podmiotu Dominującego.

(viii) Niezależnie od postanowień niniejszego ust. 5.2(j) stanowiących inaczej, oświadczenia i zapewnienia w nim zawarte zostają uznane za prawidłowe i zgodne z prawdą, chyba że istnieje zasadnie pojęte prawdopodobieństwo, iż ich nieprawidłowość lub niezgodność z prawdą spowoduje Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego.

(k) Zgodność z Przepisami Prawa pod każdym istotnym względem. Działalność Podmiotu Dominującego i jego Podmiotów Zależnych jest pod każdym istotnym względem zgodna z odnośnymi Przepisami Prawa wydanymi przez Organy Rządowe, a w szczególności z przepisami prawa i regulacjami wydanymi przez FDA, DEA, HHS, CMS i OIG, w tym z przepisami o zakazie gratyfikacji (Par. 1128B(b) Ustawy o Ubezpieczeniach Społecznych (ang. *Social Security Act*)) oraz analogicznymi przepisami prawa różnych stanów, wymogiem przekazywania informacji o cenach leków zgodnie z przepisami zawartymi w Tytule XVIII i XIX Ustawy o Ubezpieczeniach Społecznych, oraz przepisami zapobiegającymi nielegalnej

sprzedaży leków, z wyjątkiem wypadków naruszenia i rzekomego naruszenia tych przepisów opisanych w Raportach Podmiotu Dominującego lub przypadków naruszenia przepisów, co do których można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie ani łącznie nie spowodują Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Podmiotu Dominującego lub uniemożliwią bądź w istotny sposób ograniczą możliwość realizacji przez Podmiot Dominujący transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie. Podmiot Dominujący ani żaden z jego Podmiotów Zależnych nie podlega wyłączeniu na mocy Ustawy o kontroli leków generycznych z 1992 r. (ang. *Generic Drug Enforcement Act*), ani nie zatrudnia i nie korzysta z usług osoby podlegającej wyłączeniu lub osoby, która według wszystkich informacji posiadanych przez Podmiot Dominujący prowadzi działalność, co do której można zasadnie oczekiwać, że spowoduje takie wyłączenie. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w Raportach Podmiotu Dominującego lub bieżących kontroli zakładów Podmiotu Dominującego i jego Podmiotów Zależnych, jak również składanych przez nie wniosków o rejestrację produktów, co do których nie można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie lub łącznie spowodują Istotny Niekorzystny Skutek, żaden Organ Rządowy nie prowadzi w stosunku do Podmiotu Dominującego lub jego Podmiotów Zależnych żadnego dochodzenia ani postępowania sprawdzającego oraz – zgodnie z informacjami posiadanymi przez Podmiot Dominujący – nie istnieje groźba wszczęcia takiego postępowania, z wyłączeniem rutynowych kontroli Komisji ds. Żywności i Leków, oraz żaden Organ Rządowy nie wyraził zamiaru wszczęcia takiego postępowania, z wyjątkiem wypadków, co do których można zasadnie oczekiwać, że wynik postępowania, indywidualnie ani w połączeniu z innymi postępowaniami, nie spowoduje Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Podmiotu Dominującego lub uniemożliwi bądź w istotny sposób ograniczy możliwość realizacji przez Podmiot Dominujący transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie. Podmiot Dominujący oraz każdy z jego Podmiotów Zależnych uzyskał od Organów Rządowych wszelkie pozwolenia, licencje, prawa, zwolnienia, wyłączenia, zarządzenia oraz innego rodzaju zezwolenia niezbędne do prowadzenia działalności w dotychczasowy sposób, z wyłączeniem zezwoleń, co do których nie można zasadnie oczekiwać, że ich brak spowoduje, indywidualnie lub w połączeniu z brakiem innych zezwoleń, Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego lub uniemożliwi bądź w istotny sposób ograniczy możliwość realizacji przez Podmiot Dominujący transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie. Podmiot Dominujący, jego Podmioty Zależne, oraz – według informacji posiadanych przez Podmiot Dominujący – dostawcy Podmiotu Dominującego i jego Podmiotów Zależnych nie zostali wyłączeni z uczestnictwa w federalnym programie ochrony zdrowia określonym w Kodeksie Stanów Zjednoczonych (USC) 42, Par 1320a-7b(f), w odniesieniu do dostaw towarów i świadczenia usług opłacanych w ramach tego programu, ani nie zostali wyłączeni, zawieszeni, objęci wnioskiem o wyłączenie, uznani za podmioty niespełniające warunków programu lub dobrowolnie wykluczeni z programu przez jakikolwiek stanowy lub federalny departament lub agencję. W zakresie, w jakim kwestie związane ze zgodnością działalności Podmiotu Dominującego lub jego Podmiotów Zależnych z Przepisami Prawa, w tym kwestie dotyczące Prawa Ochrony Środowiska, zostały szczegółowo omówione w innej części niniejszego ust. 5.2, postanowienia niniejszego ust. 5.2(k) nie znajdują zastosowania.

(l) Zagadnienia dotyczące ochrony środowiska. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w Raportach Podmiotu Dominującego i ust. 5.2.(l) Załączników Zawierających Informacje o Podmiocie Dominującym oraz kwestii, co do których nie można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie lub łącznie spowodują Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego: (i) działalność Podmiotu Dominującego i jego Podmiotów Zależnych była i jest zgodna z wymogami odpowiednich przepisów Prawa Ochrony Środowiska, (ii) zarówno Podmiot Dominujący jak i jego Podmioty Zależne posiadają aktualne pozwolenia środowiskowe, koncesje, zezwolenia i zgody wymagane na podstawie odpowiednich przepisów Prawa Ochrony Środowiska w odniesieniu do składników majątku i działalności Podmiotu Dominującego i jego Podmiotów Zależnych, (iii) Podmiot Dominujący ani żaden z jego Podmiotów Zależnych nie otrzymał na piśmie żadnego roszczenia środowiskowego, powiadomienia ani żądania informacji na temat rzeczywistego lub rzekomego naruszenia odpowiednich przepisów Prawa Ochrony Środowiska; nie istnieje również – według informacji posiadanych przez Podmiot Dominujący – żadna rzeczywista ani prawna podstawa do wysunięcia takiego roszczenia lub wystosowania powiadomienia bądź żądania, (iv) Podmiot Dominujący ani żaden z jego Podmiotów Zależnych nie posiada informacji na temat faktycznej lub możliwej emisji Substancji Niebezpiecznych, w obrębie składników majątku posiadanych obecnie lub w przeszłości przez Podmiot Dominujący lub jego Podmioty Zależne lub jakichkolwiek innych składników majątku, w wyniku działalności Podmiotu Dominującego lub jego Podmiotów Zależnych obecnie lub w przeszłości, która to emisja stanowiłaby naruszenie Prawa Ochrony Środowiska i która – jak można by zasadnie oczekiwać – mogłaby stanowić podstawę odpowiedzialności Podmiotu Dominującego lub jego Podmiotu Zależnego, (v) według informacji posiadanych przez Podmiot Dominujący, nie wydano żadnego nakazu urzędowego, nakazu sądowego, rozporządzenia, zarządzenia ani orzeczenia i nie wszczęto postępowania w celu zbadania, czy Podmiot Dominujący i jego Podmioty Zależne spełniają warunki określone w pozwoleniach środowiskowych, koncesjach, zezwoleniach i zgodach wymaganych na podstawie odpowiednich przepisów Prawa Ochrony Środowiska, lub czy Podmiot Dominujący i jego Podmioty Zależne nie ponoszą odpowiedzialności na podstawie odpowiednich przepisów Prawa Ochrony

Środowiska, oraz (vi) według informacji posiadanych przez Podmiot Dominujący, na składnikach majątku Podmiotu Dominującego ani jego Podmiotów Zależnych (własnych, dzierżawionych lub znajdujących się pod zarządem tych podmiotów) nie ustanowiono Obciążenia na podstawie przepisów Prawa Ochrony Środowiska.

Niezależnie od zapisów niniejszej Umowy stanowiących inaczej (w tym postanowień zawartych w ust. 5.2(k)), oświadczenia i zapewnienia Spółki¹ zawarte w ust. 5.2(m) stanowią wszystkie oświadczenia i zapewnienia Podmiotu Dominującego w odniesieniu do Prawa Ochrony Środowiska i Substancji Niebezpiecznych.

(m) Kwestie podatkowe

(i) Podmiot Dominujący i wszystkie jego Podmioty Zależne (A) prawidłowo i terminowo złożyły (uwzględniając przedłużenie obowiązujących terminów na złożenie odpowiednich dokumentów) wszystkie istotne Deklaracje Podatkowe, które należało złożyć według stanu na dzień zawarcia niniejszej Umowy. Wszystkie złożone Deklaracje Podatkowe są kompletne i pod każdym istotnym względem prawidłowe, (B) (1) terminowo uiszczyły płatności z tytułu wszystkich Podatków należnych zgodnie ze złożonymi Deklaracjami Podatkowymi, z wyłączeniem płatności dotyczących spraw, które zostały zakwestionowane w dobrej wierze; (2) nie są należne żadne istotne kary ani opłaty w związku z nieterminowym złożeniem Deklaracji Podatkowych, których złożenie jest wymagane przez Podmiot Dominujący lub jego Podmiot Zależny bądź w odniesieniu do Podmiotu Dominującego lub jego Podmiotu Zależnego do Dnia Wejścia Połączenia w Życie (włącznie z tym dniem), (C) w odniesieniu do wszystkich istotnych Deklaracji Podatkowych składanych przez Podmiot Dominujący lub jego Podmioty Zależne bądź w odniesieniu do Podmiotu Dominującego lub jego Podmiotów Zależnych – nie zrzekły się praw przysługujących im z tytułu przepisów dotyczących przedawnienia zobowiązań w odniesieniu do Podatków i nie wyraziły zgody na przedłużenie terminu w odniesieniu do jakiegokolwiek domiaru Podatku lub niedopłaty Podatku, oraz (D) według stanu na dzień zawarcia niniejszej Umowy, w stosunku do Podmiotu Dominującego ani jego Podmiotów Zależnych nie toczy się żadne postępowanie w sprawie niedopłaty podatku, postępowanie kontrolne, sprawdzające czy inne postępowanie dotyczące Podatków lub kwestii związanych z Podatkami, nie zaproponowano wszczęcia takiego postępowania, ani nie zapowiedziano go na piśmie.

(ii) Podmiot Dominujący ani żaden z jego Podmiotów Zależnych lub podmiotów powiązanych nie podejmowały ani nie wyraziły zgody na podjęcie żadnych działań, ani też nie są świadome zaistnienia jakichkolwiek zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby uniemożliwić uznanie Połączenia i Późniejszego Połączenia, w ujęciu łącznym, za Restrukturyzację w Trybie art. 368.

(iii) Na podstawie znanych w chwili obecnej faktów Podmiot Dominujący nie przewiduje, że w roku podatkowym, w którym przypada Data Zamknięcia, będzie pasywnym zagranicznym podmiotem inwestycyjnym (ang. *passive foreign investment company*), zgodnie z definicją zawartą w art. 1297(a) Kodeksu Podatkowego („PFIC”) albo że uzyska taki status w którymkolwiek kolejnym roku podatkowym, oraz

(iv) Podmiot Dominujący spełnia „kryteria aktywnej działalności” (ang. *active trade or business test*), określone w pkt. 1.367(a)-3(c)(3) amerykańskich Przepisów Skarbowych.

(n) Kwestie związane z prawem pracy. Podmiot Dominujący ani żaden z jego Podmiotów Zależnych nie są stroną jakichkolwiek istotnych postępowań, w których Podmiotowi Dominującemu lub jego Podmiotowi Zależnemu postawiono zarzut stosowania nieuczciwych praktyk w świetle prawa pracy lub innego naruszenia przepisów prawa regulującego kwestie związane z zatrudnieniem; od 1 stycznia 2004 r. w Podmiocie Dominującym ani w żadnym z jego Podmiotów Zależnych nie miały miejsca żadne strajki pracownicze, spory, strajki protestacyjne, przerwy w pracy, opóźnienia ani przestoje, poza sytuacjami, co do których nie istnieje zasadne prawdopodobieństwo, że indywidualnie lub łącznie spowodują Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego.

Prawa własności intelektualnej. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w ust. 5.2(o) Załączników Zawierających Informacje o Podmiocie Dominującym lub w Raportach Podmiotu Dominującego,

¹ *Przypis tłumacza: prawdopodobnie błąd w oryginale – w tym miejscu powinno być nie „Spółka”, ale „Podmiot Dominujący”.*

(i) Podmiot Dominujący i każdy z jego Podmiotów Zależnych posiadają, na mocy licencji lub z innego tytułu, odpowiednie wykonalne prawa do korzystania z Praw Własności Intelektualnej Podmiotu Dominującego, z zastrzeżeniem wypadków, w których Podmiot Dominujący i jego Podmioty Zależne nie posiadają, na mocy licencji ani z innego tytułu, nie mogą uzyskać lub nie są zdolne wyegzekwować tego prawa i co do których nie można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie lub łącznie spowodują Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego. „Prawa Własności Intelektualnej Podmiotu Dominującego” oznaczają wszelkie patenty, wnioski patentowe, znaki towarowe, nazwy handlowe, znaki firmowe, marki, prawa autorskie, technologie, *know-how*, oprogramowanie i aplikacje komputerowe, bazy danych i wszelkie zastrzeżone informacje utrwalone na nośnikach i nieutrwalone, jakie są obecnie wykorzystywane przez Podmiot Dominujący lub którykolwiek z jego Podmiotów Zależnych.

(ii) Z wyjątkiem kwestii, co do których nie można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie lub łącznie spowodują Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego, (A) według informacji posiadanych przez Podmiot Dominujący, Podmiot Dominujący ani żaden z jego Podmiotów Zależnych nie wykorzystują Praw Własności Intelektualnej Podmiotu Dominującego w sposób, któryby stanowiłby naruszenie, pogwałcenie, bezprawne wykorzystanie lub przywłaszczenie jakiegokolwiek prawa, tytułu, udziału lub wartości, w tym wszelkich praw własności intelektualnej, patentów, znaków towarowych, nazw handlowych, znaków firmowych, praw autorskich lub innych praw własności intelektualnej jakiegokolwiek innego Podmiotu; oraz (B) z wyjątkiem sytuacji dotyczących wniosków o przyspieszoną rejestrację leków („ANDA”) złożonych w Stanach Zjednoczonych zgodnie z par. IV ustawy Hatch-Waxmana lub wniosków o pozwolenie na wprowadzenie do obrotu generycznych produktów farmaceutycznych złożonych zgodnie z analogicznymi przepisami prawnymi lub regulacjami obowiązującymi poza Stanami Zjednoczonymi, Podmiot Dominujący ani żaden z jego Podmiotów Zależnych nie otrzymały pisemnego zgłoszenia roszczenia ani nie zostały w żaden inny sposób powiadomione, że którekolwiek z Praw Własności Intelektualnej Podmiotu Dominującego jest nieważne lub narusza jakiegokolwiek prawo własności intelektualnej innego Podmiotu.

(p) Prawo własności. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w Raportach Podmiotu Dominującego, Podmiot Dominujący i każdy z jego Podmiotów Zależnych posiadają właściwy i ważny tytuł prawny do wszystkich posiadanych przez nie istotnych składników majątku i aktywów, wolny od wszelkich Obciążeń, poza Obciążeniami wynikającymi z przyszłych zobowiązań podatkowych oraz poza takimi Obciążeniami i ewentualnymi wadliwymi tytułami własności, co do których nie można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie lub łącznie spowodują Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego. Wszelkie umowy najmu, na mocy których Podmiot Dominujący i którykolwiek z jego Podmiotów Zależnych wynajmują lub dzierżawią od osób trzecich nieruchomości lub majątek ruchomy mają moc obowiązującą zgodnie z ich postanowieniami, z zastrzeżeniem Wyjątku dotyczącego Upadłości i Prawa Słuszności. W wypadku żadnej z takich umów najmu nie występuje obecnie żadne naruszenie ani przypadek naruszenia ze strony Podmiotu Dominującego lub któregoś z jego Podmiotów Zależnych, ani – według informacji posiadanych przez Podmiot Dominujący – ze strony jakichkolwiek osób trzecich (ani nie mają miejsca jakiegokolwiek sytuacji, które, na skutek przekazania zawiadomienia, upływu czasu, lub obu tych okoliczności, zostałyby uznane za istotne naruszenie), co do których można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie lub łącznie spowodują Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego.

(q) Istotne Kontrakty. Podmiot Dominujący ani żaden z jego Podmiotów Zależnych nie naruszyły (ani też nie zgłoszono wobec nich pisemnych roszczeń w związku z naruszeniem) warunków jakiegokolwiek Kontraktu, którego są stroną lub który jest dla nich wiążący, w taki sposób, by można zasadnie oczekiwać, że takie naruszenia spowodują, indywidualnie lub łącznie, Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego. Wszystkie Kontrakty, których Podmiot Dominujący lub dowolny z jego Podmiotów Zależnych są stronami lub które są dla nich wiążące, a które nie wygasły ani nie uległy rozwiązaniu na mocy ich postanowień, mają pełną moc obowiązującą i są wiążące dla Podmiotu Dominującego lub jego Podmiotu Zależnego zgodnie z ich warunkami, z zastrzeżeniem Wyjątku dotyczącego Upadłości i Prawa Słuszności, nie licząc sytuacji, w których nie można zasadnie oczekiwać by brak pełnej mocy obowiązującej lub brak wiążącego charakteru Kontraktu mogły spowodować, indywidualnie lub łącznie, Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego.

(r) Odpowiedzialność za produkt. Poza roszczeniami ujawnionymi w Raportach Podmiotu Dominującego, (i) wobec Podmiotu Dominującego ani żadnego z jego Podmiotów Zależnych nie zgłoszono pisemnych roszczeń z tytułu odpowiedzialności za produkt, ani też – według informacji posiadanych przez

Podmiot Dominujący – nie przekazano pisemnych zapowiedzi wystąpienia z takim roszczeniem wobec Podmiotu Dominującego lub któregośkolwiek z jego Podmiotów Zależnych w odniesieniu do produktów lub potencjalnych produktów opracowywanych, testowanych, produkowanych, reklamowanych, dystrybuowanych lub sprzedawanych przez Podmiot Dominujący lub którykolwiek z jego Podmiotów Zależnych, nie licząc roszczeń, co do których nie można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie lub łącznie spowodują Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego, ani też (ii) nie istnieją niewykonane istotne orzeczenia, nakazy lub dekrety dotyczące Podmiotu Dominującego lub któregośkolwiek z jego Podmiotów Zależnych związane z roszczeniami lub zobowiązaniami płatniczymi z tytułu odpowiedzialności za produkt.

(s) Ubezpieczenie. Podmiot Dominujący utrzymuje dla siebie oraz swoich Podmiotów Zależnych polisy ubezpieczeniowe zapewniające ochronę ubezpieczeniową majątku, działalności, sprzętu i wyposażenia, nieruchomości, operacji gospodarczych, pracowników, dyrektorów i członków kierownictwa, a także ochronę na wypadek roszczeń z tytułu gwarancji udzielanej na produkt i odpowiedzialności za produkt, a także takich innych form ubezpieczenia, na takie kwoty, przewidujące takie udziały własne i zapewniające ochronę na wypadek takich czynników ryzyka lub strat, jakie według jego oceny są zasadne dla ochrony działalności i majątku Podmiotu Dominującego i jego Podmiotów Zależnych. Wszystkie takie polisy ubezpieczeniowe są w pełni obowiązujące, wszelkie składki należne i przypadające do zapłaty z ich tytułu zostały uiszczone, a Podmiot Dominujący i jego Podmioty Zależne spełniają warunki omawianych polis i gwarancji ubezpieczeniowych również w całym pozostałym zakresie, nie licząc takich wypadków niespełniania ich warunków, co do których nie można zasadnie oczekiwać, że indywidualnie lub łącznie spowodują Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego.

(t) Brak działalności gospodarczej. Spółka Celowa ani Siostrzana Spółka Celowa nie jest stroną żadnej istotnej umowy i nie prowadziła żadnej działalności z wyjątkiem działań związanych z jej organizacją, negocjowaniem i zawarciem niniejszej Umowy oraz realizacją transakcji w niej przewidzianych. Spółka Celowa ani Siostrzana Spółka Celowa nie posiadają Spółek Zależnych.

(u) Wymagane zatwierdzenie. Jedyne zatwierdzenie wymagane w odniesieniu do Emisji Akcji Podmiotu Dominującego ze strony posiadaczy akcji Podmiotu Dominującego wszystkich serii i klas to zatwierdzenie poprzez oddanie głosu „za” w sprawie tej Emisji, osobiście lub przez pełnomocnika, przez większość akcjonariuszy posiadających Akcje Zwykłe Podmiotu Dominującego w trakcie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Podmiotu Dominującego („Wymagane Zatwierdzenie przez Organy Podmiotu Dominującego”).

(v) Transakcje z Podmiotami Powiązanymi. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w ust. 5.2(v) Załączników Zawierających Informacje o Podmiocie Dominującym lub w Raportach Podmiotu Dominującego, żaden obecny ani były podmiot powiązany Podmiotu Dominującego nie posiada, ani w okresie od 31 grudnia 2002 r. nie posiadał (i) udziału w jakimkolwiek istotnym majątku (czyli w nieruchomościach, majątku ruchomym lub mieszanym, rzeczowym lub niematerialnym) wykorzystywanym w działalności Podmiotu Dominującego lub któregośkolwiek z jego Podmiotów Zależnych lub stanowiącym część ich przedsiębiorstwa, (ii) nie przeprowadzał istotnych transakcji gospodarczych ani nie posiadał istotnego udziału finansowego w jakiegokolwiek transakcji z Podmiotem Dominującym lub którymkolwiek z jego Podmiotów Zależnych (nie licząc wynagrodzeń i pożytków pobieranych w toku zwykłej działalności z tytułu wykonywania usług na rzecz Podmiotu Dominującego lub któregośkolwiek z jego Podmiotów Zależnych w charakterze pracownika lub dyrektora), ani (iii) nie posiadał istotnego udziału kapitałowego ani innego istotnego udziału finansowego lub udziału w zyskach w jakimkolwiek Podmiocie prowadzącym transakcje gospodarcze z Podmiotem Dominującym lub którymkolwiek z jego Podmiotów Zależnych lub posiadającym istotny udział finansowy w jakiegokolwiek transakcji zawieranej z Podmiotem Dominującym lub którymkolwiek z jego Podmiotów Zależnych.

(w) Pośrednicy. Poza Lehman Brothers Inc. i Credit Suisse First Boston LLC, których prowizje i wydatki pokryje Podmiot Dominujący, Podmiot Dominujący, Spółka Celowa ani żaden z członków ich kierownictwa, dyrektorów lub pracowników nie zatrudnia żadnych pośredników ani nie posiada żadnych zobowiązań do wypłacenia wynagrodzenia z tytułu świadczenia usług pośrednictwa lub prowizji w związku z Połączeniem, niniejszą Umową, Umową Akcjonariuszy czy też innymi transakcjami przewidzianymi w niniejszej Umowie, Umowie Akcjonariuszy, lub w ramach Połączenia.

(x) Opinie Doradców Finansowych. Rada Dyrektorów Podmiotu Dominującego otrzymała opinię Lehman Brothers Inc. i Credit Suisse First Boston LLC stwierdzającą, że na dzień wydania opinii i na podstawie

– a także z zastrzeżeniem – kwestii w niej opisanych, Świadczenia Związane z Połączeniem są z finansowego punktu widzenia godziwe dla Podmiotu Dominującego.

(y) Zdolność finansowa. Podmiot Dominujący posiada zdolność finansową do wykonywania swoich zobowiązań z tytułu niniejszej Umowy oraz do zapewnienia, że Spółka Celowa i Spółka Kontynuująca Działalność wykonają swoje zobowiązania z tytułu niniejszej Umowy. Podmiot Dominujący posiada obecnie środki pieniężne lub inne aktywa pieniężne, które – łącznie z kredytami, do udzielenia których zobowiązały się podmioty finansujące – umożliwiają Podmiotowi Dominującemu sfinansowanie Świadczeń Pieniężnych określonych w artykule III, a także zapłacenie przez Podmiot Dominujący, Spółkę Celową lub Spółkę Kontynuującą Działalność pozostałych należnych od nich kwot przewidzianych w niniejszej Umowie.

(z) Brak innych oświadczeń i zapewnień. Poza oświadczeniami i zapewnieniami zawartymi w niniejszym ust. 5.2, ani Podmiot Dominujący, ani żaden inny Podmiot nie składają żadnych innych wyraźnych ani dorozumianych oświadczeń ani zapewnień w imieniu Podmiotu Dominującego lub któregośkolwiek z jego Podmiotów Zależnych.

