

Biofarm output number: 287/25.05.2026

CURRENT REPORT
According to F.S.A. Regulations no. 5/2018
Report date: 25 May 2026

Name of the commercial company: BIOFARM S.A.
Registered office: Bucharest, no. 99 Logofatul Tautu Street, 3rd City District
Telephone no.: 021/301.06.00
Fax no.: 021/316.52.48
Website: www.biofarm.ro
Tax registration number: RO 341563
Order no. with the Trade Register: J1991000199407
Fully paid-up share capital: 98.537.535 lei
The market on which company securities are traded – Bucharest Stock Exchange, BIO symbol

Important event to report:

Position of the Board of Directors of Biofarm S.A. concerning the voluntary takeover announced by Zakłady Farmaceutyczne Polpharma S.A.

Bucharest, May 25, 2026

Following the resolution adopted on 25 May 2026, the Board of Directors of Biofarm S.A., acting pursuant to Article 33, paragraph (1) of Law no. 24/2017 on Issuers of Financial Instruments and Market Operations and article 59 of the FSA Regulation no. 5/2018, presents its position regarding the voluntary takeover bid announced on May 20, 2026 by Zakłady Farmaceutyczne Polpharma S.A., as the Offeror, concerning a number of 985,375,350 ordinary shares, representing 100% of the Company's share capital (the "**Takeover Bid**").

The position of the Board of Directors of Biofarm S.A. regarding the Takeover Bid is attached to this current report.

B.D. CHAIRMAN

Andrei HREBENCIUC



To: Romanian Financial Supervisory Authority ("FSA") / Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF")
 Bucharest Stock Exchange ("BVB") / Bursa de Valori București ("BVB")
 Zakłady Farmaceutyczne "POLPHARMA" S.A. (the "Offeror") / Zakłady Farmaceutyczne "POLPHARMA" S.A. ("Ofertantul")

Date: May 25, 2026	Data: 25 mai 2026
POSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS OF BIOFARM S.A.	POZIȚIA CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL BIOFARM S.A
CONCERNING THE VOLUNTARY TAKEOVER ANNOUNCED BY ZAKŁADY FARMACEUTYCZNE "POLPHARMA" S.A	CU PRIVIRE LA OFERTA PUBLICĂ VOLUNTARĂ DE PRELUARE ANUNȚATĂ DE ZAKŁADY FARMACEUTYCZNE "POLPHARMA" S.A
The Board of Directors (the "Board") of Biofarm S.A. (the "Company" or the "Issuer"), acting pursuant to Article 33, paragraph (1) of Law no. 24/2017 on Issuers of Financial Instruments and Market Operations (the "Capital Markets Law") and article 59 of the FSA Regulation no. 5/2018 (the "FSA Regulation 5/2018"), also considering its duty to act in the interests of the Company as a whole,	Consiliul de Administrație („Consiliul”) al Biofarm S.A („Societatea” sau „Emitentul”), acționând în temeiul articolului 33 alineatul (1) din Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață („Legea privind Piața de Capital”) și al articolului 59 din Regulamentul ASF nr. 5/2018 („Regulamentul ASF 5/2018”), ținând cont, de asemenea, de obligația sa de a acționa în interesul general al Societății,
hereby presents its position regarding the voluntary takeover bid announced on May 20, 2026 by Zakłady Farmaceutyczne "POLPHARMA" S.A, as Offeror (the "Takeover Bid"), for the acquisition of a number of 985,375,350 outstanding shares of the Company, dematerialized, admitted to trading on the regulated market operated by BVB, registered under ISIN ROBIOFACNOR9, with a nominal value of Lei 0.1 each, representing 100% of the Company's share capital (the "Shares").	își exprimă prin prezenta poziția cu privire la oferta publică voluntară de preluare anunțată în data de 20 mai 2026 de către Zakłady Farmaceutyczne "POLPHARMA" S.A., în calitate de Ofertant („Oferta Publică de Preluare”), având ca obiect un număr de 985.375.350 acțiuni ale Societății, dematerializate, admise la tranzacționare pe piața reglementată operată de BVB, înregistrate sub codul ISIN ROBIOFACNOR9, având o valoare nominală de 0,1 Lei fiecare, reprezentând 100% din capitalul social al Societății (denumite în continuare „Acțiunile”).
I. Basis of the Board's position	I. Fundamentarea poziției Consiliului
For the purpose of preparing this position paper, the Board took into consideration the following:	În vederea elaborării prezentului document, Consiliul a avut în vedere următoarele:
<ul style="list-style-type: none"> ➤ as per the current report published on May 06, 2026¹, the Company received notifications (the "Notifications") from each of Longshield Investment Group S.A. ("Longshield") and Lion Capital S.A. ("Lion Capital"), shareholders of 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ potrivit raportului curent publicat la data de 6 mai 2026², Societatea a primit notificări („Notificările”) din partea Longshield Investment Group S.A. („Longshield”) și, respectiv, Lion Capital S.A. („Lion Capital”),

