

Securities Prospectus

for a public offering in the Federal Republic of Germany
and for inclusion in the open market of the Düsseldorf Stock Exchange (*Börse Düsseldorf*) with
simultaneous admission to the sub-segment "*Primärmarkt*" of the Düsseldorf Stock Exchange
(*Börse Düsseldorf*)

of

50,000 existing ordinary registered shares

from the property and portfolio of

Dr. Max Herzberg, PhD

- each such share with a nominal value of GBP 1.00 in the share capital -

and

for inclusion in the open market (*Freiverkehr*) of the Düsseldorf Stock Exchange (*Börse Düsseldorf*) with
simultaneous admission to the sub-segment "*Primärmarkt*" of the Düsseldorf Stock Exchange (*Börse
Düsseldorf*)

also of

the further 56,896,204 existing ordinary registered shares,

- each such share with a nominal value of GBP 1.00 in the share capital -

of

VIDAC PHARMA HOLDING PLC

*(incorporated and registered in England and Wales under the Companies Act 2006
with registered number 13479728)*

International securities identification number (*ISIN*): GB00BM9XQ619

German Securities Code (*Wertpapierkennnummer*) (*WKN*): A3DTUQ

Trading Symbol (*Börsenkürzel*): T9G

24 November 2025

Warning regarding the validity period of the prospectus

This securities prospectus is valid until the public offering to which this securities prospectus relates has ended, which is expected to be on 1 December 2025 (10 p.m. CET). Pursuant to Article 23 of Regulation (EU) 2017/1129, there is an obligation to supplement this securities prospectus by means of a supplement if, between the date of approval of this securities prospectus and the end of the offering to which this securities prospectus relates, significant new factors, material mistakes, or material inaccuracies relating to the information contained in this securities prospectus arise or are identified, which may affect the assessment of the securities. This obligation to supplement by means of a supplement ends at the time when the public offering to which this securities prospectus relates has ended, which is expected to be on 1 December 2025 (10 p.m. CET).

1. SUMMARY OF THE PROSPECTUS

A. Introduction and Warnings

Introduction – This prospectus (“**Prospectus**”) relates to the public offer (“**Offer**”) in the Federal Republic of Germany (“**Germany**”) of 50,000 ordinary shares of VIDAC PHARMA HOLDING PLC, London (the “**Company**” or “**VIDAC**” or the “**Issuer**”, the offered shares the “**Offer Shares**”), each with a nominal value of GBP 1.00 per share, owned by Dr. Max Herzberg, PhD (“**Offeror**”), and to the inclusion of all of the 56,946,204 ordinary shares (including the Offer Shares) of VIDAC PHARMA HOLDING PLC each in registered form (meaning that the shares are nominal/name shares), issued in uncertificated / dematerialized form with a nominal value of GBP 1.00 per share (the “**Shares**”) in the open market of the Düsseldorf Stock Exchange (*Börse Düsseldorf*) with simultaneous admission to the sub-segment of “Primärmarkt” of the Düsseldorf Stock Exchange (the “**Inclusion**”). The International Securities Identification Number (“**ISIN**”) of the Shares of the Company is GB00BM9XQ619. All of the Shares (i.e. including the Offer Shares) rank pari passu in all respects, form a single class for all purposes, including with respect to voting, and rank in full for all dividends and other distributions thereafter declared, made or paid on the Company’s share capital.

Identity and contact details of the issuer – VIDAC PHARMA HOLDING PLC, 20-22 Wenlock Road, London N1 7GU, United Kingdom (Legal Entity Identifier (“**LEI**”) 875500BCH1T6XX5EUG13; telephone: +972-54-4257381; website: <https://www.vidacpharma.com>).

Identity and contact details of the competent authority approving the Prospectus – Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – “**BaFin**”), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Germany; telephone: +49 (0) 228 41080, website: <https://www.bafin.de>.

Information on the Company’s website (<https://www.vidacpharma.com>) does not form part of this Prospectus unless it is incorporated by reference in the Prospectus.

Date of approval of this Prospectus: 24 November 2025

This summary should be read as an introduction to this Prospectus. Investors should base any decision to invest in the shares on the Prospectus as a whole. Investors in the shares may lose all or part of their invested capital. Where a claim relating to the information contained in this Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating this Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary, including any translation thereof, but only where this summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of this Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of this Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the shares.

B. Key Information on the Issuer

(i) Who is the issuer of the securities?