ARTYKUŁ VI

PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI DO CZASU REALIZACJI POŁĄCZENIA

6.1 Zobowiązania Spółki. Spółka, w imieniu własnym oraz w imieniu swoich Podmiotów Zależnych, zobowiązuje się, że od daty zawarcia niniejszej Umowy do Dnia Wejścia Połączenia w Życie, o ile niniejsza Umowa nie stanowi wyraźnie inaczej oraz z zastrzeżeniem zachowania zgodności z Przepisami Prawa nakładającymi inne wymogi i o ile Podmiot Dominujący nie wyda na piśmie zgody na odmienną sytuację (przy czym wydanie decyzji dotyczącej takiej zgody nie będzie bezzasadnie wstrzymywane ani opóźniane oraz nie będą nakładane żadne dodatkowe warunki):

(a) Spółka będzie prowadzić jedynie swą zwykłą działalność oraz – w zakresie, w jakim będzie to zgodne ze zwykłym trybem funkcjonowania – Spółka i jej Podmioty Zależne dołożą zasadnych z punktu widzenia praktyki handlowej starań, aby (i) z zastrzeżeniem rozsądnego prowadzenia spraw pracowniczych i aktualnie realizowanych programów, zachować swą strukturę organizacyjną w niezmienionym kształcie oraz utrzymać dotychczasowe stosunki i dobre relacje z kontrahentami, dostawcami, dystrybutorami, wierzycielami, wynajmującymi, pracownikami i partnerami biznesowymi, (ii) utrzymać w dobrym stanie istotne składniki majątku i aktywa, oraz (iii) utrzymać w mocy wszelkie istotne pozwolenia administracyjne, na mocy których Spółka i jej Podmioty Zależne aktualnie prowadzą działalność;

(b) Spółka (i) nie zmieni postanowień swojego statutu i regulaminu ani odpowiadających im wewnętrznych regulacji jej Podmiotów Zależnych, przy czym powyższy zapis nie dotyczy zmian, które nie uniemożliwią ani w istotnym stopniu nie zakłócą realizacji transakcji będących przedmiotem niniejszej Umowy bądź Umowy Akcjonariuszy; (ii) nie dokona podziału, połączenia ani zmiany klasy pozostających w obrocie akcji składających się na kapitał zakładowy; (iii) nie ogłosi, nie odroczy, ani nie dokona wypłaty dywidendy – płatnej w gotówce, w formie akcji lub majątku – z akcji składających się na kapitał zakładowy (z wyjątkiem dywidendy wypłacanej Spółce lub Podmiotom Zależnym od niej w 100% przez podmioty będące (bezpośrednio lub pośrednio) Podmiotami Zależnymi od Spółki w 100%); oraz (iv) nie odkupi, nie umorzy ani w żaden inny sposób nie nabędzie akcji składających się na jej kapitał zakładowy oraz innych papierów wartościowych zamiennych lub wymiennych na takie akcje, bądź w inny sposób dających prawo nabycia takich akcji, oraz nie zezwoli na zakup lub nabycie w inny sposób przez jej którykolwiek z jej Podmiotów Zależnych akcji składających się na kapitał zakładowy lub papierów wartościowych zamiennych lub wymiennych na takie akcje, bądź w inny sposób dających prawo nabycia takich akcji (z wyjątkiem wypadków, gdy nabycie takie ma na celu sfinansowanie Programów Opcji na Akcje Spółki lub przekazanie świadczeń z ich tytułu, bądź jest wymagane na mocy Umów Obligacji lub Warrantu FGIT);

(c) Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie wyemituje, nie sprzeda, nie ustanowi zastawu ani innego obciążenia na akcjach stanowiących kapitał zakładowy (oraz na papierach wartościowych zamiennych lub wymiennych na takie akcje, bądź w inny sposób dających prawo nabycia takich akcji), Papierach Dłużnych z Prawem Głosu oraz innych składnikach majątku i aktywach, jak również na opcjach, warrantach, opcjach kupna, zobowiązaniach ani jakiegokolwiek rodzaju prawach do nabycia takich akcji,

Papierów Dłużnych z Prawem Głosu bądź innych składników majątku i aktywów (z wyjątkiem Akcji Zwykłych Spółki, jakie mogą zostać wyemitowane z tytułu (i) niewykonanych w dniu zawarcia niniejszej Umowy opcji (bez względu na to, czy ich posiadacze nabyli prawo do ich wykonania) z tytułu Programów Opcji na Akcje Spółki, (ii) Obligacji Zamiennych, lub (iii) Warrantu FGIT), z zastrzeżeniem że Spółka może przyznać Odpowiednim Pracownikom (nie będącym członkami kierownictwa Spółki wymienionymi w ust. 5.1 (j) Załączników Zawierających Informacje o Spółce) łącznie do 1 000 000 opcji nabycia Akcji Zwykłych Spółki w ramach Programów Opcji na Akcje Spółki lub innego podobnego programu bądź porozumienia, *zastrzegając jednak dalej, że* (1) Spółka ustali, którym osobom i w jakiej liczbie zostaną przyznane opcje po konsultacji z Podmiotem Dominującym, (2) przyznanie opcji nie będzie umożliwiać przyspieszonego wykonania ani nabycia prawa do świadczenia w wypadku zmiany kontroli, (3) w innych wypadkach czas przyznania opcji oraz ich liczba będą ustalane zgodnie z wcześniej obowiązującymi zasadami, oraz (4) jeżeli Podmiot Dominujący tak zadecyduje, Spółka może zamiast przyznania opcji dokonać wypłaty w gotówce; wysokość wypłaty zostanie ustalona przy wykorzystaniu tego samego modelu wyceny Blacka-Scholesa jak w wypadku opcji na akcje;

(d) Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie dokona zbycia pozostałych składników majątku i aktywów (w tym kapitału zakładowego któregośkolwiek z Podmiotów Zależnych Spółki), nie wynajmie ich, nie udzieli na nie licencji ani gwarancji, nie sprzeda ich, nie ustanowi na nich hipoteki ani zastawu, ani nie ustanowi na nich innego obciążenia, chyba że działanie takie zostanie podjęte w toku zwykłej działalności, a łączna wartość takich transakcji w roku kalendarzowym nie przekroczy 20 000 000 USD;

(e) Spółka ani jej Podmioty Zależne nie będą w żaden sposób nabywać aktywów i akcji, ani w nie inwestować (w drodze połączenia, konsolidacji, ogłoszenia wezwania na akcje, wymiany akcji ani w inny sposób), w ramach jednej czy kilku transakcji (powiązanych bądź nie), jeżeli łączna cena lub ceny takich transakcji, wraz z ewentualnym przejętym zadłużeniem, przekroczy w roku kalendarzowym łącznie 20 000 000 USD; wyjątek stanowią transakcje nabycia, których wykonanie jest wymagane na mocy zobowiązań prawnych ciążyących na Spółce i jej Podmiotach Zależnych w dniu podpisania niniejszej Umowy;

(f) z zastrzeżeniem informacji podanych w ust. 6.1(f) Załączników Zawierających Informacje o Spółce, Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych (z wyłączeniem działań podejmowanych w ramach zwykłej działalności Spółki) (i) w zasadnym z punktu widzenia praktyki handlowej zakresie, nie zmodyfikuje, nie zmieni ani nie wypowie Kontraktu mającego istotne znaczenie dla Spółki i jej Podmiotów Zależnych traktowanych jako całość, (ii) nie uchyli, nie zrzeknie się, nie przeniesie ani nie odstąpi od takiego Kontraktu (ani istotnych praw Spółki lub któregośkolwiek z jej Podmiotów Zależnych z jego tytułu) oraz praw i roszczeń, z wyjątkiem wypadków, gdy w zamian uzyska korzyści o podobnej wartości, oraz (iii) nie umorzy żadnego istotnego zadłużenia wobec Spółki lub któregośkolwiek z jej Podmiotów Zależnych (z wyjątkiem zadłużenia zaciągniętego przez Spółkę lub jej Podmioty Zależne);

(g) Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych (a) nie przyjmą planu całkowitej lub częściowej likwidacji, rozwiązania, połączenia, konsolidacji, dokapitalizowania, ani żadnej podobnej restrukturyzacji, o ile taka zmiana nie dotyczy nieistotnego Podmiotu Zależnego lub konsolidacji działających Podmiotów Zależnych, ani (ii) nie przyspieszą ani nie opóźnią terminów płatności weksli lub należności w stosunku do pierwotnych dat ich wymagalności, poza wypadkami wynikającymi z zwykłego trybu działalności;

(h) Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie zakończą, nie ustanowią, ani nie przyjmą żadnego Programu Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Spółki, nie przystąpią do takiego Programu Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Spółki, nie przyznają nowych świadczeń z jego tytułu, nie zmienią ani w żaden inny sposób nie zmodyfikują jego warunków, ani zwiększą kwot wynagrodzeń, premii oraz nagród ani żadnego innego wynagrodzenia pracowników, przy czym zakaz ten nie dotyczy (i) wzrostu wynikającego z normalnego trybu działalności (w tym standardowo przeprowadzanych okresowych analiz wyników i powiązanego z nimi wzrostu wynagrodzeń i świadczeń), (ii) corocznej aktualizacji Programu Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Spółki oraz tworzenia indywidualnych programów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych dla nowo zatrudnionych lub mianowanych członków kierownictwa i pracowników Spółki i jej Podmiotów Zależnych oraz zawierania z nimi umów, (iii) czynności niezbędnych do wypełnienia aktualnych zobowiązań umownych wynikających z Programu Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych i umów obowiązujących w dniu zawarcia niniejszej Umowy ani (iv) zmiany Programu Kupna Akcji Spółki przez Pracowników z 1999 r. mającej na celu zapewnienie, aby sprzedaż lub zbycie Akcji Zwykłych Spółki nabywanych na podstawie takiego programu w zamian za Świadczenia Związane z Połączeniem nie zostało uznane za sprzedaż lub zbycie z naruszeniem ust. 20 programu; z zastrzeżeniem że Spółka może przyznać Odpowiednim Pracownikom (nie będącym członkami kierownictwa Spółki wymienionymi w ust. 5.1 (j)

Załączników Zawierających Informacje o Spółce) łącznie do 1 000 000 opcji nabycia Akcji Zwykłych Spółki w ramach Programów Opcji na Akcje Spółki lub innego podobnego programu bądź porozumienia, *zastrzegając jednak dalej, że* (1) Spółka ustali, którym osobom i w jakiej liczbie zostaną przyznane opcje po konsultacji z Podmiotem Dominującym, (2) przyznanie opcji nie będzie umożliwiać przyspieszonego wykonania ani nabycia prawa do świadczenia w wypadku zmiany kontroli, (3) w innych wypadkach czas przyznania opcji oraz ich liczba będą ustalane zgodnie z wcześniej obowiązującymi zasadami, oraz (4) jeżeli Podmiot Dominujący tak zadecyduje, Spółka może zamiast przyznania opcji dokonać wypłaty w gotówce; wysokość wypłaty zostanie ustalona przy wykorzystaniu tego samego modelu wyceny Blacka-Scholesa jak w wypadku opcji na akcje;

(i) Spółka zawrze – oraz zapewni, że jej Podmioty Zależne zawrą – umowy ubezpieczenia z firmami ubezpieczeniowymi cieszącymi się odpowiednią sytuacją finansową (lub podobne zabezpieczenie zostanie zagwarantowane w drodze samoubezpieczenia) na takich samych warunkach dotyczących kwot oraz rodzajów ryzyka i strat, jakie obowiązują w umowach ubezpieczenia zawieranych przez Spółkę lub Podmiot Zależny w ramach zwykłego trybu działalności, zgodnie z dotychczasową praktyką;

(j) o ile nie wynika to ze zwykłego trybu działalności i odnośnych przepisów Prawa oraz w zakresie wymaganym przepisami U.S. GAAP, zgodnie ze wskazaniami biegłych rewidentów obsługujących dany podmiot, Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie mogą dokonać zmiany żadnej z istotnych zasad rachunkowości, praktyk ani metod w sposób odbiegający od dotychczasowej praktyki;

(k) Spółka nie podejmie – i nie zezwoli na podjęcie przez którykolwiek z jej Podmiotów Zależnych – żadnych czynności, co do których można zasadnie oczekiwać, że w ich wyniku (a) jakiekolwiek oświadczenie lub zapewnienie złożone przez dany podmiot w niniejszej Umowie określone jako istotne lub powodujące Istotny Niekorzystny Skutek stanie się nieprawdziwe, (b) jakiekolwiek oświadczenie lub zapewnienie tego rodzaju nieokreślone jako istotne lub powodujące Istotny Niekorzystny Skutek stanie się pod jakimkolwiek istotnym względem nieprawdziwe, (c) którekolwiek z warunków Połączenia określone w artykule VIII nie zostaną spełnione lub (d) Spółka lub Podmiot Zależny nie będzie mógł – z jakiegokolwiek powodu innego niż wskazane w powyższych podpunktach – zrealizować transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie lub możliwość ich realizacji zostanie ograniczona lub bądź też sama realizacja ulegnie opóźnieniu.

(l) Spółka i wszystkie jej Podmioty Zależne (i) złożą władzom podatkowym wszystkie istotne Deklaracje Podatkowe, których złożenie we właściwych organach jest wymagane zgodnie z odnośnymi przepisami prawa, (ii) terminowo wniosą wszystkie należne i przypadające do zapłaty podatki wynikające ze złożonych Deklaracji Podatkowych; w chwili złożenia Deklaracje Podatkowe będą odzwierciedlać odpowiednio uzasadnione pozycje podatkowe, oraz (iii) niezwłocznie powiadomią Podmiot Dominujący o wszelkich dotyczących Podatków działaniach, pozwach, postępowaniach, dochodzeniach, badaniach i roszczeniach, zgłoszonych, wszczętych lub toczących się przeciwko Spółce lub któremukolwiek z jej Podmiotów Zależnych bądź w odniesieniu do Spółki lub jej Podmiotu Zależnego, jeżeli istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo, że może zostać wydana decyzja lub powzięte ustalenie, co do którego można zasadnie oczekiwać, że spowoduje Istotny Niekorzystny Skutek dla Spółki w zakresie zobowiązań z tytułu Podatku lub innych kwestii dotyczących Podatków Spółki lub jej Podmiotów Zależnych;

(m) Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie będą podejmować decyzji w sprawie rozliczenia Podatków, ani nie zawrą żadnego porozumienia ani ugody w odniesieniu do istotnych zobowiązań z tytułu Podatku;

(n) Spółka nie zrealizuje (ang. *redeem*) Praw wynikających z Umowy Ustanowienia Praw, nie zmieni, nie zmodyfikuje ani nie rozwiąże Umowy Ustanowienia Praw, ani nie sprawi, że Umowa Ustanowienia Praw nie będzie mieć zastosowania (jak również nie wyłączy w inny sposób zastosowania postanowień Umowy Ustanowienia Praw) do jakiegokolwiek Podmiotu lub czynności, chyba że działanie takie zostanie podjęte w celu zapewnienia, że Prawa nie będą miały zastosowania do zawarcia, przekazania i wykonania niniejszej Umowy, Umowy Akcjonariuszy i Połączenia, *z zastrzeżeniem że* powyższe postanowienia nie będą mieć zastosowania do czynności podejmowanych w związku ze złożeniem Oferty Nabycia w zakresie dozwolonym postanowieniami ust. 7.2;

(o) Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie zawrze Kontraktu, który w zamierzeniu ma w jakikolwiek sposób nałożyć na Spółkę lub którykolwiek z podmiotów powiązanych Spółki ograniczenie lub zakaz (A) konkurencji z innym Podmiotem, (B) nabywania produktów oraz innych aktywów i usług od innych Podmiotów, (C) opracowywania, sprzedaży, dostaw, dystrybucji, oferowania lub obsługi jakichkolwiek

produktów, technologii lub innych aktywów na rzecz innych Podmiotów, lub (D) wchodzenia w jakiekolwiek relacje handlowe lub zawierania transakcji z innymi Podmiotami, z wyłączeniem Kontraktów, które nie są wiążące dla podmiotów powiązanych Spółki (innych niż jej Podmioty Zależne) a jednocześnie (x) nie spełniają kryterium istotności pod względem wartości i skutków lub (y)(i) zostały zawarte w toku normalnej działalności i (ii) Spółka lub którykolwiek z jej Podmiotów Zależnych mogą je rozwiązać bez konieczności zapłaty kary, lub które wygasają zgodnie ze ustalonymi warunkami w terminie dwóch lat od daty niniejszego dokumentu;

(p) Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie wyrazi zgody na żadną ugodę w sprawie Roszczeń Sądowych ani na zarejestrowanie żadnego orzeczenia wydanego w sprawie Roszczeń Sądowych, jeżeli taka uгода lub orzeczenie (i) nakłada na Spółkę lub którykolwiek z jej Podmiotów Zależnych obowiązek zapłaty kwoty przekraczającej 10 mln USD lub (ii) nakłada na Spółkę lub którykolwiek z jej Podmiotów Zależnych ograniczenie lub zakaz w jakimkolwiek zakresie (A) konkurencji z innym Podmiotem, (B) nabywania produktów oraz innych aktywów i usług od innych Podmiotów, (C) opracowywania, sprzedaży, dostaw, dystrybucji, oferowania lub obsługi jakichkolwiek produktów, technologii lub innych aktywów na rzecz innych Podmiotów, lub (D) wchodzenia w jakiekolwiek relacje handlowe lub zawierania transakcji z innymi Podmiotami, oraz

(q) Spółka ani żaden z jej Podmiotów Zależnych nie zatwierdzi ani nie zawrze żadnej umowy przewidującej podjęcie działań zakazanych powyższymi postanowieniami.

6.2 Zobowiązania Podmiotu Dominującego. Podmiot Dominujący, w imieniu własnym oraz w imieniu swoich Podmiotów Zależnych (zależnie od wypadku), zobowiązuje się, że od daty zawarcia niniejszej Umowy do Dnia Wejścia Połączenia w Życie, o ile niniejsza Umowa nie stanowi wyraźnie inaczej, oraz z zastrzeżeniem informacji zawartych w ust. 6.2 Załączników Zawierających Informacje o Podmiocie Dominującym i zachowaniem zgodności z Przepisami Prawa nakładającymi inne wymogi i o ile Spółka nie wyda na piśmie zgody na odmienną sytuację (przy czym decyzja dotycząca takiej zgody zostanie wydana w najwcześniejszym możliwym terminie):

(a) Podmiot Dominujący będzie prowadzić jedynie swą zwykłą działalność oraz – w zakresie, w jakim będzie to zgodne ze zwykłym trybem funkcjonowania – Podmiot Dominujący i jego Podmioty Zależne dołożą zasadnych z punktu widzenia praktyki handlowej starań, aby (i) z zastrzeżeniem rozważnego prowadzenia spraw pracowniczych i aktualnie realizowanych programów, zachować swą strukturę organizacyjną w niezmienionym kształcie oraz utrzymać dotychczasowe stosunki i dobre relacje z kontrahentami, dostawcami, dystrybutorami, wierzycielami, wynajmującymi, pracownikami i partnerami biznesowymi, (ii) utrzymać w dobrym stanie istotne składniki majątku i aktywa, oraz (iii) utrzymać w mocy wszelkie istotne pozwolenia administracyjne, na mocy których Podmiot Dominujący i jego Istotne Podmioty Zależne aktualnie prowadzą działalność;

(b) Podmiot Dominujący (i) nie zmieni postanowień swojego Aktu Założycielskiego i Statutu ani odpowiadających im wewnętrznych regulacji jego Podmiotów Zależnych, przy czym powyższy zapis nie dotyczy zmian, które nie uniemożliwią ani w istotnym stopniu nie zakłócą realizacji transakcji będących przedmiotem niniejszej Umowy; (ii) nie dokona podziału, połączenia ani zmiany klasy pozostających w obrocie akcji składających się na kapitał zakładowy, bez zmiany Świadczeń Związanych z Połączeniem na podstawie ust. 3.3; ani (iii) nie ogłosi, nie odroczy, ani nie dokona wypłaty dywidendy – płatnej w gotówce, w formie akcji lub majątku – z akcji składających się na kapitał zakładowy (powyższy zapis nie dotyczy dywidendy wypłacanej Podmiotowi Dominującemu lub Podmiotom Zależnym od niego w 100% przez podmioty będące (bezpośrednio lub pośrednio) Podmiotami Zależnymi od Podmiotu Dominującego w 100%), jak również ogłoszenia i wypłaty regularnej, wypłacanej co kwartał dywidendy zgodnie z dotychczasową praktyką);

(c) Podmiot Dominujący nie przyjmie planu całkowitej lub częściowej likwidacji, rozwiązania, połączenia, konsolidacji, dokapitalizowania ani żadnej podobnej restrukturyzacji Podmiotu Dominującego ani któregośkolwiek z jego Istotnych Podmiotów Zależnych;

(d) Podmiot Dominujący nie podejmie – i nie zezwoli na podjęcie przez którykolwiek z jego Podmiotów Zależnych – żadnych czynności, co do których można zasadnie oczekiwać, że w ich wyniku (a) jakiekolwiek oświadczenie lub zapewnienie złożone przez dany podmiot w niniejszej Umowie określone jako istotne lub powodujące Istotny Niekorzystny Skutek stanie się nieprawdziwe, (b) wszelkie oświadczenia i zapewnienia tego rodzaju nieokreślone jako istotne lub powodujące Istotny Niekorzystny Skutek staną się pod jakimkolwiek istotnym względem nieprawdziwe, (c) którekolwiek z warunków Połączenia określone w

artykule VIII nie zostaną spełnione lub (d) Podmiot Dominujący lub jego Podmiot Zależny nie będzie mógł – z jakiegokolwiek powodu innego niż wskazane w powyższych podpunktach – zrealizować transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie lub możliwość ich realizacji zostanie ograniczona, bądź też sama realizacja ulegnie opóźnieniu;

(e) Podmiot Dominujący dołoży – oraz zapewni, że jego Podmioty Zależne dołożą – zasadnych z punktu widzenia praktyki handlowej starań, aby zawrzeć umowy ubezpieczenia z firmami ubezpieczeniowymi cieszącymi się odpowiednią sytuacją finansową (lub podobne zabezpieczenie zostanie zagwarantowane w drodze samoubezpieczenia) na takich samych warunkach dotyczących kwot oraz rodzajów ryzyka i strat, jakie obowiązują w umowach ubezpieczenia zawieranych przez Podmiot Dominujący lub jego Podmioty Zależne w ramach zwykłego trybu działalności zgodnie z dotychczasową praktyką; oraz

(f) Podmiot Dominujący ani żaden z jego Podmiotów Zależnych nie zatwierdzi ani nie zawrze żadnej umowy przewidującej podjęcie działań zakazanych powyższymi postanowieniami.

6.3 Brak kontroli nad działalnością drugiej strony. Postanowienia niniejszej Umowy nie dają – bezpośrednio ani pośrednio – Podmiotowi Dominującemu prawa do kontrolowania działalności Spółki lub jej Podmiotów Zależnych, bądź do kierowania nią, przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie. Postanowienia niniejszej Umowy nie dają również Spółce – bezpośrednio ani pośrednio – prawa do kontrolowania działalności Podmiotu Dominującego lub jego Podmiotów Zależnych, bądź do kierowania nią, przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie. Przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie, zarówno Spółka jak i Podmiot Dominujący będą sprawować, zgodnie z warunkami określonymi w niniejszej Umowie, całkowitą kontrolę i nadzór nad działalnością własną i swoich Podmiotów Zależnych.

ARTYKUŁ VII

DODATKOWE USTALENIA

7.1 Dostęp do informacji. Spółka i Podmiot Dominujący uzgadniają, że pod warunkiem poinformowania ich z odpowiednim wyprzedzeniem, a także z zastrzeżeniem sytuacji, w których zastosowanie mieć będą inne wymogi lub ograniczenia wynikające z właściwych Przepisów Prawa, każda ze stron umożliwi (a także zapewni, że jej Podmioty Zależne umożliwią) członkom kierownictwa, pracownikom, doradcom, księgowym oraz innym upoważnionym przedstawicielom drugiej strony, w zasadnym zakresie, w zwykłych godzinach pracy i przez cały okres aż do Dnia Wejścia Połączenia w Życie, dostęp do swoich członków kierownictwa, składników majątku, ksiąg, kontraktów i ewidencji, a także w okresie tym każda ze stron niezwłocznie przekaze (oraz zapewni, że jej Podmioty Zależne przekażą) drugiej stronie wszelkie informacje dotyczące jej działalności, majątku, personelu i Roszczeń Sądowych, jakich druga strona może zasadnie zażądać, lecz pod warunkiem że udostępnianie takich informacji nie może w nadmiernym stopniu zakłócać działalności i transakcji prowadzonych przez stronę; *przy czym* żadne badanie prowadzone zgodnie z postanowieniami niniejszego ustępu nie będzie miało wpływu na żadne oświadczenie lub zapewnienie złożone przez Spółkę, Podmiot Dominujący lub Spółkę Celową w niniejszej Umowie oraz nie zostanie uznane za modyfikację takiego oświadczenia lub zapewnienia; *oraz pod warunkiem*, że strony niniejszej Umowy nie będą miały obowiązku przekazywać informacji (i) z naruszeniem właściwych Przepisów Prawa lub (ii) objętych zobowiązaniem do zachowania poufności. Wszelkie wnioski o udostępnienie informacji zgodnie z postanowieniami niniejszego usttu 7.1. kierować należy do członka kierownictwa Podmiotu Dominującego lub Spółki (w zależności od przypadku), lub też do doradcy finansowego takiego członka kierownictwa lub innego Podmiotu wyznaczonego przez członka kierownictwa. Wszelkie informacje udostępniane zgodnie z postanowieniami niniejszego ustępu objęte są postanowieniami Umowy o Zachowaniu Poufności.