¹ See https://bvb.ro/infocont/infocont26/BIO_20260506182340_2026-05-06-Current-Raport.pdf.

² A se vedea https://bvb.ro/infocont/infocont26/BIO_20260506182340_2026-05-06-Raport-Curent.pdf.



<p>the Company holding together 88.4257% of its share capital, as well as the Offeror, regarding the execution by such parties of an implementation agreement pursuant to which: (i) parties agreed that the Offeror will launch a voluntary public takeover offer addressed to all shareholders of the Company for all of their shares; and (ii) Longshield and Lion Capital have undertaken to tender in such voluntary public takeover offer all of their shares held in the Company;</p>	<p>acționari ai Societății, care dețin împreună 88,4257% din capitalul social al acesteia, precum și din partea Ofertantului, cu privire la încheierea de către aceste părți a unui acord de implementare în temeiul căruia: (i) părțile au convenit că Ofertantul va lansa o ofertă publică de preluare voluntară adresată tuturor acționarilor Societății, având ca obiect toate acțiunile deținute de aceștia; și (ii) Longshield și Lion Capital s-au angajat să subscrie în cadrul ofertei publice de preluare voluntare toate acțiunile deținute de aceștia în Societate;</p>
<p>➤ on May 20, 2026 the Board received from the Offeror the preliminary announcement in relation to the Takeover Bid, as required by the Capital Markets Law, approved by the FSA in the decision no. 526 of 20.05.2026 and published at https://www.bvb.ro/infocont/infocont26/Anunt%20preliminar%20privind%20Oferta%20Publica%20de%20Preluare%20Voluntara%20BIOFARM%20S.A..pdf in Romanian language³ (the "Preliminary Takeover Bid Announcement"), according to which:</p>	<p>➤ la data de 20 mai 2026 Consiliul a primit din partea Ofertantului anunțul preliminar referitor la Oferta Publică de Preluare, conform cerințelor prevăzute de Legea privind Piața de Capital, aprobat de către ASF prin Decizia nr. 526 din data de 20.05.2026 și publicat în limba română⁴ la adresa https://www.bvb.ro/infocont/infocont26/Anunt%20preliminar%20privind%20Oferta%20Publica%20de%20Preluare%20Voluntara%20BIOFARM%20S.A..pdf („Anunțul Preliminar privind Oferta Publică de Preluare”), potrivit căruia:</p>
<p>○ a number of 985,375,350 Shares, representing 100% of the Company's share capital, are subject to the Takeover Bid for the offered price of Lei 1.3790 per Share (the "Takeover Bid Share Price");</p>	<p>○ un număr de 985.375.350 de Acțiuni, reprezentând 100% din capitalul social al Societății, fac obiectul Ofertei Publice de Preluare, pentru un preț oferit de 1,3790 Lei pe Acțiune („Prețul Ofertei Publice de Preluare”);</p>
<p>○ the Offeror's strategic intention is "to strengthen its presence in the regional pharmaceutical sector through the acquisition of an established issuer with a recognized market position";</p>	<p>○ intenția strategică a Ofertantului este „de a-și consolida prezența în sectorul farmaceutic regional prin achiziționarea unui emitent consacrat, cu o poziție recunoscută pe piață”;</p>
<p>○ The Issuer is viewed as "strategically compatible with the Offeror's business objectives, taking into account its geographic footprint, product portfolio and market profile";</p>	<p>○ Emitentul este considerat ca fiind „compatibil din punct de vedere strategic cu obiectivele de afaceri ale Ofertantului, ținând cont de amprenta sa geografică, portofoliul de produse și profilul pieței”;</p>
<p>○ it is the Offeror's intention "to ensure continuity of the Issuer's business</p>	<p>○ intenția Ofertantului este „să asigure continuitatea operațiunilor comerciale ale</p>

³ And at <https://www.bvb.ro/infocont/infocont26/VTO%20Preliminary%20Announcement%20BIOFARM%20S.A..pdf> in English unofficial translation.