The issuer of the securities is VIDAC PHARMA HOLDING PLC, with registered office in London, United Kingdom. The Company is a public limited company incorporated in England and Wales under the Companies Act 2006 and registered with the Registrar of Companies at Companies House for England and Wales, registered number 13479728, with registered office address at 20-22 Wenlock Road, London N1 7GU, United Kingdom (LEI: 875500BCH1T6XX5EUG13; telephone: +972-54-4257381; website: <https://www.vidacpharma.com>).

a. Principal activities

The Company is the 100% parent (holding company) of Vidac Pharma Ltd. (hereinafter referred to as the “**Operating Company**”) (Company and Operating Company together hereinafter referred to as the “**Group**”). The Operating Company is an Israel incorporated clinical-stage pharmaceutical company dedicated to developing – according to the Issuer’s assessment - breakthrough treatments for patients suffering from cancer and presently focused on skin cancer. The Company is the 100% owner of the shares of the Operating Company. The Group develops drugs for the treatment of various diseases, including cancer, skin cancer and solid tumours.

b. Major shareholders

As it is known to the Company, as of the date of this Prospectus, the shareholders listed below hold directly or indirectly or via an Escrow Agent (“**Escrow Agent**”) 3% or more of the Company’s issued share capital:

Shareholder	Shares held directly*		Shares held via the Escrow Agent*		Shares held by controlled Companies*		Total interest in shares*	
	Number of Shares	% of Shares**	Number of Shares	% of Shares**	Number of Shares	% of Shares**	Number of Shares	% of Shares**
Dr. Max Herzberg, PhD	3,517,490 (after implementation of the Offer: 3,467,490)	6.18 (after implementation of the Offer: 6.09)	17,234,279	30.26	286,507*** + 1,765,577**** In total: 2,052,084	0.5*** + 3.10**** In total: 3.60	22,803,853 (after implementation of the Offer: 22,753,853)	40.04 (after implementation of the Offer: 39.96)
Mr. Yochai Richter	644,423	1.13	18,118,332	31.82	n/a	n/a	18,762,755	32.95
Dr. Oren M. Becker, PhD	n/a	n/a	4,641,610	8.15	n/a	n/a	4,641,610	8.15
Shareholders holding less than 3 %	n/a (after implementation of the Offer: 50,000)	n/a (after implementation of the Offer: 0.09)	2,984,728	5.24	7,753,258	13.62	10,737,986 (after implementation of the Offer: 10,787,986)	18.86 (after implementation of the Offer: 18.94)
TOTAL	4,161,913 (after implementation of the Offer: 4,111,913)	7.31 (after implementation of the Offer: 7.22)	42,978,949	75.47	9,805,342	17.22	56,946,204	100

* All shares are held in CREST (*Certificateless Registry for Electronic Share Transfer*) via three nominees for the shareholders.

** The percentages are commercially rounded up or down to the nearest second digit after the decimal point.

*** The shares are directly held by B.D.C.P. Ltd. (Dr. Max Herzberg, PhD is the sole director and sole shareholder of this company)

**** The shares are held by the Escrow Agent for B.D.C.P. Ltd. (Dr. Max Herzberg, PhD is the sole director and sole shareholder of this company)

c. Key managers

The directors of the Company are Dr. Max Herzberg, PhD, Mr. Yochai Richter, Dr. Christian Policard, PhD, and Mr. Joseph Tenne.

d. Auditors

The Company's auditors for the historical financial statements, which are incorporated by reference into this Prospectus according to Section 18. of this prospectus are

- **Zenith Audit Ltd**, London office, 3rd Floor, Fairgate House, 78 New Oxford Street, London, WC1A 1HB, United Kingdom ("**Zenith**") for the financial year from 1 January until 31 December 2022
- **Audithelp Ltd**, 86-90 Paul Street, London, England, United Kingdom, EC2A 4NE ("**Audithelp**") for the financial year from 1 January until 31 December 2023
- **Barzily & Co**, Har Hotzvim, 19 Hartom st. 97775, Jerusalem, Israel ("**Barzily**") for the financial year from 1 January until 31 December 2024.

The audit conducted by Zenith for the business year 2022 and the audit conducted by Audithelp for the business year 2023 constituted the statutory audit. Audithelp was appointed as statutory auditor for the business year 2024. The audit conducted by Barzily for the business year 2024 relates to an additional, voluntary audit for the purpose of this Prospectus.

(ii) What is the key financial information regarding the Issuer?

The unaudited interim consolidated financial statements of the Group as of and for the six-month period ended 30 June 2025 were prepared by the Company in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("**IFRS**") applicable on interim financial reporting (International Accounting Standards ("**IAS**") 34). The audited consolidated financial statement of the Group as of and for the financial year ended 31 December 2024 was prepared by the Company in accordance with IFRS and the audited consolidated financial statements of the Group as of and for the financial years 31 December 2023 and 31 December 2022 were prepared by the Company in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the United Kingdom ("**IFRS-UK**"). The audited unconsolidated financial statements of the Company (as of and for the financial year ended

31 December 2024) were prepared by the Company in accordance with IFRS. However, as the IFRS as adopted in the European Union and the IFRS-UK are practically identical in view of the accounting of the Company, references in the following do not differ between IFRS as adopted in the European Union and IFRS-UK.