7.2 Oferty Nabycia. Spółka nie będzie bezpośrednio ani pośrednio inicjować, pozyskiwać ani w żaden inny sposób ułatwiać – w tym przez dostarczenie informacji poufnych – składania zapytań, propozycji lub ofert dotyczących (a także nie zezwoli na powyższe swoim Podmiotom Zależnym, członkom kierownictwa lub dyrektorom Spółki lub Podmiotów Zależnych (łącznie zwanym w niniejszej Umowie „Wewnętrznymi Przedstawicielami Spółki”) ani ich do tego nie upoważni, jak również nie upoważni do tego innych pracowników, agentów i przedstawicieli (w tym księgowych, prawników i bankierów inwestycyjnych) Spółki lub któregośkolwiek z jej Podmiotów Zależnych (łącznie zwanych w niniejszej „Inni Przedstawiciele Spółki”, a wraz z Wewnętrznymi Przedstawicielami Spółki – „Przedstawiciele”) oraz dołoży wszelkich starań, aby osoby te nie podejmowały określonych powyżej działań): (i) połączenia, restrukturyzacji, zamiany akcji, połączenia

jednostek gospodarczych (ang. *business combination*), dokapitalizowania, konsolidacji, likwidacji, rozwiązania lub podobnej transakcji z udziałem Spółki lub dowolnego z jej Podmiotów Zależnych, (ii) transakcji sprzedaży, leasingu, zamiany, obciążenia hipoteką, obciążenia zastawem, zbycia lub nabycia aktywów lub akcji Spółki bądź któregośkolwiek z jej Podmiotów Zależnych, w każdym wypadku dotyczącej 15% lub większej części wartości Spółki i jej Podmiotów Zależnych w ujęciu łącznym, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych transakcji, ani też (iii) jakiegokolwiek transakcji kupna, sprzedaży lub ogłoszenia wezwania na sprzedaż lub zamianę akcji dotyczącej piętnastu procent (15%) lub większej liczby pozostających w obrocie Akcji Zwykłych Spółki (każda taka propozycja lub oferta niebędąca propozycją lub ofertą ze strony Podmiotu Dominującego zwana będzie w niniejszej Umowie „Oferta Nabycia”). Spółka nie będzie bezpośrednio ani pośrednio podejmować żadnego z następujących działań (oraz nie zezwoli na ich podejmowanie Wewnętrznym Przedstawicielom Spółki i ich do tego nie upoważni, a także nie upoważni do tego Innych Przedstawicieli Spółki i doloży wszelkich możliwych starań by zapewnić, że nie będą oni takich działań podejmować): (a) angażowanie się w jakiejkolwiek negocjacje lub prowadzenie rozmów (chyba że takie rozmowy dotyczą tylko istnienia postanowień niniejszego ust. 7.2 i zobowiązania Spółki do nieangażowania się w dalsze rozmowy) z jakimkolwiek Podmiotem w kwestii jakiegokolwiek Oferty Nabycia, lub dostarczanie jakichkolwiek informacji poufnych lub danych innemu Podmiotowi w związku z Ofertą Nabycia, bądź ułatwianie w inny sposób działań lub prób mających na celu złożenie, realizację lub przyjęcie Oferty Nabycia, (b) wycofanie się ze stanowiska zatwierdzającego lub rekomendującego zawarcie niniejszej Umowy lub transakcji w niej przewidzianych, w tym Połączenia, modyfikowanie tego stanowiska lub proponowanie wycofania się z tego stanowiska lub jego modyfikacji, (c) zatwierdzenie, rekomendowanie lub udzielenie poparcia dla Oferty Nabycia, podejmowanie decyzji o zatwierdzeniu, rekomendowaniu lub poparciu Oferty Nabycia, oraz (d) podpisywanie jakichkolwiek listów intencyjnych lub podobnych dokumentów przewidujących zawarcie umowy w odniesieniu do Oferty Nabycia lub zawarcie umowy (poza umową o poufności zawieraną zgodnie z punktem (A) poniżej lub umową o wspólnym prowadzeniu obrony zawieraną ze stroną, która podpisała taką umowę o poufności) dotyczącej Oferty Nabycia; *z tym jednak zastrzeżeniem że* żadne z postanowień niniejszej Umowy nie będzie zakazywało Radzie Dyrektorów Spółki lub jej Przedstawicielom (A) przekazania osobie trzeciej – w odpowiedzi na pisemną Ofertę Nabycia złożoną przez taką osobę w dobrej wierze i bez zachęty ze strony Spółki, zgodnie z umową o zachowaniu poufności, której postanowienia mogą przewidywać zmiany umożliwiające Spółce zastosowanie się do postanowień niniejszej Umowy, lecz której warunki będą nie mniej restrykcyjne niż warunki Umowy o Zachowaniu Poufności (przy czym taka umowa o zachowaniu poufności nie może zawierać żadnych postanowień przyznających takiemu Podmiotowi lub grupie wyłączone prawo prowadzenia negocjacji ze Spółką) – informacji dotyczących Spółki, jej działalności, majątku lub aktywów, (B) prowadzenia z taką osobą trzecią rozmów lub negocjacji, (C) po otrzymaniu pisemnej Oferty Nabycia złożonej w dobrej wierze i bez zachęty ze strony Spółki – zajęcia stanowiska zgodnie z przepisami ust. 14e-2(a) lub ust. 14d-9 Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi i poinformowania o takim stanowisku akcjonariuszy, (D) po otrzymaniu pisemnej Oferty Nabycia złożonej w dobrej wierze i bez zachęty ze strony Spółki – zarekomendowania takiej Oferty Nabycia akcjonariuszom lub przyjęcia uzgodnień dotyczących tej Oferty Nabycia, (E) po otrzymaniu pisemnej Oferty Nabycia złożonej w dobrej wierze i bez zachęty ze strony Spółki – nieudzielenia, zmodyfikowania lub wycofania się z rekomendacji lub oświadczenia o celowości Połączenia lub przyjęcia niniejszej Umowy, (F) podjęcia działań nakazanych prawomocnym i niepodlegającym zaskarżeniu orzeczeniem wydanym w odniesieniu do Spółki przez jakikolwiek sąd właściwej jurysdykcji i/lub (G) w oparciu o własną zasadną ocenę sytuacji i po zasięgnięciu rady zewnętrznego doradcy – opublikowania jakichkolwiek informacji lub złożenia jakichkolwiek dokumentów wymaganych Przepisami Prawa (w tym m.in. przepisami Ustawy FBCA oraz regulaminami i regulacjami wydanymi na podstawie federalnych przepisów dotyczących obrotu papierami wartościowymi, regulaminem giełdy lub też regulaminami, regulacjami, nakazami lub wnioskami jakiegokolwiek Organu Rządowego (w tym SEC), *z tym jednak zastrzeżeniem że* w ramach niniejszego punktu (G) Rada Dyrektorów Spółki lub Przedstawiciele Spółki w żadnym wypadku nie zaniechają udzielenia, nie zmodyfikują i nie wycofują się z rekomendacji lub oświadczenia o celowości Połączenia lub przyjęcia niniejszej Umowy, w sposób inny niż zgodnie z punktem (E) powyżej; jednak w każdym wypadku opisanym w powyższych punktach (A) do (E) jedynie wówczas, gdy (i) Wymagane Zatwierdzenie przez Organy Spółki nie zostało uzyskane, (ii) osoba trzecia złożyła Korzystniejszą Ofertę, która pozostaje ważna w okresie, w którym Spółka postanowiła podjąć takie działanie, lub też w wypadku działań podejmowanych zgodnie z punktem (A) i (B) Rada Dyrektorów Spółki stwierdziła w dobrej wierze, że można zasadnie przypuszczać, iż taka pisemna Oferta Nabycia złożona w dobrej wierze i bez zachęty ze strony Spółki spowoduje złożenie Korzystniejszej Oferty, oraz (iii) Rada Dyrektorów Spółki stwierdzi w dobrej wierze, po zasięgnięciu rady zewnętrznego doradcy, że takie działanie jest wymagane w celu wypełnienia obowiązków powierniczych Rady Dyrektorów Spółki wobec akcjonariuszy Spółki zgodnie z Przepisami Prawa Stanu Floryda; *z tym jednakże zastrzeżeniem że* Rada Dyrektorów Spółki nie podejmie żadnych z opisanych wyżej w punktach (D) i (E) działań przed upływem trzech Dni Roboczych od chwili otrzymania przez Podmiot Dominujący pisemnego zawiadomienia od Spółki, informującego Podmiot Dominujący, że Rada Dyrektorów Spółki otrzymała Korzystniejszą Ofertę, którą

zamierza przyjąć, i podającego istotne warunki Korzystniejszej Oferty, w ciągu których Podmiot Dominujący nie złoży oferty, którą Rada Dyrektorów Spółki, dokonując oceny w dobrej wierze i po konsultacji z doradcą finansowym i doradcą zewnętrznym, oceni jako równie korzystną dla akcjonariuszy Spółki co Korzystniejsza Oferta (przy uwzględnieniu konieczności zapłacenia opłaty z tytułu rozwiązania niniejszej Umowy). Nie ograniczając powyższych postanowień, strony uzgadniają, że każde naruszenie ograniczeń zawartych w niniejszym ust. 7.2 przez Wewnętrznego Przedstawiciela Spółki lub któregośkolwiek z księgowych, prawników lub bankierów inwestycyjnych Spółki, bez względu na to, czy Podmiot taki będzie podawać się za działający w imieniu Spółki czy też nie, uznawać się będzie za naruszenie niniejszego ust. 7.2 przez Spółkę.

Spółka niezwłocznie (a w każdym razie nie później niż w ciągu jednego dnia) zawiadomi Podmiot Dominujący na piśmie o złożeniu jakiejkolwiek istotnej propozycji, wszczęciu istotnych rozmów lub istotnych negocjacji bądź otrzymaniu przez Spółkę istotnych zapytań w odniesieniu do jakiejkolwiek Oferty Nabycia; Spółka niezwłocznie przekaże również Podmiotowi Dominującemu istotne szczegóły takiej ewentualnej propozycji, rozmów, negocjacji lub zapytań, a także informacje o tożsamości Podmiotu składającego propozycję, zapytanie lub biorącego udział w rozmowach lub negocjacjach. Spółka niezwłocznie przekaże Podmiotowi Dominującemu wszelkie niedostępne publicznie istotne informacje dotyczące Spółki, które zostały przekazane innemu Podmiotowi a nie zostały uprzednio przekazane Podmiotowi Dominującemu. Spółka zapewni, by Podmiot Dominujący był w wystarczającym stopniu informowany o statusie i szczegółach dotyczących każdej ewentualnej Oferty Nabycia (w tym o modyfikacjach lub proponowanych modyfikacjach Oferty Nabycia).

Nie ograniczając możliwości podejmowania działań, jakie Spółka może podjąć zgodnie z postanowieniami pierwszego akapitu niniejszego ust. 7.2, Spółka zgadza się bezzwłocznie zaprzestać i spowodować zakończenie (a także spowoduje by Wewnętrzni Przedstawiciele Spółki bezzwłocznie zaprzestali i spowodowali zakończenie oraz dołoży wszelkich możliwych starań, by Inni Przedstawiciele Spółki bezzwłocznie zaprzestali i spowodowali zakończenie) wszelkich dotychczasowych działań, rozmów lub negocjacji prowadzonych z jakąkolwiek stroną w związku z Ofertą Nabycia. Ponadto Spółka bezzwłocznie zwróci się z wnioskiem do każdego Podmiotu, który do chwili obecnej zawarł umowę o zachowaniu poufności w związku z rozważaną Ofertą Nabycia, o zwrócenie lub zniszczenie wszystkich informacji poufnych przekazanych mu dotychczas przez Spółkę lub w jej imieniu zgodnie z postanowieniami umowy o zachowaniu poufności. Spółka nie zwolni żadnej osoby trzeciej z żadnych postanowień ani nie odstąpi od żadnych postanowień umowy o zachowaniu poufności, innej umowy o poufności lub umowy o zachowaniu *status quo*, której Spółka jest stroną. Spółka zgadza się podjąć kroki niezbędne w celu bezzwłocznego poinformowania osób lub podmiotów, o których mowa w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu o zobowiązaniach podjętych przez Spółkę na mocy niniejszego ust. 7.2.

Nie ograniczając zakresu postanowień niniejszego ust. 7.2., zaznacza się, że żadne z postanowień niniejszego ust. 7.2. (x) nie zezwala Spółce na rozwiązanie niniejszej Umowy (inaczej niż w sposób wyraźnie określony w artykule IX niniejszej Umowy), ani (y) nie ma wpływu na jakiekolwiek inne zobowiązania Spółki z tytułu niniejszej Umowy. Bez względu na jakiekolwiek odmiennie postanowienia zawarte w niniejszym ust. 7.2 lub w innych artykułach niniejszej Umowy, do Dnia Wejścia Połączenia w Życie Spółka może w związku z potencjalną Ofertą Nabycia powoływać się wobec osób trzecich na postanowienia niniejszego ust. 7.2 oraz ust. 9.5(b), a także udostępniać kopię treści niniejszego ust. 7.2 oraz ust. 9.5(b) osobom trzecim.

„Korzystniejsza Oferta” oznacza złożoną w dobrej wierze i bez zachęty ze strony Spółki pisemną Ofertę Nabycia w sposób bezpośredni lub pośredni – w zamian za wynagrodzenie składające się wyłącznie ze środków pieniężnych i/lub łatwo zbywalnych papierów wartościowych – pięćdziesięciu procent (50%) lub większej ilości Akcji Zwykłych Spółki pozostających w danym czasie w obrocie lub większości łącznych aktywów Spółki i jej Podmiotów Zależnych, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych transakcji, a w pozostałym zakresie na warunkach, jakie Rada Dyrektorów Spółki działając w dobrej wierze (po konsultacji z doradcą zewnętrznym i doradcą finansowym) i uwzględniając m.in. wszelkie prawne, finansowe, regulacyjne i inne aspekty dotyczące oferty i osoby trzeciej składającej ofertę, uzna za (i) korzystniejsze z finansowego punktu widzenia dla akcjonariuszy Spółki niż warunki Połączenia (po rozpatrzeniu opinii doradcy finansowego Spółki), (ii) gwarantujące finansowanie lub zobowiązanie do zapewnienia finansowania przez instytucję finansową cieszącą się renomą na rynku krajowym lub międzynarodowym (włączając w to instytucję bankowości inwestycyjnej i firmy *private equity*) na mocy wiążącej umowy lub zwyczajowego listu zobowiązującego (ang. *commitment letter*), w każdym wypadku przewidujące standardowe warunki finansowania, oraz (iii) którą zgodnie z dokonywaną w dobrej wierze zasadną oceną Rady Dyrektorów Spółki można zrealizować bez nadmiernych opóźnień, biorąc pod uwagę wszelkie prawne, finansowe, regulacyjne i inne aspekty oferty.

7.3 Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy

(a) Z zastrzeżeniem obowiązków powierniczych spoczywających na Radzie Dyrektorów Spółki na mocy obowiązujących Przepisów Prawa oraz praw i obowiązków Rady Dyrektorów określonych w ust. 7.2, na mocy decyzji Rady Dyrektorów podjętej zgodnie z niniejszą Umową, Spółka podejmie, zgodnie z obowiązującymi Przepisami Prawa oraz zmienionym statutem i regulaminem Spółki, wszelkie kroki niezbędne, w celu zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy posiadających Akcje Zwykłych Spółki („Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki”) w najwcześniejszym możliwym terminie po rozesłaniu do akcjonariuszy Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospektu, w celu umożliwienia im podjęcia decyzji i oddania głosu w sprawie zatwierdzenia niniejszej Umowy oraz transakcji w niej przewidzianych. Z zastrzeżeniem obowiązków powierniczych spoczywających na Radzie Dyrektorów Spółki na mocy obowiązujących Przepisów Prawa oraz praw i obowiązków Rady Dyrektorów określonych w ust. 7.2, na mocy decyzji Rady Dyrektorów podjętej zgodnie z niniejszą Umową, Rada Dyrektorów Spółki zarekomenduje zatwierdzenie Umowy i podjęcie wszelkie zgodne z prawem kroki, w celu uzyskania takiego zatwierdzenia.

(b) Działając zgodnie z obowiązującymi Przepisami Prawa oraz postanowieniami swojego Aktu Założycielskiego i Statutu, Podmiot Dominujący podejmie wszelkie kroki niezbędne, w celu zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy posiadających Akcje Zwykłe Podmiotu Dominującego („Akcje Zwykłe Podmiotu Dominującego”) w najwcześniejszym możliwym terminie po rozesłaniu do akcjonariuszy Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospektu, w celu umożliwienia im podjęcia decyzji i oddania głosu w sprawie (i) zatwierdzenia decyzji o przeprowadzeniu Emisji Akcji Podmiotu Dominującego (ii) wyboru Dr Phillipa Frosta na członka Rady Dyrektorów Podmiotu Dominującego, zasadniczo ze skutkiem od chwili Zamknięcia. Rada Dyrektorów Podmiotu Dominującego zarekomenduje zatwierdzenie wspomnianej decyzji oraz podjęcie wszelkie zgodne z prawem kroki, w celu uzyskania takiego zatwierdzenia.

7.4 Zgłoszenia; inne czynności; powiadomienia. (a) Każda ze stron niniejszej Umowyłoży lub zapewni, by zostały złożone (i) wszelkie zgłoszenia, jakie na mocy Ustawy HSR należy złożyć w Federalnej Komisji ds. Handlu (ang. *Federal Trade Commission, FTC*) oraz Departamencie Sprawiedliwości Stanów Zjednoczonych, a także wszelkie zgłoszenia, jakie na mocy Rozporządzenia WE w sprawie Kontroli Koncentracji należy złożyć w Komisji Europejskiej (ii) wszelkie Dokumenty Wymagane Przepisami Antymonopolowymi w Innych Krajach oraz Inne Dokumenty Wymagane przez Organy Rządowe, które należy dostarczyć odpowiedniemu Organowi Rządowemu zgodnie z obowiązującymi przepisami i regulacjami wydanymi na mocy stosownych Przepisów Prawa, w związku z transakcjami przewidzianymi w niniejszej Umowie oraz w Umowie Akcjonariuszy. Każda ze stron niniejszej Umowy dołoży wszelkich zasadnych starań, w celu złożenia powyższych dokumentów w wyznaczonym terminie oraz w celu dostarczenia w wyznaczonych terminach, na prośbę którejkolwiek z powyższych instytucji, wszelkich dodatkowych informacji.

(b) Spółka i Podmiot Dominujący będą współpracować ze sobą oraz zapewnią, by zarówno z ich strony, jak i ze strony ich Podmiotów Zależnych dołożono wszelkich zasadnych starań, w celu dokonania lub zapewnienia dokonania wszelkich czynności, które okażą się niezbędne, właściwe lub wskazane, zgodnie z niniejszą Umową oraz obowiązującymi Przepisami Prawa, aby Połączenie i inne transakcje przewidziane w niniejszej Umowie lub w Umowie Akcjonariuszy mogły dojść do skutku i wejść w życie w najkrótszym możliwym terminie, w tym (i) sporządzenie i złożenie w najkrótszym możliwym terminie wszelkich dokumentów niezbędnych, w celu przekazania wszelkich wymaganych zgłoszeń, złożenia raportów i innych dokumentów oraz w celu uzyskania od osób trzecich, w najkrótszym możliwym terminie, wszelkich Wymaganych Ustawowo Zgód dla Spółki lub Wymaganych Ustawowo Zgód dla Podmiotu Dominującego oraz wszelkich zgód, rejestracji, zatwierdzeń, zezwoleń i autoryzacji, których uzyskanie okaże się niezbędne lub wskazane, w celu realizacji Połączenia lub innych transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie bądź w Umowie Akcjonariuszy, łącznie z dokumentami, jakie należy złożyć do lub uzyskać od wszelkich rad zakładowych, związków zawodowych lub innych podobnych organizacji lub organów, oraz (ii) w wypadku Spółki – w związku z wszelkimi rozważanymi Transakcjami Zbycia – udostępnienie każdej osobie trzeciej, z którą została zawarta umowa o zachowaniu poufności zawierająca takie same postanowienia i warunki, jak te zawarte w Umowie o Zachowaniu Poufności, informacji na temat Spółki oraz jej działalności, majątku lub aktywów, oraz umożliwienie dostępu do nich w zakresie, w jakim Podmiot Dominujący może o to zasadnie poprosić. Z zastrzeżeniem obowiązujących Przepisów Prawa dotyczących wymiany informacji oraz zasady ochrony tajemnicy zawodowej w relacjach pomiędzy prawnikiem a klientem (ang. *attorney-client privilege*), zasady ochrony dokumentacji sporządzonej przez prawnika (ang. *work product doctrine*), zasady poufności danych uzyskanych w trakcie audytu wewnętrznego (ang. *self-audit privilege*) i innych podobnych zasad, Podmiot Dominujący oraz Spółka dołożą wszelkich zasadnych z punktu widzenia praktyki handlowej starań, w celu zapewnienia współpracy przy weryfikacji i wyrażeniu opinii na temat informacji o Podmiocie

Dominującym, Spółce oraz ich Podmiotach Zależnych, jakie mają zostać zamieszczone we wszelkich dokumentach lub innych pisemnych materiałach przekazywanych jakiejkolwiek osobie trzeciej i/lub Organowi Rządowemu w związku z Połączeniem oraz innymi transakcjami przewidzianymi w niniejszej Umowie i w Umowie Akcjonariuszy oraz w celu skonsultowania tych informacji z drugą stroną. W ramach takiej współpracy Spółka i Podmiot Dominujący będą działać racjonalnie i tak szybko, jak to będzie możliwe.

(c) Z zastrzeżeniem obowiązujących Przepisów Prawa i zasady ochrony tajemnicy zawodowej w relacjach pomiędzy prawnikiem a klientem, Spółka i Podmiot Dominujący są zobowiązani do dołożenia, na prośbę drugiej strony, wszelkich zasadnych z punktu widzenia praktyki handlowej starań, w celu dostarczenia drugiej stronie wszelkich informacji na swój temat oraz na temat swoich Podmiotów Zależnych, dyrektorów, członków kierownictwa i akcjonariuszy oraz wszelkich innych informacji, których dostarczenie może okazać się w zasadnym zakresie niezbędne lub zalecane w związku z wszelkimi rozważanymi Transakcjami Zbycia, przygotowaniem Wspólnych Informacji dla Akcjonariuszy/Prospektów lub innych oświadczeń, dokumentów, zgłoszeń lub wniosków składanych przez Spółkę, Podmiot Dominujący, ich Podmioty Zależne lub też w ich imieniu wszelkim osobom trzecim i/lub Organom Rządowym w związku z Połączeniem lub innymi transakcjami przewidzianymi w niniejszej Umowie i w Umowie Akcjonariuszy.

(d) Z zastrzeżeniem obowiązku nieujawniania informacji poufnych oraz zasady ochrony tajemnicy zawodowej w relacjach między prawnikiem a klientem, Spółka i Podmiot Dominujący dołożą wszelkich zasadnych starań, aby informować się wzajemnie o aktualnym stanie spraw dotyczących realizacji transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie i w Umowie Akcjonariuszy, w tym będą na bieżąco przekazywać drugiej stronie kopie zawiadomień i innych pism otrzymanych przez Podmiot Dominujący lub Spółkę bądź przez ich Podmioty Zależne od jakiejkolwiek strony trzeciej bądź Organu Rządowego w związku z Połączeniem i innymi transakcjami przewidzianymi w niniejszej Umowie i Umowie Akcjonariuszy.

(e) Z zastrzeżeniem obowiązków powierniczych spoczywających na Radzie Dyrektorów na podstawie Ustawy FBCA, jak i jej praw i obowiązków określonych w ust. 7.2, w każdym przypadku zgodnie z decyzją Zarządu Spółki i zgodnie z ust. 7.4(b) i 7.4(f), w razie wszczęcia lub groźby wszczęcia jakiejkolwiek postępowania administracyjnego lub sądowego przez Organ Rządowy lub podmiot prywatny, kwestionującego transakcje lub jakiejkolwiek inne porozumienia przewidziane w niniejszej Umowie, Podmiot Dominujący, Spółka Celowa i Spółka będą współpracować ze sobą i dołożą wszelkich zasadnych starań mających na celu obronę w razie takiego postępowania, a także unieważnienie, zniesienie lub anulowanie wszelkich orzeczeń i nakazów sądowych, tymczasowych, wstępnych bądź ostatecznych, które zostały wydane i uniemożliwiają lub ograniczają możliwość transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie.