⁴ Și la adresa <https://www.bvb.ro/infocont/infocont26/VTO%20Preliminary%20Announcement%20BIOFARM%20S.A..pdf>, în traducere neoficială în limba engleză.



operations following completion of the Public Offer”;	Emitentului după finalizarea Ofertei Publice”;
<ul style="list-style-type: none"> ○ the Offeror “may implement changes to the management structure of the Issuer, with a view to aligning the Issuer’s governance and management with the Offeror’s strategic objectives”; 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Ofertantul „poate implementa modificări ale structurii de conducere a Emitentului, în vederea alinierii guvernantei și managementului Emitentului la obiectivele strategice ale Ofertantului”;
<ul style="list-style-type: none"> ○ the Offeror emphasizes that the “Public Offer is not expected to have any adverse effects on the jobs or business of the Issuer or the Offeror”. Furthermore, the Offeror’s strategic plans “do not envisage personnel restructuring or changes to employees’ working conditions. The Offeror values its employees highly and intends to continue providing everyone with a working environment where their potential can be fully achieved, one that is safe, supportive, and growth-oriented;” 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Ofertantul subliniază că „nu se așteaptă ca Oferta Publică să producă efecte negative asupra locurilor de muncă sau activității Emitentului ori ale Ofertantului”. Mai mult, planurile strategice ale Ofertantului „nu prevăd restructurări de personal și nici modificări ale condițiilor de muncă ale angajaților. Ofertantul acordă o importanță deosebită angajaților săi și intenționează să continue să le asigure un mediu de lucru în care potențialul acestora să fie valorificat pe deplin, un mediu sigur, care sprijină și este orientat spre dezvoltare profesională”;
<ul style="list-style-type: none"> ○ the Offeror does not intend to change the Company’s object of activity or to liquidate the Company; and 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Ofertantul nu intenționează să modifice obiectul de activitate al Societății sau să lichideze Societatea; și
<ul style="list-style-type: none"> ○ subject to reaching the relevant legal thresholds and in compliance with applicable law, the Offeror will exercise its right to carry out a squeeze-out procedure in respect of the remaining minority shareholders and subsequently initiate the delisting of the Issuer’s shares from the regulated market managed by the Bucharest Stock Exchange, 	<ul style="list-style-type: none"> ○ sub rezerva atingerii pragurilor legale relevante și în conformitate cu legislația aplicabilă, Ofertantul își va exercita dreptul de a lansa procedura de retragere a acționarilor (<i>squeeze-out</i>) cu privire la acționarii minoritari rămași și ulterior va iniția delistarea acțiunilor Emitentului de pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București”;
<p>➤ in accordance with the Notifications, the request for the convening of an Ordinary General Meeting of Shareholders of the Company dated 7 May 2025, and the convening notice for the General Meeting of Shareholders scheduled for 15/16 June 2026 published by the Company, it is proposed that the General Meeting of Shareholders of the Company approve the distribution of a special dividend in the gross amount of Lei 0.140263 per share to all Company’s shareholders, with the registration date set for 30 June 2026 and the payment date commencing on 10 July 2026;</p>	<p>➤ în conformitate cu Notificările, cu cererea de convocare a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății din data de 7 mai 2025 și cu convocatorul publicat de Societate pentru Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor programată pentru 15/16 iunie 2026, se propune ca Adunarea Generală a Acționarilor Societății să aprobe distribuirea unui dividend special în valoare brută de 0,140263 Lei pe acțiune către toți acționarii Societății, cu data de înregistrare stabilită la 30 iunie 2026 și data de plată începând cu 10 iulie 2026;</p>