(f) Mając na celu rozszerzenie, a nie ograniczenie zobowiązań stron określonych w ust. 7.4 (a)-(e), strony uzgadniają, że w wypadku zgłoszenia jakichkolwiek zastrzeżeń do planowanych transakcji w świetle Przepisów Antymonopolowych (zdefiniowanych poniżej) lub w wypadku wszczęcia bądź groźby wszczęcia przez Federalną Komisję ds. Handlu, Departament Sprawiedliwości lub inny właściwy Organ Rządowy postępowania kwestionującego którąkolwiek z planowanych w niniejszej Umowie transakcji jako niezgodną z Przepisami Antymonopolowymi, które to postępowanie uniemożliwiłoby, znacznie ograniczyłoby lub znacznie opóźniło możliwość realizacji planowanych w niniejszej Umowie transakcji, zarówno Podmiot Dominujący, Spółka Celowa, jak i Spółka dołożą wszelkich zasadnych starań, aby rozstrzygnąć takie postępowanie lub wyeliminować zastrzeżenie, tak by umożliwić realizację transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie, przy czym Podmiot Dominujący, Spółka Celowa i Spółka będą mogły w szczególności dokonać sprzedaży, podziału bądź innego zbycia przedsiębiorstwa lub prowadzić działalność w taki sposób, aby wyeliminować takie zastrzeżenie lub spowodować rozstrzygnięcie postępowania, albo wyrazić zgodę na taką sprzedaż, podział bądź zbycie przedsiębiorstwa lub prowadzenie działalności; pozwolić na sprzedaż, podział lub zbycie w inny sposób swoich aktywów lub aktywów swoich Podmiotów Zależnych („Transakcja Zbycia”) bądź prowadzenie działalności w taki sposób, aby wyeliminować takie zastrzeżenie lub spowodować rozstrzygnięcie postępowania, *z zastrzeżeniem że* dokonana przez Spółkę lub jej Podmiot Zależny Transakcja Zbycia, w zależności od uznania Spółki, może być uzależniona oraz obowiązywać od Dnia Wejścia Połączenia w Życie i nie będzie miała wpływu na inne warunki niniejszej Umowy. Bez ograniczenia warunków zawartych w ust. 7.4 (b) i (c) i w zakresie dozwolonym właściwymi Przepisami Prawa, Podmiot Dominujący będzie informował Spółkę o wszystkich istotnych zawiadomieniach dotyczących proponowanych środków prawnych, mających na celu eliminację zastrzeżeń zgłoszonych przez FTC, Departament Sprawiedliwości lub odpowiadające im zagraniczne Organy Rządowe i będzie się konsultował ze Spółką oraz brał pod uwagę jej opinie na temat ewentualnych planów Transakcji Zbycia; *z tym jednakże zastrzeżeniem że* od dnia zawarcia niniejszej Umowy Podmiot Dominujący będzie miał wyłączne prawo do proponowania, negocjowania, wyrażenia gotowości do przyjęcia zobowiązania i realizacji, na podstawie ugody sądowej, nakazu podziału lub z innej przyczyny, Transakcji

Zbycia aktywów Podmiotu Dominującego, Spółki lub ich Podmiotów Zależnych; bądź wyrażenia gotowości podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu eliminację zastrzeżeń lub rozstrzygnięcie postępowań albo wyrażenia gotowości (a jeśli taka oferta zostanie przyjęta, przyjęcia zobowiązania i jego realizacji) do przyjęcia zobowiązania do podjęcia takich działań. Niezależnie od powyższych postanowień, Podmiot Dominujący, Spółka Celowa, Spółka, ani ich Podmioty Powiązane nie będą zobowiązane do podjęcia ani wyrażenia zgody na podjęcie działań, które mogłyby spowodować, indywidualnie lub łącznie (i) Istotny Niekorzystny Skutek dla sytuacji finansowej, działalności, aktywów lub wyników działalności Spółki i ich Podmiotów Zależnych, traktowanych jako całość, (ii) Istotny Niekorzystny Skutek dla sytuacji finansowej, działalności, aktywów lub wyników działalności Podmiotu Dominującego i jego Podmiotów Zależnych, traktowanych jako całość, (iii) Istotny Niekorzystny Skutek dla sytuacji finansowej, działalności, aktywów, perspektyw lub wyników działalności Podmiotu Dominującego, Spółki i ich Podmiotów Zależnych, traktowanych jako całość. Nie wykluczając innych możliwości, transakcje przewidziane w niniejszej Umowie zostaną uznane za istotnie opóźnione, jeżeli nierozstrzygnięte postępowanie lub niewyeliminowane zastrzeżenie spowoduje (lub będzie można zasadnie oczekiwać, że spowoduje) opóźnienie realizacji tych transakcji w stosunku do terminu przewidzianego w ust. 9.2(a) niniejszej Umowy. „Przepisy Antymonopolowe” oznaczają Ustawę Shermana z późn. zm., Ustawę Clayтона z późn. zm., Ustawę HSR, Ustawę o Federalnej Komisji ds. Handlu z późn. Zm., Rozporządzenie WE w sprawie Kontroli Koncentracji i wszystkie inne ewentualne federalne, stanowe i zagraniczne przepisy prawne, mające na celu zakaz, ograniczenie lub kontrolę działań zmierzających do monopolizacji, ograniczenia swobody wymiany handlowej i zmniejszenia konkurencyjności na rynku na skutek połączeń i przejmowania przedsiębiorstw.

7.5 Wspólna Informacja dla Akcjonariuszy/Prospekt; Wniosek o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4.

(a) W najwcześniejszym możliwym terminie po zawarciu i przekazaniu niniejszej Umowy, Podmiot Dominujący i Spółka wspólnie przygotują możliwe do zaakceptowania przez obydwie strony materiały sporządzone na potrzeby uzyskania pełnomocnictw akcjonariuszy, stanowiące wspólną informację dla akcjonariuszy/prospekt dotyczącą(y) Połączenia („Wspólna Informacja dla Akcjonariuszy/Prospekt”) oraz zadbać o złożenie materiałów w SEC, natomiast Podmiot Dominujący sporządzi i złoży w SEC Wniosek o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4 (zawierający Wspólną Informację dla Akcjonariuszy/Prospekt), dotyczący ADS-ów Podmiotu Dominującego, które mają zostać wyemitowane w ramach Połączenia. W związku ze Wspólną Informacją dla Akcjonariuszy/Prospektem, zarówno doradcy Spółki, jak i doradcy Podmiotu Dominującego zaprezentują swoje opinie odnośnie do zaprezentowanych informacji dotyczących podatków, zawartych we Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospekcie, celem złożenia ich w formie załączników do Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4. Przed lub w czasie składania w SEC Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospektu, Spółka i Podmiot Dominujący dostarczą swym doradcom wszelkie oświadczenia dotyczące podatków, o których przekazanie doradcy zwrócą się do Podmiotu Dominującego i Spółki z uzasadnioną prośbą. Podmiot Dominujący i Spółka dołożą wszelkich możliwych starań w celu zapewnienia, aby Wniosek o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4 wszedł w życie na mocy Ustawy o Papierach Wartościowych w najwcześniejszym możliwym terminie po jego złożeniu i aby tak długo, jak będzie to konieczne w celu realizacji Połączenia. Wspólna Informacja dla Akcjonariuszy/Prospekt zawierać będzie: (i) rekomendację Rady Dyrektorów Spółki dotyczącą zatwierdzenia i przyjęcia niniejszej Umowy i Połączenia, o ile Rada Dyrektorów Spółki nie wycofa lub nie zmieni swojej decyzji dotyczącej zatwierdzenia lub rekomendacji zgodnie z ust. 7.2, (ii) rekomendację Rady Dyrektorów Podmiotu Dominującego dotyczącą zatwierdzenia Emisji Akcji Spółki, oraz (iii) opinię UBS Securities LLC, o której mowa w ust. 5.1(x) niniejszej Umowy. Zarówno Podmiot Dominujący, jak i Spółka dołożą wszelkich możliwych starań w celu zapewnienia, aby Wspólna Informacja dla Akcjonariuszy/Prospekt został rozesłana(y) do posiadaczy Akcji Zwykłych Spółki w najwcześniejszym możliwym terminie po wejściu w życie Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4 oraz aby po rozesłaniu Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospektu niezwłocznie rozesłano zmienione, uzupełniające lub uzupełnione materiały sporządzone na potrzeby uzyskania pełnomocnictw akcjonariuszy, oraz – o ile w związku z rozesłaniem zmienionych, uzupełniających lub uzupełnionych materiałów sporządzonych na potrzeby uzyskania pełnomocnictw akcjonariuszy zaistnieje taka potrzeba – aby ponownie uzyskać pełnomocnictwa akcjonariuszy. Podmiot Dominujący i Spółka niezwłocznie prześlą sobie nawzajem (x) informacje dotyczące wszelkich ustnych komentarzy związanych ze Wspólną Informacją dla Akcjonariuszy/Prospektem lub Wnioskiem o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4, uzyskanych od SEC, oraz (y) kopie wszelkich pisemnych uwag dotyczących Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospektu lub Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4, otrzymanych od SEC, i w każdym wypadku będą porozumiewać się w związku z przygotowaniem pisemnych odpowiedzi na uwagi SEC.

(b) Przy współpracy Spółki, Podmiot Dominujący złoży wszelkie niezbędne dokumenty w związku z Połączeniem i transakcjami przewidzianymi w ramach Połączenia zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych oraz wszelkimi właściwymi izraelskimi przepisami prawa i regulacjami dotyczącymi papierów wartościowych oraz amerykańskimi stanowymi przepisami prawa dotyczącymi papierów wartościowych i przepisami mającymi na celu ochronę przed oszustwami w transakcjach na papierach wartościowych (ang. *blue sky laws*). Niezwłocznie po otrzymaniu stosownej informacji, każda ze stron zawiadomi drugą stronę o okresie obowiązywania Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4, złożeniu jakichkolwiek informacji uzupełniających lub zmieniających Wniosek, wydaniu decyzji odmownej odnośnie takiego Wniosku (ang. *stop order*), zawieszeniu możliwości oferowania lub sprzedaży ADS-ów Podmiotu Dominującego, które mają zostać wyemitowane w związku z Połączeniem, w jakiegokolwiek jurysdykcji, lub o jakiegokolwiek prośbie SEC o dokonanie zmian we Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospekcie lub we Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4, uwagach SEC dotyczących Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospektu i Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4 oraz o odpowiedzi każdej ze stron na uwagi lub prośby SEC o udzielenie dodatkowych informacji. Bez zgody obu stron nie będą składane żadne zmiany lub uzupełnienia do Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospektu lub Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4, przy czym zgoda taka nie będzie bezzasadnie wstrzymywana ani opóźniana. Jeżeli w jakimkolwiek czasie przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie Podmiot Dominujący lub Spółka uzyska jakiegokolwiek informacje związaną z jedną ze stron lub jej Podmiotami Powiązanymi, dyrektorami lub członkami kierownictwa, które powinny zostać ujęte w zmianie lub uzupełnieniu Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4 lub Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospektu, tak aby dokumenty te nie zawierały błędnego przedstawienia istotnego faktu ani nie pomijały istotnego faktu niezbędnego do rzetelnego przedstawienia zawartych w nich informacji, w świetle okoliczności, w jakich zostały sporządzone, wówczas strona która uzyska tego rodzaju informacje niezwłocznie poinformuje drugą stronę Umowy i odpowiednia zmiana lub uzupełnienie odzwierciedlające tego rodzaju informacje zostanie niezwłocznie złożone w SEC oraz – w zakresie wymaganym Przepisami Prawa – przekazane akcjonariuszom Podmiotu Dominującego i Spółki.

7.6 Listy patronackie biegłych rewidentów. (a) Podmiot Dominujący dołoży uzasadnionych starań w celu przekazania Spółce dwóch listów od niezależnych biegłych rewidentów Podmiotu Dominującego, z których jeden będzie opatrzony datą odpowiadającą w przybliżeniu terminowi wejścia w życie Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4 dotyczącego ADS-ów Podmiotu Dominującego, które mają zostać wyemitowane w ramach Połączenia, natomiast drugi będzie opatrzony Datą Zamknięcia. Oba listy będą skierowane do Spółki i Podmiotu Dominującego, ich forma będzie zasadnie satysfakcjonująca dla Spółki, a ich zakres będzie odpowiadać standardom ogólnie przyjętym dla listów patronackich przekazywanych przez biegłych rewidentów w związku z podobnymi Wnioskami o Dopuszczenie do Obrotu.

(b) Spółka dołoży uzasadnionych starań w celu przekazania Podmiotowi Dominującemu dwóch listów od biegłych rewidentów Spółki, z których jeden będzie opatrzony datą odpowiadającą w przybliżeniu terminowi wejścia w życie Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4 dotyczącego ADS-ów Podmiotu Dominującego, które mają zostać wyemitowane w ramach Połączenia, natomiast drugi będzie opatrzony Datą Zamknięcia. Oba listy będą skierowane do Podmiotu Dominującego i Spółki, ich forma będzie zasadnie satysfakcjonująca dla Podmiotu Dominującego, a ich zakres będzie odpowiadać standardom ogólnie przyjętym dla listów patronackich przekazywanych przez biegłych rewidentów w związku z podobnymi Wnioskami o Dopuszczenie do Obrotu.

7.7 Notowania giełdowe. Podmiot Dominujący podejmie wszelkie zasadne działania w celu wyemitowania ADS-ów Podmiotu Dominującego w związku z Połączeniem oraz zarezerwowania ADS-ów Podmiotu Dominującego na potrzeby emisji w związku z wykonaniem Opcji na Akcje Podmiotu Dominującego, które to ADS-y mają być dopuszczone do notowania w systemie *Nasdaq National Market System* po złożeniu oficjalnego zawiadomienia o emisji.

7.8 Pismo zawierające nazwy Podmiotów Powiązanych. Spółka dostarczyła Podmiotowi Dominującemu listę zawierającą nazwy wszystkich Podmiotów, które zdaniem Spółki można uznać za podmioty powiązane ze Spółką na mocy Reguły 145 Ustawy o Papierach Wartościowych w chwili przedstawienia niniejszej Umowy do zatwierdzenia przez akcjonariuszy Spółki. Spółka niezwłocznie uaktualni taką listę w celu uwzględnienia wszelkich zmian, które nastąpiły od daty jej sporządzenia. Spółka podejmie wszelkie zasadne – z handlowego punktu widzenia – działania w celu uzyskania pisemnej zgody każdego z Podmiotów, o których mowa w ust. 3.4 w najkrótszym możliwym terminie, jednak nie później niż 10 (dziesięć) dni przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie, zasadniczo w formie Załącznika A do niniejszej Umowy.

7.9 Wniosek o Dopuszczenie do Obrotu Obejmujący Odsprzedaż. Podmiot Dominujący podejmie wszelkie zasadne z handlowego punktu widzenia działania w celu zapewnienia, że Formularz F-3 lub jakikolwiek inny formularz go zastępujący, lub gdy Formularz F-3 lub formularz go zastępujący nie będzie dostępny, w celu przeprowadzenia rejestracji wszystkich ADS-ów Podmiotu Dominującego nabytych przez Podmioty, które mogą być uznane za podmioty powiązane za Spółką zgodnie z Regułą 145 Ustawy o Papierach Wartościowych („ADS-y Podmiotów Powiązanych”), lub w innym wypadku uwzględni takie ADS-y Podmiotów Powiązanych we Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4 („Wniosek o Dopuszczenie do Obrotu Obejmujący Odsprzedaż”) obejmującym wszystkie ADS-y Podmiotów Powiązanych, zostanie złożony w SEC w najkrótszym możliwym terminie po zawarciu niniejszej Umowy a także w celu zapewnienia, by Wniosek o Dopuszczenie do Obrotu wszedł w życie w Dniu Wejścia Połączenia w Życie lub wcześniej. Podmiot Dominujący podejmie wszelkie zasadne z handlowego punktu widzenia mające na zapewnienie obowiązywania Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu Obejmujący Odsprzedaż do czasu wcześniejszego z następujących terminów (a) dnia, który przypada na 2 (dwa) lata po Dniu Wejścia Połączenia w Życie, (b) dnia, w którym wszystkie Podmioty, które mogą być uznane za podmioty powiązane ze Spółką zgodnie z Regułą 145 Ustawy o Papierach Wartościowych nie będą posiadać żadnych ADS-ów Podmiotów Powiązanych, lub (c) dnia, w którym wszystkie ADS-y Podmiotów Powiązanych mogą zostać sprzedane w ciągu dowolnego okresu trzech miesięcy zgodnie z Regułą 145.

7.10 Wycofanie akcji z obrotu giełdowego. Spółka Kontynuująca Działalność podejmie wszelkie zasadne – z handlowego punktu widzenia – działania w celu wycofania Akcji Zwykłych Spółki z notowań na Amerykańskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, Giełdzie Papierów Wartościowych w Londynie i Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz anulowania dopuszczenia tych Akcji do obrotu zgodnie z Ustawą o Obrocie Papierami Wartościowymi w najkrótszym możliwym terminie po Dniu Wejścia Połączenia w Życie.

7.11 Obowiązki informacyjne. Pierwszy komunikat prasowy zostanie opublikowany wspólnie przez Spółkę i Podmiot Dominujący, a następnie Spółka i Podmiot Dominujący będą się konsultować ze sobą przed ogłoszeniem jakichkolwiek komunikatów prasowych lub innych informacji w związku z Połączeniem i innymi transakcjami przewidzianymi w niniejszej Umowie i w Umowie Akcjonariuszy oraz przed dokonaniem jakichkolwiek zgłoszeń u osób trzecich i/lub Organów Rządowych w związku z Połączeniem, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z Przepisów Prawa lub zobowiązań wynikających z dowolnej umowy o wprowadzenie akcji do obrotu zawartej z dowolną krajową giełdą papierów wartościowych lub systemem rynkowym lub obowiązków wynikających z regulaminu takiej giełdy lub systemu.

7.12 Świadczenia pracownicze. (a) O ile ust. 7.13(b) nie stanowi inaczej, Podmiot Dominujący zobowiązuje się, że w okresie rozpoczynającym się w Dniu Wejścia Połączenia w Życie i kończącym się w jego drugą rocznicę, obecni i byli pracownicy Spółki i jej Podmiotów Zależnych, którzy otrzymują świadczenia z tytułu Programów Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Spółki („Odpowiedni Pracownicy”) nadal będą otrzymywać świadczenia z tytułu programów świadczeń pracowniczych, które będą – zdaniem Podmiotu Dominującego – takie same lub zasadniczo porównywalne z (i) świadczeniami aktualnie otrzymywanymi od Spółki i jej Podmiotów Zależnych przez takich pracowników począwszy od Daty Zamknięcia (innymi niż świadczenia z tytułu programu opcji na akcje lub innych programów wynagrodzeń opartych na akcjach) lub (ii) świadczeniami otrzymywanymi od Podmiotu Dominującego i jego Podmiotów Zależnych przez pracowników zatrudnionych na podobnych stanowiskach w czasie tych dwóch lat.

(b) Po Dniu Wejścia Połączenia w Życie, Podmiot Dominujący zapewni uwzględnienie okresu zatrudnienia Odpowiednich Pracowników Spółki i jej Podmiotów Zależnych (oraz ich poprzedników) w celu umożliwienia im uczestniczenia w świadczeniach, uprawnienia ich do rozpoczęcia pobierania świadczeń, określenia wysokości świadczeń, nabycia praw oraz – wyłącznie dla celów wypłacania odpraw i świadczeń urlopowych – naliczenia świadczeń (o ile nie będzie to powodować naliczania podwójnych świadczeń za ten sam okres zatrudnienia) z tytułu programów wynagrodzeń opartych na akcjach (istniejących lub powstałych po zawarciu niniejszej Umowy), planów, programów, praktyki i polityki wynagrodzeń i świadczeń Podmiotu Dominującego lub jego Podmiotów Zależnych, w których uczestniczą Odpowiedni Pracownicy.

(c) Począwszy od Dnia Wejścia Połączenia w Życie, w odniesieniu do Odpowiednich Pracowników uprawnionych do uczestnictwa w planach, polityce, programach, lub praktyce wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych Podmiotu Dominującego lub jego Podmiotów Zależnych podlegających przepisom prawa Stanów Zjednoczonych („Programy Świadczeń Pracowniczych”), Podmiot Dominujący (i) zapewni zniesienie wszelkich wcześniej istniejących ograniczeń wynikających z okresów oczekiwania lub innych warunków

wynikających z programów, polityki lub praktyki wypłacania świadczeń socjalnych przez Podmiot Dominujący lub jego Podmioty Zależne, w których uczestniczą pracownicy Spółki lub jej Podmiotów Zależnych, oraz (ii) zapewni wpłatę kwot udziału własnego, współpłaćności i bieżących wydatków ponoszonych przez takich pracowników, ich beneficjentów oraz osób będących na ich utrzymaniu przez część roku kalendarzowego przed ich przystąpieniem do Programów Świadczeń Pracowniczych realizowanych przez Podmiot Dominujący i jego Podmioty Zależne.

(d) Podmiot Dominujący dotrzyma oraz zapewni, że Spółka Kontynuująca Działalność dotrzyma wszelkich zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na rzecz obecnych i byłych pracowników i dyrektorów z tytułu Programów Wynagrodzeń i Świadczeń Pracowniczych Spółki, oraz zapewni dotrzymanie takich zobowiązań przez Spółkę Kontynuującą Działalność. Podmiot Dominujący zapewni, że Spółka Kontynuująca Działalność przejmie zobowiązania z tytułu umów o pracę i umów dotyczących zmiany kontroli, których stroną Spółka będzie na Dzień Wejścia Połączenia w Życie, zgodnie z postanowieniami tych umów.

(e) Tak szybko, jak będzie to możliwe po dniu zawarcia niniejszej Umowy, Podmiot Dominujący i Spółka podejmą współpracę w celu opracowania możliwego do przyjęcia dla obu stron Programu Zatrzymania Pracowników w celu wypłaty dodatkowego wynagrodzenia motywacyjnego na rzecz określonych Odpowiednich Pracowników tak, aby zachęcić ich do dalszej pracy, przez okres rozpoczynający się w dniu zawarcia niniejszej Umowy i kończący się w pierwszą rocznicę Dnia Wejścia Połączenia w Życie.

7.13 Odpowiedni Pracownicy. Każdy pracownik, z którym rozwiązany zostanie stosunek pracy lub którego stanowisko pracy zostanie zlikwidowane przez Podmiot Dominujący, Spółkę Kontynuującą Działalność lub którykolwiek z ich Podmiotów Zależnych, będzie uprawniony do uczestnictwa we wszystkich programach oferowanych przez Podmiot Dominujący, Spółkę Kontynuującą Działalność lub którykolwiek z ich Podmiotów Zależnych, mających na celu znalezienie zatrudnienia w rejonie swojego miejsca zamieszkania. Jakikolwiek zwolnienia pracowników dokonane przez Podmiot Dominujący lub Spółkę Kontynuującą Działalność i którykolwiek z ich Podmiotów Zależnych po Dniu Wejścia Połączenia w Życie odbędą się – pod każdym istotnym względem – zgodnie z obowiązującymi zbiorowymi układami pracy oraz wszelkimi Przepisami Prawa i regulacjami dotyczącymi stosunku pracy i jego rozwiązania, w tym przepisami Ustawy o obowiązku informowania pracowników o konieczności przekwalifikowania się w związku z redukcją zatrudnienia (ang. *Worker Adjustment and Retraining Notification Act*) i regulacji wydanych na jej podstawie, oraz zgodnie z wszelkimi podobnymi Przepisami Prawa stanowego lub lokalnego.

Przed upływem drugiej rocznicy Dnia Wejścia Połączenia w Życie, Podmiot Dominujący zaoferuje Odpowiednim Pracownikom, poza pracownikami zwolnionymi dyscyplinarnie, odprawy stanowiące równowartość kwot odpraw wypłacanych przed dniem zawarcia niniejszej Umowy z tytułu programów, polityki i planów zwolnień stosowanych w jurysdykcji, w której dany Odpowiedni Pracownik jest zatrudniony (i) przez Spółkę lub jej Podmioty Zależne lub (ii) Podmiot Dominujący lub jego Podmioty Zależne, zależnie od tego, który z wymienionych podmiotów oferował wyższe odprawy; *z zastrzeżeniem* że członek kierownictwa Spółki, który – na dzień zawarcia niniejszej Umowy – ma zawartą ze Spółką umowę o pracę przewidującą świadczenia wyższe niż stosowane przez Spółkę w ramach zwykłej praktyki przyznawania odpraw, taki członek (lub członkowie) kierownictwa zachowają prawo do świadczeń na mocy swojej umowy (umów) o pracę (z późniejszymi zmianami) przez cały okres obowiązywania umowy (umów).

7.14 Zabezpieczenie przed odpowiedzialnością; Ubezpieczenie dyrektorów i członków kierownictwa.

(a) Podmiot Dominujący udzieli (x) w możliwie najszerszym zakresie dozwolonym obowiązującymi Przepisami Prawa oraz (y) bez ograniczenia postanowień pkt (x) – zgodnie z warunkami obowiązujących umów w sprawie zabezpieczenia przed odpowiedzialnością zawartymi przez Spółkę (w tym dokona również wypłat na poczet kosztów obsługi prawnej w możliwie najszerszym zakresie dozwolonym obowiązującymi Przepisami Prawa oraz zgodnie z warunkami obowiązujących umów w sprawie zabezpieczenia przed odpowiedzialnością zawartymi przez Spółkę, *z zastrzeżeniem* że Podmiot, na rzecz którego takie wypłaty zostaną dokonane zobowiąże się do ich zwrotu, jeżeli zostanie ostatecznie stwierdzone, że nie przysługuje mu zabezpieczenie przed odpowiedzialnością) zabezpieczenia przed odpowiedzialnością na rzecz każdego obecnego i byłego dyrektora, członka kierownictwa i pracownika Spółki oraz jej Podmiotów Zależnych (łącznie „Strony Zabezpieczone”) na wypadek wszelkich kosztów i wydatków (w tym kosztów obsługi prawnej), orzeczeń, kar, strat, roszczeń, ugód, odszkodowań lub zobowiązań powstałych w związku z jakimkolwiek roszczeniem, pozwem, procesem, postępowaniem lub dochodzeniem – o charakterze cywilnym, karnym, administracyjnym

czy sprawdzającym – związanym ze sprawami istniejącymi lub zdarzeniami, jakie nastąpiły do Dnia Wejścia Połączenia w Życie (włącznie), w tym transakcjami przewidzianymi w niniejszej Umowie.

(b) Strona Zabezpieczona, która zażąda zabezpieczenia przed odpowiedzialnością na podstawie pkt (a) niniejszego ust. 7.14 po otrzymaniu pisemnego zawiadomienia o wszczęciu postępowania lub dochodzenia albo złożenia powództwa lub zgłoszenia roszczenia, niezwłocznie prześle Podmiotowi Dominującemu stosowne zawiadomienie, przy czym brak takiego zawiadomienia nie zwalnia Podmiotu Dominującego z odpowiedzialności wobec takiej Strony Zabezpieczonej, chyba że i jedynie w zakresie, w jakim brak takiego zawiadomienia w istotnym stopniu i nieodwracalnie działa na niekorzyść Podmiotu Dominującego. W wypadku takiego roszczenia, powództwa, pozwu, postępowania lub dochodzenia (wszczętego lub zgłoszonego przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie lub po tym dniu) (i) Podmiot Dominujący pokryje koszty usług doradcy prawnego wybranego przez Stronę Zabezpieczoną niezwłocznie po otrzymaniu stosownych rachunków lub też – jeżeli takich rachunków nie otrzyma – pokryje zaliczkowo na wniosek Strony Zabezpieczonej udokumentowane i zasadnie poniesione koszty, (ii) Podmiot Dominujący będzie współdziałał przy prowadzeniu obrony takich sprawach, oraz (iii) wszelkie ustalenia, jakich należy dokonać, aby stwierdzić, czy postępowanie Strony Zabezpieczonej jest zgodne z normami wynikającymi z odnośnych Przepisów Prawa dokonane zostaną przez niezależnego doradcę zaakceptowanego przez Podmiot Dominujący i Stronę Zabezpieczoną; z zastrzeżeniem że (A) Podmiot Dominujący zobowiązany będzie na mocy niniejszego ust. 7.14(b) do pokrycia kosztów usług tylko jednej firmy doradczej dla wszystkich Stron Zabezpieczonych w dowolnej jurysdykcji, chyba że zdaniem doradcy Strony Zabezpieczonej, w świetle odnośnych norm postępowania zawodowego, różnica stanowisk Stron Zabezpieczonych w odniesieniu do jakiegokolwiek istotnej kwestii prowadzić będzie do konfliktu pomiędzy daną Stroną Zabezpieczoną, a jakąkolwiek inną Stroną Zabezpieczoną lub Stronami Zabezpieczonymi; wówczas Strona Zabezpieczona, której stanowisko odnośnie istotnej kwestii jest odmienne będzie miała prawo, na koszt Podmiotu Dominującego, zatrudnić innego doradcę zaakceptowanego przez Podmiot Dominujący i taką Stronę Zabezpieczoną, (B) Strony Zabezpieczone będą współdziałać przy prowadzeniu obrony w takich sprawach, oraz (C) Podmiot Dominujący nie będzie ponosić odpowiedzialności z tytułu żadnej ugody zawartej bez jego uprzedniej pisemnej zgody (która nie będzie bezzasadnie wstrzymana, opóźniona, ani uzależniona od spełnienia określonych warunków).

(c) Do Dnia Wejścia Połączenia w Życie Podmiot Dominujący i Spółka Celowa wykupią ubezpieczenie od odpowiedzialności zawodowej dla swoich dyrektorów i członków kierownictwa, obejmujące okres sześciu lat od Dnia Wejścia Połączenia w Życie, w celu pokrycia ewentualnych przyszłych roszczeń z tytułu zdarzeń, które miały miejsce przed transakcją połączeniową (ang. *runoff coverage*), na kwotę nie mniejszej od tej, na jaką Spółka obecnie ubezpiecza swoich dyrektorów i członków kierownictwa i na zasadach porównywalnych pod każdym istotnym względem z ubezpieczeniem, które obecnie Spółka im zapewnia (i o którym poinformowała Podmiot Dominujący przed zawarciem niniejszej Umowy).

(d) Regulamin Spółki Kontynuującej Działalność będzie zawierał postanowienia dotyczące zwolnienia dyrektorów i członków kierownictwa z odpowiedzialności i ich zabezpieczenia przed odpowiedzialnością na tych samych zasadach, co zasady zawarte w regulaminie Spółki obowiązującym w dniu zawarcia niniejszej Umowy. W okresie sześciu (6) lat od Dnia Wejścia Połączenia w Życie Podmiot Dominujący zapewni, że Spółka Kontynuująca Działalność utrzyma w mocy postanowienia zawarte w jej regulaminie dotyczące zabezpieczenia Stron Zabezpieczonych przed odpowiedzialnością powstałą w związku z faktami lub okolicznościami, które zaistniały do Dnia Wejścia Połączenia w Życie (włącznie), w najszerszym zakresie na jaki zezwala Ustawa FBCA. Postanowienia te nie będą zmieniane, chyba że będą tego wymagały odnośne Przepisy Prawa albo wprowadzenie zmian zgodnie z odnośnymi Przepisami Prawa zwiększy zakres praw Stron Zabezpieczonych w ramach zabezpieczenia przed odpowiedzialnością.

(e) Prawa każdej ze Stron Zabezpieczonych określone w ust. 7.14 niniejszej Umowy będą uzupełniały wszelkie inne prawa, jakie danemu Podmiotowi przyznaje Statut Spółki bądź regulamin Spółki lub jej Podmiotów Zależnych albo właściwe prawo (łącznie z Ustawą FBCA) lub też jakakolwiek umowa zawarta przez którąś ze Stron Zabezpieczonych ze Spółką lub jej Podmiotami Zależnymi. Prawa wynikające z postanowień niniejszego ust. 7.14 niniejszej Umowy przysługują Stronom Zabezpieczonym oraz ich spadkobiercom i przedstawicielom i mogą być egzekwowane zarówno przez Strony Zabezpieczone, jak i przez ich spadkobierców i przedstawicieli.

7.15 Koszty. Zgodnie z postanowieniami ust. 9.5(b) i (c), bez względu na to, czy transakcja Połączenia zostanie zrealizowana, wszystkie koszty poniesione w związku z transakcją Połączenia i innymi transakcjami przewidzianymi w niniejszej Umowie zostaną pokryte przez stronę, która je poniosła. Wyjątkiem będą koszty

poniesione w związku ze złożeniem, wydrukowaniem i rozesłaniem Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospektu (wraz z wszelkimi opłatami za złożenie wymaganych dokumentów w SEC), które zostaną pokryte w równych częściach przez Spółkę i Podmiot Dominujący.

7.16 Przepisy Ograniczające Przejęcia. W wypadku, gdyby do transakcji Przejęcia lub jakichkolwiek innych transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie i w Umowie Akcjonariuszy miały zastosowanie jakiegokolwiek Przepisy Ograniczające Przejęcia, Podmiot Dominujący, Spółka i Spółka Celowa oraz ich Rady Dyrektorów wydadzą zgody i podejmą działania niezbędne do realizacji transakcji w najszybszym możliwym terminie po zawarciu niniejszej Umowy i na warunkach określonych w niniejszej Umowie oraz podejmą inne działania mające na celu wyeliminowanie lub zminimalizowanie zastosowania takich przepisów do przedmiotowej transakcji. Termin „Przepisy Ograniczające Przejęcia” oznacza wszelkie restrykcyjne przepisy dotyczące „uczciwej ceny”, „moratorium”, „nabycia pakietu kontrolnego akcji”, „zainteresowanych akcjonariuszy” i podobne Przepisy Prawne mające ograniczać możliwość przejęć przedsiębiorstw, w tym art. 607.0901 i 607.0902 Ustawy FBCA.

7.17 Przepisy art. 16 Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi. W okresie poprzedzającym Dzień Wejścia Połączenia w Życie, Podmiot Dominujący i Spółka podejmą wszelkie niezbędne i dozwolone czynności, mające na celu wyłączenie zastosowania przepisów ust. 16b-3 Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi w odniesieniu do transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie, takich jak zbycie Akcji Zwykłych Spółki lub nabycie ADS-ów Podmiotu Dominującego (w tym instrumentów pochodnych, dla których bazą są Akcje Zwykłe Spółki lub ADS-y Podmiotu Dominującego) przez każdą osobę, która podlega lub będzie podlegać obowiązkom sprawozdawczym w stosunku do Spółki określonym w ust.16(a) Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi.

7.18 Restrukturyzacja zwolniona z Podatku.

(a) W okresie poprzedzającym Dzień Wejścia Połączenia w Życie, Podmiot Dominujący i Spółka dołożą wszelkich zasadnych starań, aby Połączenie i Późniejsze Połączenie, w ujęciu łącznym, zostały zakwalifikowane jako Restrukturyzacja w Trybie art. 368 i nie podejmą żadnych działań, które uniemożliwiłyby takie zakwalifikowanie Połączenia i Późniejszego Połączenia, w ujęciu łącznym. Podmiot Dominujący nie podejmie żadnych działań ani nie poleci Spółce Kontynuującej Działalność podjęcia w okresie następującym po Dniu Wejścia Połączenia w Życie żadnych działań, które mogłyby uniemożliwić zakwalifikowanie Połączenia i Późniejszego Połączenia jako Restrukturyzacji w Trybie art. 368. Podmiot Dominujący zapewni, że Spółka Kontynuująca Działalność będzie wypełniała obowiązki sprawozdawcze określone w ust. 1.367(a)-3(c)(6) amerykańskich Przepisów Skarbowych.

(b) Zarówno Podmiot Dominujący jak i Spółka dołożą wszelkich zasadnych starań, aby uzyskać opinie, o których mowa w ust. 8.2(d) i 8.3(e).

ARTYKUŁ VIII

WARUNKI

8.1 Kwestie warunkujące zobowiązanie Stron do realizacji Połączenia. Wykonanie przez każdą ze stron zobowiązania do realizacji Połączenia uzależnione jest od spełnienia lub odstąpienia od następujących warunków przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie:

(a) Zgoda Akcjonariuszy. Strony uzyskają Wymagane Zatwierdzenie przez Organy Spółki i Wymagane Zatwierdzenie przez Organy Podmiotu Dominującego.

(b) Przepisy Ustawy HSR i Rozporządzenia WE w sprawie Kontroli Koncentracji. (i) Okres oczekiwania na sfinalizowanie transakcji Połączenia przewidziany w Ustawie HSR upłynie lub zostanie wcześniej zakończony oraz (ii) zostaną uzyskane wszystkie zezwolenia Komisji Europejskiej wymagane do przeprowadzenia transakcji Połączenia w świetle odpowiednich przepisów i aktów prawnych dotyczących konkurencji, w tym Rozporządzenia WE w sprawie Kontroli Koncentracji, oraz przewidziany w nich okres oczekiwania upłynie lub zostanie wcześniej zakończony.

(c) Inne wymagane przepisami zezwolenia. W okresie poprzedzającym Dzień Wejścia Połączenia w Życie uzyskane zostaną wszystkie Dokumenty Wymagane Przepisami Antymonopolowymi w Innych Krajach i wszystkie inne Dokumenty Wymagane przez Organy Rządowe, z wyjątkiem takich Dokumentów

Wymaganych przez Organy Rządowe, składanych w celu uzyskania zgód lub zezwoleń, co do których można zasadnie oczekiwać, że ich brak nie będzie powodował Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Podmiotu Dominującego lub Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Spółki lub dla obu tych podmiotów.

(d) Nakazy Sądowe. Żaden właściwy sąd ani Organ Rządowy nie wyda ani nie uchwali żadnych ustaw, Przepisów Prawa, rozporządzeń, decyzji, regulacji, orzeczeń, dekretoów, zakazów ani innych nakazów, które będą prawomocne i będą stanowiły trwały zakaz realizacji transakcji Połączenia i innych transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie („Zakaz”), ani też nie zarejestruje ani nie podejmie egzekucji takiego Zakazu; przed powołaniem się na niniejszy warunek każda ze stron jest zobowiązana zastosować się do postanowień zawartych w ust. 7.4

(e) Wnioski o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4. Wnioski o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4 zostaną uznane przez SEC za ważne, nie będzie obowiązywać żadna wydana w odniesieniu do nich decyzja odmowna wstrzymująca dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu, nie będzie się toczyć w tej sprawie żadne postępowanie przed SEC, ani SEC nie przekaze zawiadomienia o zamiarze wszczęcia takiego postępowania, oraz zostaną uzyskane i będą miały moc obowiązującą wszystkie zezwolenia wymagane na mocy izraelskich i amerykańskich przepisów prawa dotyczących papierów wartościowych i przepisów mającymi na celu ochronę przed oszustwami w transakcjach na papierach wartościowych, niezbędne do przeprowadzenia transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie.

8.2 Kwestie warunkujące zobowiązania Podmiotu Dominującego i Spółki Celowej. Wykonanie przez Podmiot Dominujący i Spółkę Celową zobowiązania do realizacji Połączenia uzależnione jest również od spełnienia lub odstąpienia od następujących warunków przez Podmiot Dominujący do dnia Wejścia Połączenia w Życie (włącznie):

(a) Oświadczenia i zapewnienia. Na Dzień Zamknięcia oświadczenia i zapewnienia Spółki zawarte w niniejszej Umowie będą prawidłowe i zgodne z prawdą, tak jakby zostały złożone w tym dniu (jeżeli oświadczenie lub zapewnienie wyraźnie określa datę wcześniejszą, wówczas będzie ono uznane za prawidłowe i zgodne z prawdą na ten dzień, tak jakby zostało w tym dniu złożone), chyba że można zasadnie oczekiwać, że ich nieprawidłowość lub niezgodność z prawdą, nie spowoduje, indywidualnie ani łącznie, Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Spółki, z zastrzeżeniem że aby ustalić, czy warunek określony w niniejszym ust. 8.2(a) został spełniony, należy pominąć zawarte w oświadczeniach i zapewnieniach odniesienia do „Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Spółki” oraz wszelkich innych kryteriów istotności, natomiast Podmiot Dominujący powinien otrzymać zaświadczenie podpisane w imieniu Spółki przez jej dyrektora generalnego i dyrektora finansowego, stwierdzające spełnienie warunku, o którym mowa w niniejszym ust. 8.2(a).

(b) Wykonanie zobowiązań Spółki. W Dniu Zamknięcia lub przed nim Spółka spełni pod każdym istotnym względem wszelkie ciążące na niej istotne zobowiązania, których wykonanie w Dniu Zamknięcia lub przed nim jest wymagane na mocy niniejszej Umowy, natomiast Podmiot Dominujący otrzyma zaświadczenie podpisane w imieniu Spółki przez jej dyrektora generalnego i dyrektora finansowego, stwierdzające spełnienie tych zobowiązań.

(c) Brak istotnej niekorzystnej zmiany. Po dniu zawarcia niniejszej Umowy, nie nastąpi w stosunku do Spółki ani jej Podmiotów Zależnych Istotny Niekorzystny Skutek dla Spółki.

(d) Opinia dotycząca kwestii podatkowych. Podmiot Dominujący otrzyma od swego doradcy – firmy Willkie Farr & Gallagher LLP, opinię sporządzoną na Dzień Wejścia Połączenia w Życie, zasadniczo zgodną z wzorem zawartym w Załączniku B do niniejszej Umowy, stwierdzającą, że dla celów federalnego podatku dochodowego w Stanach Zjednoczonych Połączenie oraz Późniejsze Połączenie, w ujęciu łącznym, powinny być traktowane jako restrukturyzacja w trybie art. 368(a) Kodeksu Podatkowego oraz że jeżeli zostaną uznane za takie, Spółka, Podmiot Dominujący oraz Siostrzana Spółka Celowa będą stronami powyższej restrukturyzacji zgodnie z ust. 368(b) Kodeksu Podatkowego, a Podmiot Dominujący będzie traktowany jako korporacja (ang. *corporation*) zgodnie z ust. 367(a)(1) Kodeksu Podatkowego. Przy sporządzeniu opinii doradca może opierać się na oświadczeniach członków kierownictwa Podmiotu Dominującego i Spółki sporządzonych zasadniczo zgodnie z wzorem zawartym w Załącznikach C i D do niniejszej Umowy. Opinia doradcy nie będzie dotyczyć kwestii skutków podatkowych dla akcjonariuszy Spółki, którzy po dokonaniu Połączenia i Późniejszego Połączenia staną się „beneficjentami przeniesienia posiadającymi co najmniej 5% akcji” (ang. „*five percent transferee shareholder*”) Podmiotu Dominującego w rozumieniu ust. 1.367(a) – 3(c)(5) amerykańskich Przepisów Skarbowych.

8.3 Kwestie warunkujące zobowiązania Spółki. Wykonanie przez Spółkę zobowiązania do realizacji Połączenia uzależnione jest również od spełnienia lub odstąpienia przez nią od następujących warunków do Dnia Wejścia Połączenia w Życie (włącznie):

(a) Oświadczenia i zapewnienia. Na Dzień Zamknięcia oświadczenia i zapewnienia Podmiotu Dominującego i Spółki Celowej zawarte w niniejszej Umowie będą prawidłowe i zgodne z prawdą, tak jakby zostały złożone w tym dniu (jeżeli oświadczenie lub zapewnienie wyraźnie określa datę wcześniejszą, wówczas będzie ono uznane za prawidłowe i zgodne z prawdą na ten dzień, tak jakby zostało w tym dniu złożone), chyba że można zasadnie oczekiwać, że ich nieprawidłowość lub niezgodność z prawdą, nie spowoduje, indywidualnie ani łącznie, Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Podmiotu Dominującego, *z zastrzeżeniem że aby ustalić, czy warunek określony w niniejszym art. 8.3(a) został spełniony, należy pominąć zawarte w oświadczeniach i zapewnieniach odniesienia do „Istotnego Niekorzystnego Skutku dla Podmiotu Dominującego” oraz wszelkich innych kryteriów istotności, natomiast Spółka powinna otrzymać zaświadczenie podpisane w imieniu Podmiotu Dominującego i Spółki Celowej przez ich dyrektorów generalnych i dyrektorów finansowych, stwierdzające spełnienie warunku, o którym mowa w niniejszym art. 8.3(a).*

(b) Wykonanie zobowiązań Podmiotu Dominującego i Spółki Celowej. W Dniu Zamknięcia lub przed nim Podmiot Dominujący i Spółka Celowa spełnią pod każdym istotnym względem wszelkie ciążące na nich istotne zobowiązania, których wykonanie w Dniu Zamknięcia lub przed nim jest wymagane na mocy niniejszej Umowy, natomiast Spółka otrzyma zaświadczenie podpisane w imieniu Podmiotu Dominującego i Spółki Celowej przez ich dyrektorów generalnych i dyrektorów finansowych, stwierdzające spełnienie powyższych zobowiązań.

(c) Brak istotnej niekorzystnej zmiany. Po dniu zawarcia niniejszej Umowy, nie nastąpił w stosunku do Podmiotu Dominującego ani jego Podmiotów Zależnych Istotny Niekorzystny Skutek dla Podmiotu Dominującego.

(d) Notowanie na giełdzie. ADS-y Podmiotu Dominującego, które mają zostać wydane w związku z Połączeniem, oraz ADS-y Podmiotu Dominującego, które zostaną wydane po wykonaniu zakładanych Opcji na Akcje Spółki zostaną dopuszczone do obrotu w systemie *Nasdaq National Market System*, pod warunkiem złożenia oficjalnego zawiadomienia o emisji.

(e) Opinia dotycząca kwestii podatkowych. Spółka otrzyma od swojego doradcy – firmy Greenberg Traurig, LLP, opinię sporządzoną na Dzień Wejścia Połączenia w Życie, zasadniczo zgodną z wzorem zawartym w Załączniku E do niniejszej Umowy, stwierdzającą, że dla celów federalnego podatku dochodowego w Stanach Zjednoczonych Połączenie oraz Późniejsze Połączenie, w ujęciu łącznym, powinny być potraktowane jako restrukturyzacja w trybie ust. 368(a) Kodeksu Podatkowego oraz że jeżeli zostaną uznane za takie, Spółka, Podmiot Dominujący oraz Siostrzana Spółka Celowa będą stronami powyższej restrukturyzacji zgodnie z ust. 368(b) Kodeksu Podatkowego, a Podmiot Dominujący będzie traktowany jako korporacja (ang. *corporation*) zgodnie z ust. 367(a)(1) Kodeksu Podatkowego. Przy sporządzeniu opinii doradca może opierać się na oświadczeniach członków kierownictwa Podmiotu Dominującego i Spółki sporządzonych zasadniczo zgodnie z wzorem zawartym w Załącznikach C i D do niniejszej Umowy. Opinia doradcy nie będzie dotyczyć kwestii skutków podatkowych dla akcjonariuszy Spółki, którzy po dokonaniu Połączenia i Późniejszego Połączenia staną się „beneficjentami przeniesienia posiadającymi co najmniej 5% akcji” (ang. *“five percent transferee shareholder”*) Podmiotu Dominującego w rozumieniu ust. 1.367(a) – 3(c)(5) amerykańskich Przepisów Skarbowych.

ARTYKUŁ IX

ROZWIĄZANIE UMOWY

9.1 Rozwiązanie Umowy za zgodą Stron. W dowolnym czasie przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie, przed lub po otrzymaniu Wymaganego Zatwierdzenia przez Organy Spółki, Niniejsza Umowa może zostać rozwiązana, a Połączenie zaniechane, za obopólną pisemną zgodą Spółki i Podmiotu Dominującego działających za pośrednictwem swoich Rad Dyrektorów.

9.2 Rozwiązanie Umowy przez Podmiot Dominujący lub Spółkę. W dowolnym czasie przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie niniejsza Umowa może zostać rozwiązana, a Połączenie zaniechane, przez Radę Dyrektorów Podmiotu Dominującego lub Spółki, jeżeli:

(a) Połączenie nie doszło do skutku do 31 marca 2006 r., niezależnie czy dzień ten przypada przed lub po otrzymaniu Wymaganego Zatwierdzenia przez Organy Spółki („Data Rozwiązania Umowy”); *z zastrzeżeniem że* Data Rozwiązania Umowy zostanie automatycznie przesunięta o: (A) sześć miesięcy – jeżeli w dniu Daty Rozwiązania Umowy którykolwiek z warunków określonych w ust. 8.1(b) będzie pozostawał niespełniony (bez względu na to, czy spełnione zostały warunki określone w ust. 8.1(c)), lub (B) trzy miesiące – jeżeli w dniu Daty Rozwiązania Umowy będą spełnione warunki określone w ust. 8.1(b), lecz nie będą spełnione lub zostaną uchylone warunki określone w ust. 8.1(c), przy czym w każdym wypadku (i) wszystkie pozostałe warunki wymagane do realizacji Połączenia określone w art. 8 będą spełnione lub uchylone, bądź będzie istniała możliwość ich spełnienia, oraz (ii) będą czynione, z zachowaniem należytej staranności i w dobrej wierze, wszelkie kroki w celu uzyskania wszelkich zgód wymaganych na mocy art. 8.1(b) lub (c), których jeszcze nie otrzymano; *z zastrzeżeniem że* prawo do rozwiązania niniejszej Umowy zgodnie z niniejszym art. 9.2 (a) nie będzie przysługiwało stronie, która dopuściła się istotnego naruszenia swoich zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy, w sposób który bezpośrednio spowoduje niedojście do skutku Połączenia;

(b) Wymagane Zatwierdzenie przez Organy Spółki nie zostanie uzyskane na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki lub na jakimkolwiek odroczonym lub przełożonym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki;

(c) Wymagane Zatwierdzenie przez Organy Podmiotu Dominującego nie zostanie uzyskane na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Podmiotu Dominującego lub na jakimkolwiek odroczonym lub przełożonym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Podmiotu Dominującego; lub

(d) jakiegokolwiek Zakaz trwale ograniczający, zabraniający lub w inny sposób zakazujący przeprowadzenia Połączenia stanie się prawomocny bez prawa odwołania, po dołożeniu przez strony wszelkich zasadnych starań w celu zniesienia, uchylecia lub unieważnienia takiego Zakazu (bez względu na to, czy stanie się to przed czy po uzyskaniu Wymaganego Zatwierdzenia przez Organy Spółki).

9.3 Rozwiązanie Umowy przez Spółkę. Niniejsza Umowa może zostać rozwiązana, a Połączenie zaniechane, przez Radę Dyrektorów Spółki w dowolnym czasie przed (a) otrzymaniem Wymaganego Zatwierdzenia przez Organy Spółki, jeżeli Rada Dyrektorów Spółki podejmie jakiejkolwiek działania przewidziane w art. 7.2(D) lub (E); *jednak z zastrzeżeniem że* (i) Spółka będzie spełniać warunki określone w art. 7.2 oraz (ii) rozwiązanie Umowy zgodnie z niniejszym art. 9.3(a) nie będzie skuteczne, o ile Spółka w chwili takiego rozwiązania lub wcześniej nie dokona płatności kwoty wymaganej na mocy art. 9.5(b) – jeżeli w tym czasie będzie to wymagane, lub (b) Dniem Wejścia Połączenia w Życie, niezależnie czy nastąpi on przed czy po otrzymaniu Wymaganego Zatwierdzenia przez Organy Spółki, jeżeli Podmiot Dominujący lub Spółka Celowa dopuścili się istotnego naruszenia w świetle istotnych oświadczeń, zapewnień, zobowiązań lub ustaleń zawartych w niniejszej Umowie, w wyniku którego warunek określony w art. 8.3(a) lub art. 8.3(b), w zależności od wypadku, nie zostanie spełniony i którego to naruszenia nie można naprawić, lub w wypadku istnienia możliwości jego naprawienia – nie zostało ono naprawione w terminie dwudziestu (20) dni po przekazaniu przez Spółkę pisemnego zawiadomienia o takim naruszeniu stronie dopuszczającej się naruszenia.