<p>➤ it is the understanding of the Board that the Offeror obtained the legally required approval by the Romanian Commission for the Examination of Foreign Direct Investments (FDI);</p>	<p>➤ Consiliul a înțeles că Ofertantul a obținut autorizarea necesară conform legii din partea Comisiei pentru examinarea investițiilor străine directe (FDI) din România;</p>
<p>➤ according to the Offeror: (i) its primary objective is to support the Company in the continuation of its business operations, while accelerating growth and reinforcing the Company's market position, in line with the Offeror's long-term strategic objectives and subject to applicable law; and (ii) the Offeror intends to ensure continuity of the Company's business operations and to seek and maintain employment levels, subject to applicable law and ongoing operational review;</p>	<p>➤ potrivit Ofertantului: (i) obiectivul principal al acestuia este de a sprijini Societatea în continuarea operațiunilor sale comerciale, accelerând în același timp creșterea și consolidând poziția Societății pe piață, în conformitate cu obiectivele strategice pe termen lung ale Ofertantului și sub rezerva legislației aplicabile; și (ii) Ofertantul intenționează să asigure continuitatea operațiunilor comerciale ale Societății și să urmărească menținerea nivelurilor de angajare, sub rezerva legislației aplicabile și a revizuirii operaționale continue;</p>
<p>➤ it is understood that: (i) the Offeror is present on the Polish market since 1935 under the name "Polpharma" with a history of over 90 years in the pharmaceutical industry; (ii) the Offeror's group develops, manufactures and markets pharmaceutical products, including prescription medicines, over-the-counter products and active pharmaceutical ingredients; (iii) the Offeror's group operates production and development facilities in Poland and Kazakhstan, and conducts commercial activities in multiple international markets; and (iv) according to the excerpt from the Offeror's individual audited financial statements included in the Preliminary Takeover Bid Announcement, the Offeror's total revenues for the year ended 31 December 2025 amounted to PLN 4,926,223 thousand;</p>	<p>➤ se înțelege că: (i) Ofertantul este prezent pe piața din Polonia încă din anul 1935 sub denumirea „Polpharma”, având o istorie de peste 90 de ani în industria farmaceutică; (ii) Ofertantul dezvoltă, produce și comercializează produse farmaceutice, inclusiv medicamente eliberate pe bază de rețetă, produse fără prescripție medicală și ingrediente farmaceutice active; (iii) grupul Ofertantului operează unități de producție și dezvoltare în Polonia și Kazahstan și desfășoară activități comerciale pe multiple piețe internaționale; și (iv) conform extrasului din situațiile financiare individuale auditate ale Ofertantului, incluse în Anunțul Preliminar privind Oferta Publică de Preluare, veniturile totale ale Ofertantului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 s-au ridicat la 4.926.223 mii PLN;</p>
<p>➤ in accordance with applicable legal requirements under Article 33 paragraph (1) of Capital Markets Law and Article 59 paragraph (3) and (4) of the FSA Regulation 5/2018, the Board has communicated the Preliminary Takeover Bid Announcement to the employees of the Company's Group and has requested their opinion on the potential effects of the Takeover Bid. As of the date of this document, no response or opinion has been received;</p>	<p>➤ în conformitate cu cerințele legale aplicabile prevăzute la articolul 33 alineatul (1) din Legea privind Piața de Capital și articolul 59 alineatele (3) și (4) din Regulamentul ASF nr. 5/2018, Consiliul a transmis Anunțul Preliminar privind Oferta Publică de Preluare angajaților Grupului Societății și a solicitat opinia acestora cu privire la posibilele efecte ale Ofertei Publice de Preluare. La data prezentului document, nu a fost primit niciun răspuns sau opinie;</p>
<p>II. Board's position</p>	<p>II. Poziția Consiliului</p>