9.4 Rozwiązanie Umowy przez Podmiot Dominujący. Niniejsza Umowa może zostać rozwiązana, a Połączenie zaniechane, przez Radę Dyrektorów Podmiotu Dominującego w dowolnym czasie przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie, jeżeli (a) Rada Dyrektorów Spółki podejmie jakiejkolwiek działania przewidziane w art. 7.2 (D) lub (E), (b) Rada Dyrektorów Spółki odstąpi od, lub istotnie i niekorzystnie zmieni warunki, lub – na zasadny wniosek Podmiotu Dominującego lub Spółki Celowej – nie potwierdzi zawarcia przez siebie

niniejszej Umowy lub swojej rekomendacji dla akcjonariuszy Spółki proponującej zatwierdzenie niniejszej Umowy (przy czym rozumie się, że – dla wszelkich celów związanych z niniejszą Umową i bez żadnych ograniczeń – fakt że Spółka, zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, przekazała dowolnemu Podmiotowi informacje dotyczące Spółki lub rozpoczęła rozmowy lub negocjacje z takim Podmiotem, w zakresie dozwolonym postanowieniami niniejszej Umowy, lub ujawnienie takiego faktu, nie będzie uważane za wycofanie lub zmianę rekomendacji Rady Dyrektorów Spółki dotyczącej Połączenia lub niniejszej Umowy), (c) ogłoszone zostanie (przez podmiot inny niż Podmiot Dominujący lub jego podmiot powiązany) wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, w wyniku którego – jeżeli wezwanie takie zakończy się powodzeniem – dowolny Podmiot lub „grupa” (ang. *group*) stanie się właścicielem beneficjalnym (terminy te w niniejszej Umowie przyjmują znaczenie nadane im w Regulacji 13D wydanej na podstawie Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi) co najmniej trzydziestu procent (30%) pozostających w obrocie Akcji Zwykłych Spółki, a Rada Dyrektorów Spółki wyda rekomendację, aby akcjonariusze Spółki odpowiedzieli na takie wezwanie sprzedając swoje akcje lub dokonując ich zamiany, (d) z jakiegokolwiek powodu Spółka nie zdoła zwołać lub przeprowadzić Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w terminie sześciu miesięcy od dnia zawarcia niniejszej Umowy (z zastrzeżeniem że jeżeli Wniosek o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4 nie wejdzie w życie na potrzeby Ustawy o Papierach Wartościowych w terminie do czterech miesięcy od dnia zawarcia niniejszej Umowy, wówczas powyższy sześciomiesięczny termin zostanie przedłużony o okres odpowiadający liczbie dni pomiędzy końcem takiego czteromiesięcznego okresu a dniem wejścia w życie takiego Wniosku o Dopuszczenie do Obrotu na Formularzu F-4); *z zastrzeżeniem* że prawo Podmiotu Dominującego do rozwiązania niniejszej Umowy zgodnie z mniejszym art. 9.4(d) nie będzie mu przysługiwało, jeżeli Podmiot Dominujący dopuści się jakiegokolwiek istotnego naruszenia swoich zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy, w sposób który bezpośrednio spowoduje niemożność zwołania lub przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki; *oraz z zastrzeżeniem* że takie prawo do rozwiązania niniejszej Umowy nie będzie przysługiwało Podmiotowi Dominującemu, jeżeli w momencie w którym takie prawo miałoby mu przysługiwać Spółka będzie posiadać pozostające w mocy w tym czasie prawo do rozwiązania niniejszej Umowy na podstawie innych postanowień niniejszej Umowy, lub (e) Spółka dopuściła się istotnego naruszenia w świetle któregośkolwiek istotnego oświadczenia, zapewnienia, zobowiązania lub ustalenia zawartego w niniejszej Umowie, w wyniku którego warunek określony w art. 8.2(a) lub art. 8.2(b), w zależności od wypadku, nie zostanie spełniony i którego to naruszenia nie można naprawić, lub w wypadku gdy jest to możliwe – nie zostało ono naprawione w terminie dwudziestu (20) dni po przekazaniu przez Podmiot Dominujący Spółce pisemnego zawiadomienia o takim naruszeniu.

9.5 Skutek rozwiązania Umowy i zaniechania Połączenia. (a) W wypadku rozwiązania niniejszej Umowy i zaniechania Połączenia na mocy art. IX, niniejsza Umowa (z wyłączeniem postanowień ust. 10.1) wygaśnie i straci ważność, co nie będzie skutkowało powstaniem odpowiedzialności żadnej ze stron Umowy (lub ich dyrektorów, członków kierownictwa, pracowników, agentów, doradców prawnych i finansowych bądź innych przedstawicieli); *jednak z zastrzeżeniem* że rozwiązanie Umowy nie zwolni żadnej z jej stron z zobowiązań lub odpowiedzialności odszkodowawczej wynikających z naruszenia niniejszej Umowy.

(b) W wypadku rozwiązania niniejszej Umowy (A) przez którąkolwiek ze stron na mocy ust. 9.2(b), *z zastrzeżeniem* że przed rozwiązaniem Umowy została złożona Oferta Nabycia lub zgłoszony zamiar złożenia Oferty Nabycia (nawet jeśli taka Oferta Nabycia została uprzednio odrzucona lub wycofana), (B) przez Spółkę na mocy ust. 9.3(a), lub (C) przez Podmiot Dominujący zgodnie z ust. 9.4(a), (b), (c) lub (d), wówczas w każdym wypadku (A), (B) lub (C):

(X) Spółka niezwłocznie, lecz w żadnym wypadku nie później niż dwa (2) Dni Robocze po dniu rozwiązania Umowy, zapłaci Podmiotowi Dominującemu opłatę w wysokości 5 mln USD tytułem zwrotu kosztów poniesionych w związku z niniejszą Umową oraz transakcjami przewidzianymi w Umowie (które to koszty nie wymagają udokumentowania); oraz

(Y) Spółka zapłaci na rzecz Podmiotu Dominującego opłatę za rozwiązanie umowy (odszkodowanie umowne) w wysokości 200 mln USD, jeżeli w ciągu dwunastu (12) miesięcy po dniu rozwiązania Umowy Spółka zawrze umowę ostateczną w związku z Ofertą Nabycia lub zrealizuje transakcję przewidzianą w Ofercie Nabycia, niezwłocznie, lecz w żadnym wypadku nie później niż dwa (2) Dni Robocze po dniu zawarcia umowy ostatecznej lub realizacji transakcji. Płatność taka zostanie dokonana przelewem, z datą waluty w tym samym dniu, na konto uprzednio wskazane na piśmie Spółce przez Podmiot Dominujący.

(c) Jeżeli niniejsza Umowa zostanie rozwiązana przez Podmiot Dominujący lub Spółkę na mocy ust. 9.2(c), Podmiot Dominujący niezwłocznie, lecz w żadnym wypadku nie później niż dwa (2) Dni Robocze po

dnia rozwiązania Umowy, zapłaci Spółce opłatę w wysokości 5 mln USD tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z niniejszą Umową oraz transakcjami przewidzianymi w Umowie (które to koszty nie wymagają udokumentowania).

(d) Strony przyjmują do wiadomości, że uzgodnienia zawarte w art. 9.5(b) i (c) stanowią integralną część transakcji przewidzianych w niniejszej Umowie i że bez nich strony nie zawarłyby niniejszej Umowy; zatem, jeżeli strona zobowiązana do zapłaty („Strona Zobowiązana do Zapłaty”) nie dokona zapłaty należnych kwot zgodnie z ust. 9.5(b) lub (c) na rzecz drugiej strony („Odbiorca Płatności”), i w celu otrzymania zapłaty Odbiorca Płatności zdecyduje o wszczęciu postępowania, w wyniku którego Strona Zobowiązana do Zapłaty zostanie zobowiązana (na mocy orzeczenia) do zapłaty całości lub części opłaty za rozwiązanie umowy i/lub zwrotu kosztów, Strona Zobowiązana do Zapłaty pokryje wydatki i koszty Odbiorcy Płatności (włącznie z zasadnymi kosztami obsługi prawnej) poniesione w związku z postępowaniem, wraz z odsetkami od należnych kwot naliczonymi od dnia wymagalności płatności, według obowiązującej w danym czasie podstawowej stopy procentowej oferowanej najlepszym klientom (ang. *prime rate*), opublikowanej w danym okresie w dzienniku „The Wall Street Journal”. Wniesienie takiej opłaty za rozwiązanie umowy zgodnie z art. 9.5(b) będzie wyłącznym środkiem prawnym przysługującym Podmiotowi Dominującemu, jeżeli Umowa została rozwiązana zgodnie z art. 9.5(b), a Spółka w odpowiedni sposób dokonała zwrotu kosztów Podmiotu Dominującego oraz wniosła na rzecz Podmiotu Dominującego opłaty za rozwiązanie umowy.

ARTYKUŁ X

POSTANOWIENIA OGÓLNE I KOŃCOWE

10.1 Zachowanie mocy obowiązującej. Postanowienia niniejszego artykułu X oraz ustalenia dokonane przez Spółkę, Podmiot Dominujący i Spółkę Celową, zawarte w ust. 7.10 (Wycofanie akcji z obrotu giełdowego), 7.12 (Świadczenia pracownicze), 7.13 (Odpowiedni Pracownicy), 7.14 (Zabezpieczenie przed odpowiedzialnością; Ubezpieczenie dyrektorów i członków kierownictwa), 7.15 (Koszty), i 7.18 (Restrukturyzacja zwolniona z Podatku), jak również pozostałe zobowiązania i ustalenia zawarte w niniejszej Umowie, które ze względu na charakter ich warunków obowiązują, lub mają być w całości lub części zrealizowane po Dniu Wejścia Połączenia w Życie, zachowują moc obowiązującą po realizacji Połączeniu. Postanowienia niniejszego artykułu X, ustalenia dokonane przez Spółkę, Podmiot Dominujący i Spółkę Celową, zawarte w ust. 7.15 (Koszty), ust. 9.5 (Skutek rozwiązania Umowy i zaniechania Połączenia), jak również postanowienia Umowy o Zachowaniu Poufności zachowują moc obowiązującą po rozwiązaniu niniejszej Umowy. Wszystkie pozostałe oświadczenia, zapewnienia, zobowiązania i ustalenia zawarte w niniejszej Umowie nie zachowują mocy obowiązującej po realizacji Połączenia lub rozwiązaniu niniejszej Umowy; jednak z zastrzeżeniem że rozwiązanie Umowy nie zwolni żadnej z jej stron z zobowiązań lub odpowiedzialności odszkodowawczej wynikających z naruszenia niniejszej Umowy, które powstały przed jej rozwiązaniem.

10.2 Modyfikacje lub zmiany. Z zastrzeżeniem odnośnych Przepisów Prawa, w dowolnym czasie przed Dniem Wejścia Połączenia w Życie, strony niniejszej Umowy mogą dokonywać zmian lub modyfikacji niniejszej Umowy, działając poprzez swoje Rady Dyrektorów, w formie pisemnych uzgodnień podpisanych i przekazanych przez należycie umocowanych członków kierownictwa stron.

10.3 Unieważnienie warunków. Warunki, od których uzależnione jest zobowiązanie każdej ze stron do realizacji Połączenia działają wyłącznie na rzecz danej strony i dana strona może od nich odstąpić w całości lub w części w zakresie dozwolonym odnośnymi Przepisami Prawa.

10.4 Podpisanie. Niniejsza Umowa może być podpisana w dowolnej liczbie egzemplarzy, z których każdy jest uznawany za oryginał, i które łącznie stanowią tę samą umowę. Niniejsza Umowa może być podpisana z zastosowaniem faksymile podpisu, który dla wszystkich celów określonych w niniejszej Umowie będzie miał taką samą moc i skuteczność jak podpis własnoręczny.

10.5 PRAWO WŁAŚCIWE I WŁAŚCIWOŚĆ SĄDÓW. NA MOCY UST 5-1401 OGÓLNEGO PRAWA ZOBOWIĄZAŃ (ANG. *GENERAL OBLIGATIONS LAW*) STANU NOWY JORK, NINIEJSZA UMOWA PODLEGA PRAWU STANU NOWY JORK I BĘDZIE ZGODNIE Z NIM INTERPRETOWANA, Z WYJĄTKIEM TYCH KWESTII W NIEJ PRZEDSTAWIONYCH, KTÓRE PODLEGAJĄ USTAWIE FBCA. Strony niniejszym nieodwołalnie poddają się jurysdykcji sądów stanu Nowy Jork i sądów federalnych Stanów Zjednoczonych znajdujących się w stanie Nowy Jork, w każdym wypadku w dzielnicy Manhattan,

wyłącznie w związku z interpretowaniem i egzekwowaniem warunków niniejszej Umowy oraz dokumentów, do których niniejsza Umowa zawiera odniesienia, jak również w związku z transakcjami w niej przewidzianymi. Strony niniejszym zrzekają się prawa do powoływania się na fakt niepodlegania jurysdykcji tych sądów w odniesieniu do jakiegokolwiek powództwa lub postępowania dotyczącego interpretacji lub egzekwowania postanowień niniejszej Umowy bądź innego takiego dokumentu oraz twierdzenia że takie powództwo lub postępowanie nie może być wszczęte lub prowadzone w tych sądach, lub że miejsce prowadzenia postępowania jest nieodpowiednie, lub że postanowienia niniejszej Umowy lub innego takiego dokumentu nie mogą być egzekwowane przez takie sądy, oraz nie będą wykorzystywać tych argumentów w ramach obrony przed takim powództwem lub w takim postępowaniu. Strony niniejszej Umowy nieodwołalnie ustalają również, że wszelkie roszczenia w odniesieniu do takiego powództwa lub postępowania będą rozpoznawane i rozstrzygane w określonych powyżej sądach Stanu Nowy Jork lub Sądzie Federalnym. Strony niniejszym wyrażają zgodę na przyznanie i przyznają dowolnemu takiemu sądowi jurysdykcję nad Podmiotami będącymi stronami oraz nad przedmiotem takiego sporu i ustalają, że przekazanie pocztą pism procesowych i innych dokumentów w związku z dowolnym takim powództwem lub postępowaniem w sposób określony w ust. 10.6 lub w inny sposób dozwolony Przepisami Prawa zostanie uznane za ważne i wystarczające.

10.6 Zawiadomienia. Wszelkie zawiadomienia, zapytania, polecenia lub inne dokumenty przekazywane przez strony w związku z niniejszą Umową będą sporządzane na piśmie i przekazywane osobiście lub listem poleconym bądź za potwierdzeniem odbioru, za opłatą dokonaną z góry, lub faksem (za elektronicznym lub telefonicznym potwierdzeniem odbioru) na poniższe adresy i numery faksów stron:

do Podmiotu Dominującego lub Spółki Celowej:

Teva Pharmaceutical Industries Limited
5 Basel Street
Petach Tikva 49131
Izrael
Do rąk: Dyrektor Generalny
Faks: 011 972 3 924 6026

Teva Pharmaceutical Industries Limited
5 Basel Street
Petach Tikva 49131
Izrael
Do rąk: Główny Doradca Prawny
Faks: 011 972 3 926 7429

z kopią dla:

Teva Pharmaceuticals USA, Inc.
425 Privet Road
P.O. Box 1005
Horsham, Pennsylvania 19044-8005
USA
Do rąk: Główny Doradca Prawny
Faks: 001 215 293 6499

Willkie Farr & Gallagher LLP
787 Seventh Avenue
New York, NY 10019
USA
Do rąk: Peter H. Jakes, Esq.
Jeffrey S. Hochman, Esq.
Faks: 001 212 728-8111

do Spółki:

Ivax Corporation
4400 Biscayne Boulevard

Miami 33137
USA
Do rąk: Główny Doradca Prawny
Faks: 001 305 575-6049

z kopią dla:

Greenberg Traurig, LLP
1221 Brickell Avenue
Miami, FL 33131
USA
Do rąk: Gary M. Epstein, Esq.
Robert L. Grossman, Esq.
Faks: 001 305 579-0717

lub do innych Podmiotów bądź na inne adresy, wskazane przez stronę na piśmie jako właściwe na potrzeby otrzymywania określonych powyżej zawiadomień.

10.7 Całość porozumienia; BRAK INNYCH OŚWIADCZEŃ. Niniejsza Umowa (łącznie z wszystkimi załącznikami), Umowa Akcjonariuszy, Załączniki Zawierające Informacje o Spółce, Załączniki Zawierające Informacje o Podmiocie Dominującym oraz Umowa o Zachowaniu Poufności zawarta 7 lipca 2005 r. przez Podmiot Dominujący i Spółkę, ze późn. zm. („Umowa o Zachowaniu Poufności”), stanowią całość porozumienia pomiędzy stronami niniejszej Umowy i zastępują wszelkie wcześniejsze umowy, porozumienia, oświadczenia i zapewnienia, pisemne lub ustne, dokonane i złożone przez strony w związku z przedmiotem niniejszej Umowy. STRONY NINIEJSZEJ UMOWY USTALAJĄ, ŻE Z WYJĄTKIEM OŚWIADCZEŃ I ZAPEWNIENI PRZEDSTAWIONYCH W NINIEJSZEJ UMOWIE, PODMIOT DOMINUJĄCY I SPÓŁKA CELOWA ORAZ SPÓŁKA NIE SKŁADAJĄ ŻADNYCH INNYCH OŚWIADCZEŃ ANI ZAPEWNIENI, ORAZ KAŻDA ZE STRON NINIEJSZYM ZRZĘKA SIĘ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JAKIEKOLWIEK INNE OŚWIADCZENIA LUB ZAPEWNIENIA SKŁADANE PRZEZ NIĄ LUB KTÓREGOKOLWIEK Z CZŁONKÓW ICH KIEROWNICTWA, DYREKTORÓW, PRACOWNIKÓW, AGENTÓW, DORADCÓW FINANSOWYCH I PRAWNYCH, LUB INNYCH PRZEDSTAWICIELI, W ODNIESIENIU DO ZAWARCIA I WYKONANIA NINIEJSZEJ UMOWY LUB TRANSAKCJI, NIEZALEŻNIE OD PRZEKAZANIA LUB UJAWNIECIA DRUGIEJ STRONIE LUB JEJ PRZEDSTAWICIELOM JAKIECHKOLWIEK DOKUMENTÓW LUB INNYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH POWYŻSZEGO.

10.8 Brak beneficjentów będących osobami trzecimi. Z zastrzeżeniem kwestii przedstawionych w ust. 7.14 (Zabezpieczenie przed odpowiedzialnością; Ubezpieczenie dyrektorów i członków kierownictwa) oraz w artykule III, niniejsza Umowa nie przewiduje przyznania żadnych praw lub środków prawnych jakimukolwiek Podmiotowi nie będącemu jej stroną.

10.9 Zobowiązania Podmiotu Dominującego i Spółki. O ile niniejsza Umowa nie stanowi wyraźnie inaczej, jeżeli na mocy niniejszej Umowy wymagane będzie ten obejmuje również zobowiązanie Podmiotu Dominującego do zapewnienia, że takie działanie zostanie podjęte przez jego Podmiot Zależny. Jeżeli na mocy niniejszej Umowy wymagane jest podjęcie jakiegokolwiek działania przez Podmiot Zależny Spółki, uznaje się, że wymóg ten obejmuje również zobowiązanie Spółki do zapewnienia, że takie działanie zostanie podjęte przez jej Podmiot Zależny, oraz – po Dniu Wejścia Połączenia w Życie – zobowiązanie Spółki Kontynuującej Działalność do zapewnienia, że takie działanie zostanie podjęte przez jej Podmiot Zależny.

10.10 Rozłączność postanowień. Postanowienia niniejszej Umowy uznaje się za rozłączne i nieważność lub niewykonalność któregokolwiek z nich nie będzie miała żadnego wpływu na ważność lub wykonalność pozostałych postanowień. Jeśli którekolwiek z postanowień niniejszej Umowy lub jego zastosowanie w stosunku do jakiegokolwiek Podmiotu lub sytuacji stanie się nieważne lub niewykonalne, (a) postanowienie takie należy zastąpić odpowiednim, równorzędnym postanowieniem w celu zapewnienia realizacji intencji i celu (w stopniu, w jakim są one ważne i wykonalne) postanowienia uznanego za nieważne lub niewykonalne, i (b) nieważność lub niewykonalność któregokolwiek z postanowień nie będzie miała żadnego wpływu na pozostałe postanowienia niniejszej Umowy, zastosowanie danego postanowienia do innych Podmiotów lub w innych okolicznościach, ani ważność lub wykonalność takiego postanowienia lub jego zastosowanie w jakiegokolwiek innej jurysdykcji.

10.11 Załączniki Zawierające Informacje o Spółce lub o Podmiocie Dominującym. Informacje raz przedstawione w którejkolwiek części Załączników Zawierających Informacje o Spółce lub Załączników Zawierających Informacje o Podmiocie Dominującym nie muszą być przedstawiane po raz kolejny w żadnej innej części Załączników Zawierających Informacje o Spółce lub Załączników Zawierających Informacje o Podmiocie Dominującym, o ile można zasadnie uznać, że informacje przedstawione w danej części Załączników Zawierających Informacje o Spółce lub Załączników Zawierających Informacje o Podmiocie Dominującym odnoszą się także do innych części. Załączniki Zawierające Informacje o Spółce, Załączniki zawierające Informacje o Podmiocie Dominującym oraz wszelkie informacje i dane w nich zawarte mają jedynie uściślać i ograniczać wszelkie oświadczenia, zapewnienia i zobowiązania Spółki lub Podmiotu Dominującego zawarte w niniejszej Umowie i nie mogą w żaden sposób rozszerzać zakresu lub zastosowania tych oświadczeń, zapewnień i zobowiązań. Fakt zawarcia w Załącznikach Zawierających Informacje o Spółce lub w Załącznikach Zawierających Informacje o Podmiocie Dominującym informacji o jakiegokolwiek kwestii lub odniesienia do takiej kwestii nie będzie interpretowany jako nadanie kryterium istotności.

10.12 Interpretacja. Spis treści oraz nagłówki użyte w niniejszej Umowie mają charakter wyłącznie porządkowy, nie stanowią części niniejszej Umowy i nie będą traktowane jako ograniczające lub mające inny wpływ na postanowienia niniejszej Umowy. O ile nie wskazano inaczej, wszelkie odniesienia do ustępów lub załączników zawarte w niniejszej Umowie są odniesieniami do ustępów i załączników niniejszej Umowy. Przyjmuje się, że po wszelkich sformułowaniach takich, jak „w tym”, „łącznie z” lub „obejmując” zawartych w niniejszej Umowie, następują słowa „między innymi.”

10.13 Cesja. Prawa i obowiązki wynikające z niniejszej Umowy nie mogą być przenoszone na inne osoby z mocy prawa lub w jakikolwiek inny sposób, z zastrzeżeniem że Podmiot Dominujący może wskazać Spółce na piśmie jakikolwiek inny podmiot będący w 100% (bezpośrednio lub pośrednio) podmiotem zależnym w miejsce Spółki Celowej, pod warunkiem że można zasadnie oczekiwać, że na skutek wyznaczenia takiego podmiotu (i) uzyskanie jakichkolwiek Wymaganych Ustawowo Zgód dla Podmiotu Dominującego lub Wymaganych Ustawowo Zgód dla Spółki nie zostanie w istotnym stopniu opóźnione lub utrudnione lub nie wrośnie prawdopodobieństwo wygaśnięcia lub zakończenia jakiegokolwiek obowiązującego okresu oczekiwania, (ii) nie wzrośnie prawdopodobieństwo wydania przez jakikolwiek Organ Rządowy decyzji zakazującej realizacji Połączenia, (iii) w wypadku odwołania się od takiej decyzji lub innego jej zakwestionowania, uzyskanie wycofania takiej decyzji nie zostanie w poważny sposób utrudnione lub uniemożliwione, lub (iv) realizacja Połączenia nie zostanie opóźniona w istotny sposób. Jeżeli w wypadku spełnienia warunków wymienionych w poprzednim zdaniu, Podmiot Dominujący zechce wyznaczyć inny podmiot będący w 100% (bezpośrednio lub pośrednio) podmiotem zależnym w miejsce Spółki Celowej, wówczas wszystkie odniesienia do Spółki Celowej uznaje się za odniesienia do takiego innego podmiotu zależnego, przy czym wszelkie oświadczenia i zapewnienia złożone w niniejszej Umowie w stosunku do Spółki Celowej w dniu podpisania niniejszej Umowy uznaje się za oświadczenia i zapewnienia złożone w stosunku do takiego podmiotu zależnego w dniu jego wyznaczenia.

NA DOWÓD POWYŻSZEGO niniejsza Umowa została należycie podpisana, zatwierdzona i przekazana przez należycie upoważnionych przedstawicieli stron w dniu, którego datę umieszczono na początku dokumentu.

IVAX CORPORATION

Podpis: Neil Flanzraich

Imię i nazwisko: Neil Flanzraich
Stanowisko: Prezes

TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES
LIMITED

Podpis: Israel Makov

Imię i nazwisko: Israel Makov

Stanowisko: Prezes, Dyrektor Generalny

Podpis: George Barrett

Imię i nazwisko: George Barrett
Stanowisko: Prezes, Dyrektor Generalny Teva
North America

IVORY ACQUISITION SUB, INC.

Podpis: Richard Egosi

Imię i nazwisko: Richard Egosi
Stanowisko: Sekretarz

IVORY ACQUISITION SUB II, INC.

Podpis: Richard Egosi

Imię i nazwisko: Richard Egosi
Stanowisko: Sekretarz

Ja, tłumacz przysięgły języka angielskiego, Katarzyna Kowal, zaświadczam zgodność niniejszego tłumaczenia z dokumentem w języku angielskim, okazanym mi w Krakowie dnia 27 września 2005 r.

Pobrano: 2056,00 zł. Rep. Nr 13.2005

Tłumacz przysięgły

Katarzyna Kowal

ZGODA NIEZALEŻNEJ PUBLICZNEJ ZAREJESTROWANEJ FIRMY AUDYTORSKIEJ

Niniejszym wyrażamy zgodę na włączenie, w drodze odesłania, w niniejszej Zmianie nr 1 do Oświadczenia o Rejestracji na Formularzu F-4 spółki Teva Pharmaceutical Industries Limited naszych raportów z dnia 17 marca 2005 r. dotyczących sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 r. oraz odnośnego zestawienia sprawozdań finansowych (ang. *financial statements schedule*), które zostały zawarte w Raporcie Rocznym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 r. na Formularzu 20-F. Ponadto wyrażamy zgodę na powołanie się na naszą firmę w rozdziale tego Oświadczenia o Rejestracji zatytułowanym „Rewidenci”.