(i) the Board supports the Offeror's Takeover Bid, which it considers to be in line with the Company's interests;	(i) Consiliul susține Oferta Publică de Preluare a Ofertantului, pe care o consideră în concordanță cu interesele Societății;
(ii) the Company is well positioned to benefit from the Offeror's international experience and market exposure, particularly given that the Offeror's group operates production and development facilities in Poland and Kazakhstan and conducts commercial activities in multiple international markets. In this context, collaboration with the Offeror should have a positive impact on the Company's objectives; and	(ii) Societatea se află într-o poziție favorabilă pentru a beneficia de experiența internațională și de prezența pe piață a Ofertantului, mai ales având în vedere că grupul Ofertantului operează unități de producție și dezvoltare în Polonia și Kazahstan și desfășoară activități comerciale pe multiple piețe internaționale. În acest context, colaborarea cu Ofertantul ar trebui să aibă un impact pozitiv asupra obiectivelor Societății; și
(iii) the Board considers that the Takeover Bid could create premises for supporting the Company's future development strategy;	(iii) Consiliul apreciază că Oferta Publică de Preluare are potențialul de a contribui la obiectivele strategice de dezvoltare ale Societății;
(iv) it is not expected that the Takeover Bid and its execution would affect the location of the Company's operations in the near future, subject to applicable law and ongoing operational review.	(iv) nu se preconizează că Oferta Publică de Preluare și punerea sa în aplicare ar afecta locațiile operațiunilor Societății în viitorul apropiat, sub rezerva legislației aplicabile și a revizuirii operaționale continue.
III. Limitations	III. Limitări
The Board is not legally required to undertake any efforts to obtain, collect, or analyze other information in preparing this position paper. For the avoidance of doubt, no external research or analysis and no external price opinion have been commissioned by the Board in connection with the Takeover Bid or its terms.	Consiliul nu are obligația legală de a întreprinde niciun demers pentru a obține, colecta sau analiza alte informații în vederea redactării prezentului document. Pentru evitarea oricărui dubiu, Consiliul nu a solicitat efectuarea niciunei analize, niciunui studiu extern și niciunei opinii externe de evaluare a prețului în legătură cu Oferta Publică de Preluare sau cu termenii acesteia.
Subject to information strictly related to the operations of the Company, the Board assumes no responsibility for the accuracy, reliability, completeness or adequacy of the information based on which this position paper is presented. The Offeror is the one responsible for the accuracy of the information contained in the Notifications and Preliminary Takeover Bid Announcement, as well as any other information delivered to the Board.	Sub rezerva informațiilor strict legate de operațiunile Societății, Consiliul nu își asumă nicio responsabilitate pentru exactitatea, corectitudinea, caracterul complet sau adecvat al informațiilor pe baza cărora este prezentată această poziție. Ofertantul este cel responsabil pentru acuratețea informațiilor conținute în Notificări și în Anunțul Preliminar privind Oferta Publică de Preluare, precum și a altor informații transmise Consiliului.
This document reflects solely the Board's opinion on the Takeover Bid strictly within the framework required by the Capital Markets Law and the FSA Regulation 5/2018. Each investor making an investment decision regarding the Shares should, on the basis of all	Prezentul document reflectă exclusiv opinia Consiliului cu privire la Oferta Publică de Preluare, strict în cadrul prevăzut de Legea privind Piața de Capital și de Regulamentul ASF nr. 5/2018. Fiecare investitor care ia o decizie de investiție cu privire la Acțiuni ar trebui,



relevant information, including that provided by the Offeror and by the Company, in particular in connection with the performance of its disclosure obligations, make its own assessment of the investment risks associated with the sale, further possession or acquisition of financial instruments, including the Shares, obtain individual advice or recommendation from licensed advisors to the extent necessary to make an appropriate decision and to the appropriateness of the Takeover Bid Share Price. The decision to sell Shares in response to the Takeover Bid should be an independent decision of each shareholder of the Company. In particular, each shareholder of the Company, when analysing a possible response to the Takeover Bid, should assess the investment risks involved and any legal or tax consequences in this regard.

pe baza tuturor informațiilor relevante, inclusiv a celor furnizate de către Ofertant și de către Societate, în special în legătură cu îndeplinirea obligațiilor sale de informare, să își realizeze propria analiză a riscurilor de investiție asociate cu vânzarea, deținerea în continuare sau achiziția de instrumente financiare, inclusiv a Acțiunilor, să obțină consultanță sau recomandări individuale din partea unor consultanți autorizați, în măsura în care este necesar, pentru a putea lua o decizie adecvată și cu privire la caracterul adecvat al Prețului Ofertei Publice de Preluare. Decizia de a vinde Acțiuni ca răspuns la Oferta Publică de Preluare ar trebui să fie o decizie independentă a fiecărui acționar al Societății. În mod particular, fiecare acționar al Societății, atunci când analizează un posibil răspuns la Oferta Publică de Preluare, ar trebui să evalueze riscurile de investiție implicate, precum și orice consecințe juridice sau fiscale în această privință.


.....
ANDREI HREBENCIUC,

In his capacity as the Chairman of the Board of Directors, authorized to communicate this position paper / În calitatea sa de Președinte al Consiliului de Administrație, autorizat să comunice prezentul document