/-/ KESSELMAN & KESSELMAN

Tel-Aviv, Izrael
22 września 2005 r.

ZGODA NIEZALEŻNEJ PUBLICZNEJ ZAREJESTROWANEJ FIRMY AUDYTORSKIEJ

Wyrażamy zgodę na powołanie naszej firmy w rozdziale zatytułowanym „Rewidenci” oraz na wykorzystanie naszych raportów z dnia 9 marca 2005 r. dotyczącego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz załącznika IVAX Corporation dotyczącego oceny kierownictwa IVAX Corporation co do skuteczności kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową oraz efektywności kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową IVAX Corporation zawartych w Raporcie Rocznym IVAX na Formularzu 10-K, powołanych przez odesłanie do Oświadczenia o Rejestracji (Formularz F-4 nr 333-128095) oraz odnośnego Prospektu spółki Teva Pharmaceutical Industries Limited dla potrzeb rejestracji emisji 123.225.280 jej akcji zwykłych.

/-/ Ernst & Young LLP
Uprawniony Biegły Rewident

Miami, Floryda
19 września 2005 r.

IVAX CORPORATION
4400 Biscayne Boulevard, Miami, Floryda 33137

KARTA DO GŁOSOWANIA WRAZ Z PEŁNOMOCNICTWEM

NINIEJSZE PEŁNOMOCNICTWO WYSTAWIONO NA PROŚBĘ RADY DYREKTORÓW

Ja (lub większa liczba mocodawców) ustanawiam panów Phillipa Frosta, M.D. oraz Neila Flanzraicha (każdego z nich samodzielnie) moimi pełnomocnikami, udzielając każdemu z nich prawa do substytucji i upoważniam każdego z nich do głosowania w sposób wskazany na odwrocie, wszystkimi Akcjami Zwykłymi IVAX Corporation („Spółka”), których będę zarejestrowanym właścicielem według stanu na koniec dnia 23 września 2005 r., na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbędzie się o godzinie 10:00, czasu lokalnego, w dniu 27 października 2005 r., w biurze UBS Securities LLC przy 1285 Avenue of Americas, Centrum Konferencyjne, XIV piętro, Nowy Jork, NY 10019 lub na każdym wznowionym lub odroczonym zgromadzeniu oraz – według uznania pełnomocników – do głosowania wspomnianymi akcjami nad wszystkimi sprawami, które mogą zostać prawidłowo postawione na porządku obrad zgromadzenia.

PO PRAWIDŁOWYM PODPISANIU I ODEŚLANIU, NINIEJSZE PEŁNOMOCNICTWO STANIE SIĘ PODSTAWĄ DO GŁOSOWANIA W SPOSÓB PRZEZE MNIE WSKAZANY. JEŻELI NIE WSKAZANO SPOSOBU GŁOSOWANIA, NALEŻY NA PODSTAWIE PEŁNOMOCNICTWA GŁOSOWAĆ „ZA” ZATWIERDZENIEM UMOWY O POŁĄCZENIU.

PROSZĘ O UZUPEŁNIENIE, WPISANIE DATY I PODPISANIE KARTY DO GŁOSOWANIA NA ODWROCIE, A NASTĘPNIE O NIEZWŁOZNIE ODEŚLANIE JEJ W ZAŁĄCZONEJ KOPERCIE.

(ciąg dalszy na odwrocie)

Proszę
zaznaczyć
głos w
sposób
wskazany
na
przykładzie



Rada Dyrektorów zaleca głosowanie „ZA” Punktem 1.

1. Propozycja zatwierdzenia Umowy Dotyczącej Połączenia oraz Planu Połączenia z dnia 25 lipca 2005 r., pomiędzy IVAX Corporation, Teva Pharmaceuticals Industries Limited, Ivory Acquisition Sub, Inc. oraz Ivory Acquisition Sub II, Inc.

ZA PRZECIW WSTRZYMUJĘ
SIĘ

Podpis(y):

**ZAZNACZYĆ, PODPISAĆ
WPISAĆ DATĘ I
NIEZWŁOCZNIE PRZESŁAĆ
NINIEJSZY FORMULARZ
KARTY DO GŁOSOWANIA W
ZAŁĄCZONEJ KOPERCIE.**

Dnia :

Należy podpisać dokładnym imieniem (imionami) i nazwiskiem, które widnieją na karcie do głosowania. Podpisując jako pełnomocnik, wykonawca testamentu, administrator, zarządca lub kurator, należy podać pełną nazwę pełnionej funkcji. Jeżeli akcje są we wspólnym posiadaniu, każdy posiadacz powinien złożyć podpis. Jeżeli posiadaczem akcji jest spółka, podpis powinien złożyć prezes lub inny umocowany członek kierownictwa podając pełną firmę spółki. Jeżeli posiadaczem akcji jest spółka osobowa, podpis w jej imieniu powinien złożyć umocowany przedstawiciel. Kartę do głosowania należy opatrzyć datą.

↑ W TYM MIEJSCU ZAGIĄĆ I ODERWAĆ ↑

IVAX CORPORATION - FORMULARZ WYBORU ŚWIADCZENIA

Zgodnie z warunkami Umowy Dotyczącej Połączenia i Planu Połączenia, opisanych w informacji dla akcjonariuszy/prospekcie z dnia 23 września 2005 r., po wejściu w życie połączenia każda akcja IVAX Corporation zostanie przekształcona w prawo do uzyskania albo akcji zwykłych spółki Teva Pharmaceutical Industries Limited reprezentowanych przez Amerykańskie Świadcstwa Depozytowe (ang. *American Depositary Receipts* - ADRy) albo gotówki. Jako akcjonariusz IVAX Corporation masz możliwość wyboru w zamian za każdą akcję IVAX:

- **0,8471 część ADRu Teva („wybór papierów wartościowych”)**
lub

- **26,00 USD w gotówce („wybór gotówki”).**

Twój wybór podlega pewnym ograniczeniom procentowym, opisanym w informacji dla akcjonariuszy/prospekcie.

Ja, niżej podpisany(a), przedstawiam do zamiany określone poniżej akcje. Zaświadczam, że spełniłem wszystkie wymogi, o których mowa w instrukcji zawartej na odwrocie niniejszego dokumentu, jestem zarejestrowanym posiadaczem akcji zwykłych IVAX Corporation reprezentowanych przez załączone świadectwa akcji i dysponuję nieograniczonym prawem do wydania tych świadectw oraz udzielenia instrukcji w niniejszym Formularzu Wyboru Świadczenia. Zapewniam, że akcje reprezentowane przez załączone świadectwa akcji są wolne od obciążeń, ograniczeń i ograniczonych praw rzeczowych, oraz że nie zgłoszono w związku z nimi niekorzystnych roszczeń.

Jeżeli zamierzasz przenieść własność lub wnioskować o szczególny tryb doręczenia, wypełnij formularz na odwrocie.

1 Podpis: Niniejszy formularz **musi** zostać podpisany przez zarejestrowanego posiadacza akcji nazwiskiem ujawnionym na świadectwie akcji lub przez osobę upoważnioną do składania podpisu w imieniu zarejestrowanego posiadacza na podstawie dokumentów załączonych do niniejszego wniosku.

X

Podpis akcjonariusza _____ Data _____ Nr telefonu _____
w godzinach biurowych

X

Podpis akcjonariusza _____ Data _____ Nr telefonu _____
w godzinach biurowych

2	ZASTĘPCZY FORMULARZ W-9 PROSZĘ WPISAĆ NUMER IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ LUB NUMER UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO I POŚWIADCZYĆ PRZEZ ZŁOŻENIE PODPISU PONIŻEJ. Zdając sobie sprawę z odpowiedzialności wiążącej się z podaniem nieprawdziwych informacji zaświadczam, że: 1. Mój numer identyfikacji podatkowej wskazany w tym formularzu jest poprawny (lub oczekuję na wydanie mi numeru identyfikacji podatkowej), oraz 2. Nie podlegam prewencyjnemu potrącaniu zaliczek na poczet podatku ponieważ: (a) podlegam wyłączeniu od prewencyjnego potrącania zaliczek na poczet podatku lub (b) nie otrzymałem zawiadomienia od organów skarbowych (ang. <i>Internal Revenue Service</i> - IRS), że podlegam prewencyjnemu potrącaniu zaliczek na poczet podatku w wyniku niezadeklarowania wszystkich dochodów z odsetek lub dywidend, lub (c) IRS zawiadomił mnie, że przestałem podlegać prewencyjnemu potrącaniu zaliczek na poczet podatku, oraz 3. Jestem podmiotem amerykańskim (ang. <i>U.S. person</i>) (lub podmiotem zagranicznym będącym rezydentem w U.S.A.). Instrukcje dotyczące oświadczeń. Osoba, która otrzymała od IRS zawiadomienie, że jest objęta prewencyjnym potrącaniem zaliczek na poczet podatku ze względu na niezadeklarowanie w zeznaniu podatkowym wszystkich dochodów z odsetek lub dywidend skreśla punkt 2 powyżej. Podpis: _____ Data: _____
----------	---

ZAZNACZYĆ ZNAKIEM X TYLKO JEDNĄ OPCJĘ

3 ☐ Wybór tylko papierów wartościowych (ADRów)

4 ☐ Wybór tylko gotówki

5 ☐ Nie dokonuję wyboru

6 ☐ Mieszane świadczenie* Gotówka _____
papiery wartościowe _____ akcje _____ akcje _____

* Uważa się, że dla pozostałych akcji nie dokonano wyboru świadczenia.

UTRACONE, ZAGINIONE LUB ZNISZCZONE ŚWIADECTWA AKCJI: Osoby, które nie mogą przedstawić wszystkich lub części swoich świadectw akcji IVAX Corporation muszą skontaktować się z Agentem Transferowym: Mellon Investor Services LLC, nr tel. 1-800-839-2616.

7			OPIS PRZEDSTAWIANYCH AKCJI IVAX CORPORATION	
Nazwa/nazwisko i adres zarejestrowanego posiadacza (Jeżeli to pole jest puste - wpisz nazwę/nazwisko dokładnie tak, jak na świadectwie akcji)		Przedstawiane świadectwa i akcje IVAX (w razie potrzeby należy załączyć dodatkową listę)		
		Numer świadectwa*	Łączna liczba akcji reprezentowanych przez świadectwo*	
		Razem akcji IVAX		
* Należy wymienić wszystkie świadectwa akcji przedstawiane wraz z niniejszym Formularzem Wyboru Świadczenia. Jeżeli nie wystarczy miejsca powyżej, świadectwa akcji oraz liczba akcji IVAX powinny być wymienione na dodatkowej stronie załączonej do niniejszego Formularza Wyboru Świadczenia.				

8	
Szczególne instrukcje dotyczące przeniesienia	
Jeżeli chcesz, aby twoje ADRy Teva Pharmaceutical Industries Limited, czek za ułamkowe części akcji i/lub czek pokrywający zapłatę w gotówce zostały wystawione na inną osobę, wypełnij niniejsze pole podając dane <u>nowego</u> podmiotu.	Poświadczenie podpisu przez członka programu Medallion
Nazwisko (imię, drugie imię i nazwisko)	(Stanowisko osoby podpisującej to poświadczenie)
Adres (numer, ulica)	(Nazwa/nazwisko poświadczającego - drukowanymi literami)
(Miejscowość, kraj/stan, kod pocztowy)	(Adres firmy poświadczającej)
(Nr identyfikacji podatkowej lub ubezpieczenia społecznego)	

Szczególne instrukcje dotyczące wydania

Jeżeli chcesz, aby twoje ADRy Teva Pharmaceutical Industries Limited, czek za ułamkowe części akcji i/lub czek pokrywający zapłatę w gotówce zostały przekazane innemu podmiotowi niż niżej podpisany, lub niżej podpisanemu na adres inny, niż określony powyżej, wypełnij niniejsze pole podając nową informację dot. doręczeń.

Poświadczenie podpisu przez członka programu Medallion

Nazwisko (imię, drugie imię i nazwisko)	(Stanowisko osoby podpisującej to poświadczenie)
Adres (numer, ulica)	(Nazwa/nazwisko poświadczającego - drukowanymi literami)
(Miejscowość, kraj/stan, kod pocztowy)	(Adres firmy poświadczającej)
(Nr identyfikacji podatkowej lub ubezpieczenia społecznego)	

Jeżeli Agent Wymiany NIE OTRZYMA skutecznego Formularza Wyboru Świadczenia od posiadacza akcji zwykłych IVAX Corporation w wyznaczonym biurze Agenta Wymiany do godziny 17:00 czasu lokalnego w Dniu Wyboru (zgodnie z definicją zamieszczoną poniżej) lub przed tym dniem, domniemywać się będzie, że taki posiadacz nie dokonał wyboru świadczenia. Wówczas akcje zwykłe IVAX Corporation takiego posiadacza będą uważane za akcje, w stosunku do których nie dokonano wyboru świadczenia (w rozumieniu Umowy o Połączeniu). „Dzień Wyboru” oznacza albo (1) dzień 27 października 2005 r., na który to dzień zwołane zostało nadzwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy IVAX w celu zatwierdzenia Umowy o Połączeniu, lub (2) jeżeli dzień zamknięcia przypada później niż cztery dni robocze po dacie owego nadzwyczajnego zgromadzenia - dzień przypadający dwa dni robocze przed dniem zamknięcia. Publiczne ogłoszenie w sprawie terminu Dnia Wyboru zostanie zamieszczone najpóźniej na pięć dni roboczych przed przewidywanym dniem zamknięcia. Publiczne ogłoszenie o ewentualnym opóźnieniu zamknięcia zamieszczone będzie niezwłocznie, wraz z ogłoszeniem zmienionego Dnia Wyboru, gdy tylko nastąpi jego ustalenie.

INSTRUKCJE WYPEŁNIANIA FORMULARZA WYBORU ŚWIADCZENIA

UWAGA: ŁĄCZNA LICZBA POSIADANYCH PRZEZ CIEBIE AKCJI JEST PODANA W MIEJSCU NA NALEPKĘ ADRESOWĄ

- 1 W polu 1 Formularza Wyboru Świadczenia należy złożyć podpis, wstawić datę i podać numer telefonu do kontaktu w godzinach biurowych. Po wypełnieniu wszystkich mających zastosowanie pól, należy złożyć niniejszy formularz wraz ze świadectwami akcji w załączonej kopercie.
- 2 **W POLU 2 NALEŻY ZŁOŻYĆ PODPIS POTWIERDZAJĄCY PODANY NUMER IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ LUB UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO** Uwaga: The Bank of New York może pobrać zaliczkę w wysokości 28% należnych środków zgodnie z wymogami IRS, jeżeli numer identyfikacji podatkowej lub ubezpieczenia społecznego nie jest potwierdzony w naszym rejestrze. Jeżeli nie jesteś podatnikiem amerykańskim, powinieneś wypełnić i doręczyć formularz W-8BEN.
- 3 Należy zaznaczyć to pole w przypadku wyboru świadczenia w całości w papierach wartościowych.
- 4 Należy zaznaczyć to pole w przypadku wyboru świadczenia w całości w gotówce.
- 5 Należy zaznaczyć to pole w przypadku nie dokonywania wyboru.
- 6 W przypadku wyboru świadczenia mieszanego, należy wskazać liczbę akcji, za które chcesz otrzymać świadczenie w papierach wartościowych i za które chcesz otrzymać świadczenie w gotówce. W stosunku do akcji nie objętych powyższymi wskazaniem przyjmuje się, że nie dokonano dla nich wyboru.
- 7 W polu 7 należy zamieścić informacje o świadectwach akcji.
- 8 Jeżeli chcesz, aby twoje ADRy Teva Pharmaceutical Industries Limited, czek za ułamkowe części akcji i/lub czek pokrywający zapłatę w gotówce zostały wystawione na inną osobę, wypełnij Szczególne instrukcje dotyczące przeniesienia w polu 8. Podpis w polu 8 musi zostać poświadczony przez podmiot uczestniczący w programie Medallion.
- 9 Jeżeli chcesz, aby twoje ADRy Teva Pharmaceutical Industries Limited, czek za ułamkowe części akcji i/lub czek pokrywający zapłatę w gotówce zostały przekazane innemu podmiotowi niż niżej podpisany, lub niżej podpisanemu na inny adres, wypełnij Szczególne instrukcje

dotyczące wydania w polu 9. Podpis w polu 9 musi zostać poświadczony przez podmiot uczestniczący w programie Medallion.

Dodatkowe informacje można znaleźć w załączonych do pakietu instrukcjach. Jeżeli chcesz dokonać alokacji świadczenia związanego z połączeniem do konkretnych akcji IVAX dla celów podatkowych, powinieneś zasięgnąć porady swojego doradcy podatkowego.

KONTAKT Z AGENTEM INFORMACYJNYM, D.F. KING & CO.

Telefonicznie: od 9:00 do 17:00 czasu Eastern Daylight Time, od poniedziałku do piątku, oprócz dni ustawowo wolnych od pracy:

z U.S.A, Kanady i Puerto Rico:

1-800-549-6697 (numer bezpłatny)

spoza U.S.A.:

(212) 269-5550 (na koszt odbierającego)

DOKĄD PRZEKAZAĆ FORMULARZ WYBORU

Pocztą zwykłą:

The Bank of New York
(TEVA – IVAX)
P.O. Box 859208
Braintree, MA 02185-9208

Kurierem:

The Bank of New York
(TEVA – IVAX)
161 Bay State Drive
Braintree, MA 02184

Osobiście:

The Bank of New York
Tender & Exchange Dept. – 11W
101 Barclay Street
New York, NY 10286

INSTRUKCJA WYPEŁNIANIA FORMULARZA WYBORU ŚWIADCZENIA

Instrukcja ta dotyczy załączonego Formularza Wyboru Świadczenia dla zarejestrowanych akcjonariuszy IVAX Corporation. Wszystkie wybory podlegają Umowie Dotyczącej Połączenia i Planowi Połączenia z 25 lipca 2005 r. zawartej pomiędzy IVAX Corporation („IVAX”), Teva Pharmaceutical Industries Limited („Teva”), Ivory Acquisition Sub, Inc., spółką zależną w całości od Teva i Ivory Acquisition Sub II, Inc., spółką zależną w całości Teva („Umowa o Połączeniu”), przekazanej akcjonariuszom wraz z Informacją dla Akcjonariuszy/Prospektem z dnia 23 września 2005 r.

INSTRUKCJE OGÓLNE

Formularz wyboru powinien zostać wypełniony i dostarczony do The Bank of New York („Agent Wymiany”) nie później niż w Dniu Wyboru wskazanym poniżej przez tych posiadaczy akcji IVAX, którzy chcą dokonać Wyboru.

Jeżeli posiadane są akcje IVAX reprezentowane przez świadectwa akcji IVAX, do Formularza Wyboru Świadczenia należy dołączyć świadectwa akcji reprezentujące akcje IVAX, dla których dokonano wyboru lub gwarancji doręczenia. W przypadku akcji IVAX w formie niematerialnej należy złożyć jedynie Formularz Wyboru Świadczenia. **NIE NALEŻY PRZESYŁAĆ ŚWIADECTW AKCJI DO IVAX LUB TEVA.** Posiadacz nie otrzyma amerykańskich kwitów depozytowych (ADR) Teva i/lub czeku opiewającego na świadczenie pieniężne lub czeku opiewającego na wynagrodzenie z tytułu ewentualnych ułamkowych części akcji w zamian za świadectwa akcji IVAX, zanim Agent Wymiany nie otrzyma, na jeden z adresów wyszczególnionych na pierwszej stronie Formularza Wyboru Świadczenia, świadectwa akcji IVAX należące do posiadacza lub potwierdzenia księgowego przekazania akcji IVAX należących do posiadacza na rachunek Agent Wymiany w DTC, wraz z innymi dokumentami, których Agent Wymiany może wymagać, i zanim nie zostaną one wymienione przez Agent Wymiany. Od świadczeń pieniężnych ani wynagrodzeń w gotówce w miejsce wydania ułamkowych części akcji nie nalicza się odsetek.

Posiadacz akcji IVAX, który dokona wyboru poprzez złożenie Formularza Wyboru Świadczenia Agentowi Wymiany może w każdej chwili przed Dniem Wyboru odwołać swój wybór i wycofać świadectwa akcji IVAX należące do posiadacza zawiadamiając o takiej decyzji Agent Wymiany na piśmie nie później niż do godziny 17:00 czasu lokalnego w Dniu Wyboru. Po Dniu Wyboru posiadacz akcji IVAX nie może zmienić dokonanego wyboru ani wycofać świadectw akcji, chyba że Umowa o Połączeniu wygaśnie.

Jeżeli Agent Wymiany, czyli The Bank of New York, **NIE OTRZYMA** właściwie wypełnionego Formularza Wyboru Świadczenia od posiadacza akcji zwykłych IVAX Corporation w wyznaczonym biurze Agent Wymiany do godziny 17:00 czasu lokalnego w Dniu Wyboru lub przed tym dniem (zdefiniowanym poniżej) domniemywać się będzie, że taki posiadacz nie dokonał wyboru świadczenia. Wówczas akcje zwykłe IVAX Corporation takiego posiadacza będą uważane za akcje, w stosunku do których nie dokonano wyboru świadczenia (w rozumieniu Umowy o Połączeniu). „**Dzień Wyboru**” oznacza albo (1) dzień 27 października 2005 r., na który to dzień zwołane zostało nadzwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy IVAX w celu zatwierdzenia Umowy o Połączeniu, lub (2) jeżeli dzień

zamknięcia przypada później niż cztery dni robocze po dacie owego nadzwyczajnego zgromadzenia - dzień przypadający dwa dni robocze przed dniem zamknięcia. Publiczne ogłoszenie w sprawie terminu Dnia Wyboru zostanie zamieszczone najpóźniej na pięć dni roboczych przed przewidywanym dniem zamknięcia. Publiczne ogłoszenie o ewentualnym opóźnieniu zamknięcia zamieszczone będzie niezwłocznie, wraz z ogłoszeniem zmienionego Dnia Wyboru, gdy tylko nastąpi jego ustalenie.

FORMULARZ WYBORU ŚWIADCZENIA

TY I TWOJE AKCJE

W polu 7 „Opis Złożonych Akcji IVAX Corporation” wskazano liczbę akcji posiadanych przez ciebie wykazaną w rejestrach IVAX na dzień wysłania niniejszej instrukcji. Łączna liczba akcji w polu nalepki adresowej Formularza Wyboru Świadczenia. Jeżeli utraciłeś świadectwa akcji prosimy o kontaktowanie się z Agentem Transferowym: Mellon Investor Services LLC, nr tel. 1-800-839-2616. Wszelkie nieprawidłowe informacje adresowe w polu „Opis Złożonych Akcji IVAX Corporation” należy wykreślić. Prawidłowy adres należy wpisać drukowanymi literami obok wydrukowanych informacji.

OPCJE WYBORU I WYMAGANE PODPISY (POLA 1-6)

Warunki Umowy o Połączeniu pozwalają ci na dokonanie wyboru rodzaju świadczenia, które otrzymasz za każdą z posiadanych akcji. Wybór ten podlega określonym ograniczeniom. Dalsze informacje na ten temat można znaleźć we Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospekcie z dnia 23 września 2005 r. **Niezależnie od wybranej opcji, musisz doręczyć świadectwa akcji wraz z Formularzem Wyboru Świadczenia. W przeciwnym razie dokonany wybór będzie nieważny.**

A) Opcje wyboru (POLA 3-6)

Dokonaj wyboru spośród następujących opcji:

Pole 3. **Zamiana każdej z twoich akcji IVAX na ADR Teva („wybór wynagrodzenia wyłącznie w formie papierów wartościowych”).** Zaznacz pole 3 w Formularzu Wyboru Świadczenia jeżeli decydujesz się na otrzymanie świadczenia wyłącznie w formie papierów wartościowych za każdą z twoich akcji IVAX przedstawianych wraz z Formularzem Wyboru Świadczenia. Otrzymasz wówczas 0,8471 część ADRu Teva w zamian za każdą przedstawianą akcję IVAX, z uwzględnieniem proporcjonalnej korekty służącej zapewnieniu, aby 50% akcji IVAX pozostających w obrocie bezpośrednio przed połączeniem IVAX zostało przekształcone w prawo do uzyskania 0,8471 ADRu Teva za akcję, a pozostałe 50% akcji IVAX pozostających w obrocie bezpośrednio przed połączeniem IVAX zostało przekształcone w prawo do uzyskania świadczenia pieniężnego w wysokości 26,00 USD za akcję. Ułamkowe części akcji nie będą wydawane i w zamian otrzymasz świadczenie pieniężne.

Pole 4. **Zamiana każdej z twoich akcji IVAX na gotówkę („wybór świadczenia wyłącznie w formie pieniężnej”).** Zaznacz pole 4 w Formularzu Wyboru Świadczenia jeżeli decydujesz się na otrzymanie wyłącznie świadczenia pieniężnego za każdą z twoich akcji IVAX przedstawianych wraz z Formularzem Wyboru Świadczenia. Otrzymasz wówczas 26,00 USD w zamian za każdą przedstawianą akcję IVAX, z uwzględnieniem proporcjonalnej korekty służącej zapewnieniu, aby 50% akcji IVAX pozostających w obrocie bezpośrednio przed połączeniem IVAX zostało przekształcone w prawo do uzyskania 0,8471 ADRu Teva za akcję, a pozostałe 50% akcji IVAX pozostających w obrocie bezpośrednio przed połączeniem IVAX zostało przekształcone w prawo do uzyskania świadczenia pieniężnego w wysokości 26,00 USD za akcję.

Pole 5. **Brak preferencji co do formy świadczenia.** Zaznacz pole 5 w Formularzu Wyboru Świadczenia jeżeli nie chcesz wskazywać preferowanej formy wynagrodzenia, które otrzymasz za akcje IVAX w ramach połączenia. Jeżeli wskazujesz że nie masz preferencji co do formy wynagrodzenia, możesz otrzymać papiery wartościowe lub gotówkę w zamian za wszystkie lub jakąkolwiek część swoich akcji IVAX, w zależności od wyborów dokonanych przez innych posiadaczy akcji.

Pole 6. **Zamiana części akcji IVAX na gotówkę a części na papiery wartościowe.** Zaznacz pole 6 w Formularzu Wyboru Świadczenia jeżeli decydujesz się na otrzymanie świadczenia pieniężnego i/lub świadczenia w formie papierów wartościowych w zamian za określoną część, ale nie wszystkie swoje akcje IVAX przedstawiane wraz z Formularzem Wyboru Świadczenia. W polach do wypełnienia należy wskazać liczbę akcji, za które chcesz otrzymać odpowiednio wyłącznie świadczenie pieniężne lub

wyłącznie świadczenie w formie papierów wartościowych. Ewentualne pozostałe akcje, nie objęte wyborem dokonany w tym polu, uważane będą za akcje, w stosunku do których nie dokonano wyboru świadczenia i traktowane jako "akcje, w stosunku do których nie dokonano wyboru świadczenia" zgodnie z postanowieniami Umowy o Połączeniu.

B) Niezbędne podpisy (pole 1)

Formularz Wyboru Świadczenia muszą podpisać wszystkie osoby wyszczególnione w rachunku. Prosimy o sprawdzenie, czy podany został twój numer telefonu w godzinach biurowych.

Składając swój podpis (1) potwierdzasz otrzymanie Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospektu i zgadzasz się, że wybory, instrukcje i nakazy zawarte w Formularzu Wyboru Świadczenia podlegają warunkom Umowy o Połączeniu, Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy/Prospektu oraz instrukcjom dotyczącym Formularza Wyboru Świadczenia; (2) oświadczasz i zapewniasz, że na dzień złożenia podpisu jesteś i pozostaniesz na dzień wejścia w życie połączenia, zarejestrowanym posiadaczem akcji IVAX reprezentowanych przez świadectwa akcji przedstawiane wraz z Formularzem Wyboru Świadczenia, że przysługuje ci niewadliwy tytuł prawny do tych akcji zwykłych oraz prawo (i) do ich sprzedaży, przelania i przeniesienia, w stanie wolnym od wszelkich obciążeń, ograniczeń, opłat, ograniczonych praw rzeczowych a także ewentualnych niekorzystnych roszczeń, oraz (ii) do dokonania wyboru wskazanego w Formularzu Wyboru Świadczenia; (3) zobowiązujesz się, że na żądanie podpiszesz wszelkie dodatkowe dokumenty niezbędne lub pożądane w celu przedstawienia i zamiany akcji IVAX reprezentowanych przez przedstawione świadectwa akcji; (4) nieodwołalnie ustanawiasz Agent Wymiany swoim przedstawicielem w celu dokonania wymiany zgodnie z Umową o Połączeniu oraz instrukcjami do niniejszego dokumentu; (5) upoważniasz i polecasz Agentowi Wymiany doręczenie świadectw akcji objętych niniejszym dokumentem oraz uzyskanie w twoim imieniu w zamian za akcje IVAX reprezentowane przez te świadectwa jakichkolwiek czeków i/lub jakichkolwiek świadectw ADRów Teva wydawanych niżej podpisanemu; (6) upoważniasz Agent Wymiany do realizacji każdego wyboru oraz działania w oparciu o oświadczenia, zaświadczenia i instrukcje zawarte w Formularzu Wyboru, oraz (7) zgadzasz się, że upoważnienia udzielone w Formularzu Wyboru Świadczenia lub z niego wynikające są wiążące dla twoich następców prawnych, cesjonariuszy, spadkobierców, wykonawców, zarządców i przedstawicieli prawnych, i przetrwają niezmiennie twoją śmierć lub utratę zdolności do czynności prawnych.

C) Zaświadczenie W-9 (pole 2)

Wstaw i potwierdź podpisem twój numer ubezpieczenia społecznego. **Niezależnie od tego, czy podałeś wcześniej numer identyfikacji podatkowej (ang. *Taxpayer Identification Number* - TIN), numer ubezpieczenia społecznego (ang. *Social Security Number* - SSN) i czy składałeś zaświadczenie na formularzu W-9 w związku z wypłatami dywidendy, musisz ponownie podać swój numer na zastępczym formularzu zaświadczenia W-9.**

Jeżeli jesteś powiernikiem, wykonawcą, zarządcą lub w innym charakterze działasz w imieniu akcjonariusza, i twoje nazwisko/nazwa nie zostały wydrukowane na Formularzu Wyboru Świadczenia, musisz wprowadzić swój pełny tytuł i przesłać nam dowód swojego umocowania do zamiany akcji.

SKUTECZNOŚĆ PRZEDSTAWIENIA; NIEPRAWIDŁOWOŚCI

Wszelkie spory dotyczące dokonanego przez ciebie wyboru lub wyborów dokonanych przez innych akcjonariuszy IVAX będą rozstrzygane przez Agent Wymiany (w porozumieniu z IVAX i Teva). Decyzja Agent Wymiany będzie ostateczna dla wszystkich zainteresowanych stron. Agent Wymiany ma prawo, według zasadnego uznania, odrzucić Formularz Wyboru Świadczenia, którego formę uzna za niewłaściwą, a także pominąć drobne wady Formularza Wyboru Świadczenia. Przedstawienia świadectw akcji nie będą skuteczne do czasu poprawienia wszystkich wad i nieprawidłowości, których Agent Wymiany nie zgodził się pominąć. Ani Agent Wymiany, ani IVAX, ani Teva nie są zobowiązani do zawiadamiania o wadach związanych ze zdeponowaniem i przedstawieniem świadectw akcji reprezentujących uprzednio akcje IVAX i nie ponoszą odpowiedzialności za nie przekazanie takiego zawiadomienia. Formularze Wyboru Świadczenia należy składać niezwłocznie, w celu zapewnienia dostatecznego czasu na skorygowanie ewentualnych wad przed Dniem Wyboru.

UTRACONE, BRAKUJĄCE LUB ZNISZCZONE ŚWIADECTWA

Prosimy o kontakt z Agentem Transferowym Akcji IVAX, Mellon Investor Services LLC, pod nr tel. 1-800-839-2616.

O ILE NIE MA SZCZEGÓLNYCH INSTRUKCJI DOTYCZĄCYCH PRZENIESIENIA LUB DORĘCZENIA, NIE MUSISZ PRZECHODZIĆ DO DALSZEGO ROZDZIAŁU. JEDNAKŻE PRZED WYSŁANIEM FORMULARZA WYBORU ŚWIADCZENIA NALEŻY ZROBIĆ CO NASTĘPUJE:

- a) Raz jeszcze sprawdzić dokonany wybór;
- b) Podpisać i opatrzyć datą Formularz Wyboru Świadczenia, podając swój kontaktowy numer telefonu w godzinach biurowych;
- c) Wstawić i poświadczyć swój SSN lub TIN oraz złożyć podpis w polu 2; oraz
- d) Załączyć posiadane świadectwa akcji IVAX, jeżeli dotyczy, do Formularza Wyboru Świadczenia w dołączonej kopercie.
- e) Jeżeli informujesz o utracie, kradzieży czy zniszczeniu świadectw akcji, kontaktuj się z Mellon Investor Services LLC pod nr tel. 1-800-839-2616.

SZCZEGÓLNE INSTRUKCJE DOTYCZĄCE PRZENIESIENIA (pole 8)

Jeżeli chcesz, aby twoje ADRy Teva, czek za ułamkowe części ADS-ów i/lub czek pokrywający zapłatę w gotówce zostały wystawione na inną nazwę/nazwisko niż wskazane na Formularzu Wyboru Świadczenia, powinieneś postępować zgodnie z poniższymi instrukcjami.

Wskazać imię i nazwisko / pełną nazwę oraz adres uprawnionego lub uprawionych (osoby, na którą mają być zarejestrowane ADRy lub wystawiony czek); osoba taka lub osoby muszą wypełnić i poświadczyć swój numer TIN lub Social Security Number na zastępczym formularzu W-9; zarejestrowani posiadacze akcji (w których imieniu posiadane są obecnie akcje IVAX) podpisują pierwszą stronę Formularza Wyboru Świadczenia; ich podpisy wymagają poświadczenia przez uczestnika programu Medallion. Poświadczenie uczestnika programu Medallion można uzyskać w instytucjach finansowych, takich jak banki lub brokerzy papierów wartościowych, będących członkami Securities Transfer Association Medallion Program, The Stock Exchange Medallion Program lub The New York Stock Exchange, Inc. Medallion Guaranteed Program. (Uwaga: poświadczenie notarialne nie jest akceptowane). Dokonanie tego zapisu przez powiernika/przedstawiciela wymaga załączenia do Formularza Wyboru Świadczenia odpowiedniego dokumentu umocowania do przeniesienia.

SZCZEGÓLNE INSTRUKCJE DOTYCZĄCE WYDANIA (pole 9)

Jeżeli chcesz, aby twoje ADRy Teva, czek za ułamkowe części ADSów i/lub czek pokrywający zapłatę w gotówce zostały przekazane innemu podmiotowi niż zarejestrowany posiadacz lub na inny adres niż wskazany na początku Formularza Wyboru Świadczenia, wypełnij to pole. Konieczne jest uzyskanie poświadczenia przez uczestnika programu Medallion.

GWARANCJA DORĘCZENIA

Jeżeli twoje świadectwa akcji IVAX nie są natychmiast dostępne lub nie możesz ich dostarczyć wraz z pozostałymi wymaganymi dokumentami Agentowi Wymiany, lub nie możesz przeprowadzić wydania akcji IVAX poprzez przeksięgowanie akcji w formie niematerialnej na rachunek Agenta Wymiany w Depository Trust Company (DTC) przed Dniem Wyboru, możesz dostarczyć swoje akcje IVAX przez właściwe wypełnienie i należyte podpisanie Gwarancji Doręczenia (ang. *Notice of Guaranteed Delivery*), o ile (1) Gwarancja Doręczenia zostanie sporządzona przez lub za pośrednictwem zarejestrowanego członka krajowej giełdy papierów wartościowych, członka National Association of Securities Dealers, Inc. lub przez bank komercyjny lub instytucję powierniczą w USA; (2) przed Dniem Wyboru Agent Wymiany otrzyma właściwie wypełnioną i należyte podpisaną Gwarancję Doręczenia, zgodnie z określonymi tu zasadami, wraz z właściwie wypełnionym i należyte podpisanym Formularzem Wyboru Świadczenia oraz innymi dokumentami wymaganymi zgodnie z Formularzem Wyboru Świadczenia, oraz (3) świadectwa wszystkich akcji IVAX objętych Gwarancją Doręczenia, w formie właściwej do przeniesienia (lub potwierdzenia przeksięgowania tych akcji IVAX na konto Agenta Wymiany w DTC) zostaną otrzymane przez Agenta Wymiany w terminie trzech dni roboczych giełdy American Stock Exchange po Dniu Wyboru. W przypadku nie spełnienia tych wymogów w terminie uważać się będzie, że nie dokonałeś wyboru.

Jeżeli okoliczności z którymi masz do czynienia różnią się od opisanych powyżej, oraz w przypadku innych pytań należy kontaktować się z Agentem Informacyjnym D.F. King & Co., Inc., pod bezpłatnym nr tel. 1-800-549-6697 lub na koszt odbierającego (212) 269-5550.

UCZESTNICY PRACOWNICZEGO PROGRAMU NABYCIA AKCJI

Słowo „świadcstwo” oznacza akcję zwykłą IVAX w formie świadectwa akcji. Twoje akcje Pracowniczego Programu Nabycia Akcji z 1999 r. mają formę niematerialną, wobec czego nie dysponujesz świadectwami, które mógłbyś przedstawić. Jednakże, mimo to musisz wypełnić Formularz Wyboru Świadczenia, zgodnie z opisem w rozdziale OPCJE WYBORU I WYMAGANE PODPISY w części niniejszej informacji zatytułowanej INSTRUKCJE. Uwaga: przed datą Umowy o Połączeniu IVAX wprowadził korektę do Pracowniczego Programu Nabycia Akcji z 1999 r., zmieniając między innymi terminy zakończenia wszystkich trwających ofert na 30 września 2005 r. oraz zapobiegając uruchamianiu nowych ofert po tym terminie.

INSTRUKCJE DO DORĘCZEŃ

The Bank of New York

Pocztą zwykłą:

The Bank of New York
(TEVA – IVAX)
P.O. Box 859208
Braintree, MA 02185-9208

Kurierem:

The Bank of New York
(TEVA – IVAX)
161 Bay State Drive
Braintree, MA 02184

Osobiście:

The Bank of New York
Tender & Exchange Dept. – 11W
101 Barclay Street
New York, NY 10286

Gwarancja Doręczenia:

(wyłącznie upoważnione instytucje)
nr faksu: (781) 380-3388

Potwierdzenie Gwarancji Doręczenia

(wyłącznie upoważnione instytucje)
nr tel.: (781) 843-1833
wewn.: 0 lub 200

TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED
Instrukcja dla The Bank of New York jako Depozytariusza
(Wymagane doręczenie przed godz. 17:00 dnia 20 października 2005 r.)

Zawiadomienie dla posiadaczy Amerykańskich Kwitów Depozytowych

* * * * *

Osoby zarejestrowane jako posiadacze, według stanu na koniec notowań w dniu 22 września 2005 r. Amerykańskich Kwitów Depozytowych (z których każdy reprezentuje 1 (jedną) Akcję Zwykłą o wartości 0.1 NIS) spółki Teva Pharmaceutical Industries Limited („Spółka”) wyemitowanych na podstawie Umowy Depozytowej z 12 lutego 1997 r., z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Spółką, The Bank of New York jako Depozytariuszem, oraz Posiadaczami Amerykańskich Kwitów Depozytowych wyemitowanych na jej podstawie niniejszym zlecamy The Bank of New York, jako Depozytariuszowi, dołożenie wszelkich starań celem oddania głosów lub spowodowania oddania głosów z Akcji Zwykłych reprezentowanych przez Amerykańskie Akcje Depozytowe, których posiadanie potwierdzają owe Kwity, zgodnie z instrukcją określoną w takim żądaniu, na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, którego odbycie planowane jest w siedzibie spółki dnia 27 października 2005 r. lub, w przypadku odroczenia, w innym terminie, w sprawie uchwały o treści określonej na odwrocie.

Jeżeli po zastosowaniu się do wymagań określonych w Umowie Depozytowej, Depozytariusz nie otrzyma instrukcji od Właściciela Kwitu do godziny 17:00 dnia 20 października 2005 r., The Bank of New York udzieli uznaniowego pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu z Akcji Zwykłych których dotyczy dany Kwit osobie wyznaczonej przez Spółkę.

**TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES
LIMITED
P.O. BOX 11197
NEW YORK, N.Y. 10203-0197**

Jeżeli zgadza się Pan/Pani na korzystanie z witryny internetowej celem otrzymywania wszystkich przyszłych sprawozdań rocznych i informacji dla akcjonariuszy, prosimy zaznaczyć niniejsze okienko. ☐

Jeżeli załączacie Państwo dodatkowe uwagi, prosimy zaznaczyć to okienko, ☐

Prosimy wypełnić niniejsze upoważnienie na odwrocie i odesłać bezzwłocznie w załączonej kopercie.

☐

**▽ TU ODERWAĆ KARTĘ DO
GŁOSOWANIA ▽**

Zaznaczyć, podpisać, wstawić
datę i odesłać bezzwłocznie Kartę
do Głosowania korzystając z
załączonej koperty.

☒

Głos należy zaznaczyć krzyżykiem
atramentem niebieskim lub czarnym
(x)

**Rada dyrektorów Teva jednogłośnie rekomenduje akcjonariuszom
głosowanie "ZA" zatwierdzeniem emisji akcji zwykłych Teva na
podstawie umowy o połączeniu opisanej poniżej.**

ZA PRZECIWKO

Uchwała

w przedmiocie zatwierdzenia emisji akcji zwykłych Teva (będących w
obrocie na terenie USA w postaci Amerykańskich Akcji
Depozytowych, reprezentowanych przez Amerykańskie Kwity
Depozytowe, zwane też ADRami), na podstawie Umowy Dotyczącej
Połączenia i Planu Połączenia zawartej 25 lipca 2005 r. między IVAX
Corporation, Teva i dwoma spółkami zależnymi w całości od Teva, tzn.
Ivory Acquisition Sub, Inc. i Ivory Acquisition Sub II, Inc.

☐

☐

Proszę zaznaczyć to okienko w przypadku zmiany adresu. ☐

Instrukcja Głosowania wymaga podpisu osoby
na którą dany Kwit jest zarejestrowany w
księgach Depozytariusza. W przypadku spółek,
Instrukcja Głosowania winna być podpisana
przez należycie umocowanego Członka
Kierownictwa lub Pełnomocnika.

Data Podpis posiadacza akcji Podpis współwłaściciela akcji

Do Zarejestrowanych Posiadaczy Amerykańskich Kwitów Depozytowych (ADRów) Teva Pharmaceutical Industries Limited:

Szanowni Posiadacze ADRów:

Teva Pharmaceutical Industries Limited poinformowała nas, iż zamierza udostępnić materiały przeznaczone dla akcjonariuszy, w tym sprawozdań finansowych, raportów bieżących i zawiadomień o zgromadzeniach akcjonariuszy, na stronie internetowej www.tevapharm.com. W miejsce otrzymywania materiałów drogą pocztową, możecie Państwo dotrzeć do nich drogą elektroniczną, w wybranym przez siebie miejscu i czasie, a także, w miarę potrzeby zapisywać pliki na komputerze i drukować je bezpośrednio ze strony internetowej Teva Pharmaceutical Industries Limited. Usługa dostarczania dokumentów drogą elektroniczną wymaga posiadania komputera osobistego z odpowiednią przeglądarką internetową, oraz połączenia z internetem. Do drukowania materiałów otrzymanych drogą elektroniczną niezbędne jest również posiadanie drukarki.

Do korzyści płynących z otrzymywania materiałów drogą elektroniczną należy wygoda wiążąca się z przeglądaniem materiałów w internecie, otrzymywanie aktualniejszych materiałów – skoro nie będziecie musieli państwo oczekiwać na doręczenie materiałów drogą pocztową, nam zaś pozwoli na obniżenie kosztów druku i opłat pocztowych, na czym skorzystają wszyscy akcjonariusze Teva Pharmaceutical Industries Limited. Zwracamy jednak uwagę, iż pliki „pdf” zawierające sprawozdania roczne spółki są bardzo duże i ich ściąganie może być czasochłonne. Ponadto, w przypadku wyboru otrzymywania sprawozdań Teva Pharmaceutical Industries Limited przez internet, należy uwzględnić koszt połączenia z internetem, papieru i materiałów poligraficznych.

Wybór należy wyłącznie do Państwa. Jeżeli zdecydujecie się Państwo polegać wyłącznie na internecie jako sposobie otrzymywania naszych sprawozdań rocznych, zawiadomień o zgromadzeniach, raportów bieżących i korespondencji w miarę ich udostępniania, prosimy o wyrażenie na to zgody. Wystarczy zaznaczyć okienko u dołu niniejszej karty oraz jej zwrot do The Bank of New York w załączonej ofrankowanej kopercie.

Gdybyście Państwo pragnęli w przyszłości otrzymać wersję papierową któregoś z materiałów lub pragnęli powrócić do otrzymywania wszystkich materiałów dla akcjonariuszy pocztą, wystarczy zadzwonić do The Bank of New York pod numer 1-888-269-2377 na terenie USA, a w przypadku połączeń międzynarodowych pod numer 1-610-382-7836 i poinformować nas o Państwa decyzji.

Ponadto, można do nas pisać na adres:

The Bank of New York
Investor Relations
P.O. Box 11258
Church Street Station
New York, NY 10286-1258

Jeśli nie wyrażacie Państwo zgody na powyższą propozycję i pragniecie nadal otrzymywać materiały przeznaczone dla akcjonariuszy drogą pocztową, nie musicie Państwo podejmować w tym momencie żadnych czynności.

**The Bank of New York,
jako Depozytariusz**

[PAPIER FIRMOWY UBS SECURITIES LLC]

Niniejszym wyrażamy zgodę na włączenie naszego pisma zawierającego opinię z dnia 24 lipca 2005 r., przygotowaną dla Rady Dyrektorów IVAX („Spółka”) jako Aneks B do Wspólnej Informacji dla akcjonariuszy / Prospektu stanowiącej Zmianę nr 1 Oświadczenia o Rejestracji spółki Teva Pharmaceutical Industries Limited („Teva”) na Formularzu F-4 (nr rejestru Komisji 333-128095) („Oświadczenie o Rejestracji”) w związku z planowanym połączeniem Spółki i Teva, a także na powoływanie się na tę opinię w częściach Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy / Prospektu zatytułowanych „Streszczenie—Rady dyrektorów spółek IVAX i Teva uzyskały od swoich doradców finansowych opinie odnośnie słuszności warunków transakcji”, „Połączenie—Geneza połączenia”, „Połączenie—Rekomendacja Rady Dyrektorów IVAX. Powody połączenia po stronie IVAX” oraz „Połączenie—Opinia UBS”. Udzielając niniejszej zgody nie twierdzimy, że spełniamy wymogi określone dla kategorii osób, których zgoda jest wymagana na podstawie art. 7 Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami, lub wydanych na jej podstawie przepisów i regulaminów amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a tym samym nie twierdzimy, że jesteśmy biegłymi ekspertami w zakresie którejkolwiek z części Oświadczenia o Rejestracji zgodnie z definicją „biegłego eksperta” w rozumieniu Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami, ani wydanych na jej podstawie przepisów i regulaminów amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

UBS SECURITIES LLC

/-/ UBS SECURITIES LLC

Nowy Jork, stan Nowy Jork
21 września 2005 r.

ZGODA LEHMAN BROTHERS INC.

Niniejszym wyrażamy zgodę na włączenie naszego pisma zawierającego opinię z dnia 25 lipca 2005 r., przygotowaną dla Rady Dyrektorów Teva Pharmaceutical Industries Limited („Spółka”) jako Aneks C do wspólnej informacji dla akcjonariuszy / prospektu stanowiącej część Oświadczenia o Rejestracji na Formularzu F-4 („Wspólna Informacja dla Akcjonariuszy / Prospekt”), a także na powoływanie się na naszą firmę w częściach Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy / Prospektu zatytułowanych „Streszczenie—Rady dyrektorów spółek IVAX i Teva uzyskały od swoich doradców finansowych opinie odnośnie słuszności warunków transakcji”, „Połączenie—Geneza połączenia”, „Połączenie—Rekomendacja Rady Dyrektorów Teva. Powody połączenia” oraz „Połączenie—Opinia firmy Lehman Brothers”. Udzielając niniejszej zgody nie twierdzimy, że spełniamy wymogi określone dla kategorii osób, których zgoda jest wymagana na podstawie art. 7 Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami, lub wydanych na jej podstawie przepisów i regulaminów amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, a tym samym nie twierdzimy, że jesteśmy biegłymi ekspertami w zakresie którejkolwiek z części Oświadczenia o Rejestracji zgodnie z definicją „biegłego eksperta” w rozumieniu Ustawy o papierach wartościowych.

LEHMAN BROTHERS INC.

Podpis: /-/ LEHMAN BROTHERS INC.

Nowy Jork, stan Nowy Jork
21 września 2005 r.

[PAPIER FIRMOWY CREDIT SUISSE FIRST BOSTON LLC]

Rada Dyrektorów
Teva Pharmaceutical Industries Limited
5 Basel Street
Petach Tikva 49131
Izrael

Do Członków Rady Dyrektorów:

Niniejszym wyrażamy zgodę na włączenie naszego pisma zawierającego opinię z dnia 25 lipca 2005 r., przygotowaną dla Rady Dyrektorów Teva Pharmaceutical Industries Limited („Teva”) jako Aneksu D oraz na powoływanie się na to pismo w rozdziałach zatytułowanych „Streszczenie—Rady dyrektorów spółek IVAX i Teva uzyskały od swoich doradców finansowych opinie odnośnie słuszności warunków transakcji-Opinia doradców finansowych spółki Teva” oraz „Połączenie—Opinia Credit Suisse First Boston”, zawartych we Wspólnej Informacji dla Akcjonariuszy / Prospekcie dotyczącej planowanego połączenia z udziałem Teva i IVAX Corporation, który do dokument stanowi część Oświadczenia o Rejestracji Teva na Formularzu F-4. Udzielając niniejszej zgody nie twierdzimy, że spełniamy wymogi określone dla kategorii osób, których zgoda jest wymagana i nie twierdzimy, że jesteśmy „biegłymi ekspertami” w rozumieniu Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami, oraz przepisów i regulaminów wydanych na jej podstawie.

/-/ CREDIT SUISSE FIRST BOSTON LLC
CREDIT SUISSE FIRST BOSTON LLC

Dnia 21 września 2005 r.