The auditors' reports for the financial statements of the Group and the Company as of and for the financial years ended 31 December 2024, 31 December 2023 and 31 December 2022 were not qualified but each contained an emphasis of matter highlighting that a material uncertainty exists due there being no guarantee that the Directors will be successful in raising financing, and this matter indicates that material uncertainty exists that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern, lastly mentioned at the time of approval of the 2024 Annual Report. The auditor's opinions were in each case not qualified or modified in respect of this matter. The auditor's opinion by Barzily regarding the financial statements of the Group and the Company as of and for the financial year ended 31 December 2024 contained the following under the heading "Material Uncertainty Relating to Going Concern":

"We draw attention to Note 2 in the financial statements, which indicates that the group incurred a net loss of GBP'000 1,386 during the year ended December 31, 2024 and accumulated losses amount to GBP'000 26,958 as at December 31, 2024. As stated in Note 2, these conditions, along with other matters as set forth in Note 2, indicate that a material uncertainty exists that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified in respect of this matter."

a. Key financial information from the consolidated statement of profit or loss

In GBP thousand	For the Six-Month-Period Ended 30 June		For the Financial Year Ended 31 December		
	(IFRS, unaudited)		(IFRS, audited)	(IFRS, audited)	
	H1 2025	H1 2024	2024	2023	2022
Revenue	-	-	-	-	-
Result of Operations	(745)	(673)	(1,110)	(1,210)	(609)
Profit (+) or Loss (-) of the period	(224)	(765)	(1,386)	(1,275)	(643)

b. Key financial information from the consolidated statement of financial position

In GBP thousand	For the Six-Month-Period Ended 30 June		For the Financial Year Ended 31 December		
	(IFRS / unaudited)		(IFRS / audited)	(IFRS / audited)	
	H1 2025	H1 2024	2024	2023	2022
Total assets	694	90	467	119	47
Total equity	(476)	(921)	(650)	(756)	(748)

c. Key financial information from the consolidated statement of cash flows

In GBP thousand	For the Six-Month-Period Ended 30 June		For the Financial Year Ended 31 December		
	(IFRS / unaudited)		(IFRS / audited)	(IFRS / audited)	
	H1 2025	H1 2024	2024	2023	2022
Net cash flow from operating activities	(633)	(306)	(742)	(682)	(468)
Net cash flow from investing activities	-	-	-	-	8
Net cash flow from financing activities	836	318	1,147	715	401

(iii) What are the key risks that are specific to the Issuer?

An investment in the Company's Shares is subject to a number of risks, some of which are presented in this section and in section "C. (iii) What are the key risks that are specific to the securities?" of this summary.

The Company faces financial risks, development risks, business risks, intellectual property risks and macroeconomic and political risks. The following risks are key risks specific to VIDAC:

- There is a high risk relating to our ability to continue our operations as a going concern in view of our short-term liquidity needs as we do not have sufficient working capital to address our liquidity needs for the next twelve months and will need to raise substantial additional funding, particularly to fund the costs for research and development and clinical development, whereas the feasibility of such funding is uncertain.
- There is a high risk relating to our ability to continue our operations as a going concern in view of our mid- and long-term liquidity needs.

- The Group has a history of operating losses and an accumulated deficit so that it cannot be predicted when the Group becomes profitable or if the Group ever becomes profitable, which poses a risk relating to our ability to continue our operations as a going concern.
- Generic manufacturers may launch products at risk of patent infringement.
- The Group's business depends substantially on the success of the principal product candidate VDA-1102. If the Group is unable to successfully commercialize it, to obtain and maintain regulatory approvals or reimbursement for the product, or if the Group experiences significant delays in realizing any of the commercialization or product development objectives, the business may be materially harmed.
- Drug development is a highly speculative undertaking and involves a substantial degree of uncertainty.
- To date, none of the product candidates of the Group has been approved or commercialized and there is risk that the Group will not be able to successfully commercialize its other product candidates besides its main product candidate VDA-1102.
- The Group relies upon collaborative partners and external service providers for the execution of most aspects of its development programs. Failure of these third parties to provide services of a suitable quality and within acceptable timeframes may cause the delay or failure of its development programs.
- Exchange fluctuations between EUR, USD, GBP and NIS may negatively affect the Group's financial results.
- New technologies could facilitate or enhance the development of product candidates from competitors and thus limit or eliminate the market opportunity for the Group's product candidates.
- The future commercial success of the Group's product candidates will depend on the degree of market acceptance of its products among physicians, patients, healthcare payers and the medical community, which cannot be guaranteed.

C. Key Information on the Securities

(i) What are the main features of the securities?

Each of the 56,946,204 Shares in the Issuer represents a nominal value of GBP 1.00 in the Company's share capital. The Shares, including the Offer Shares, are in registered form (meaning that the shares are nominal/name shares) and in uncertificated / dematerialized form. The ISIN of the Shares is GB00BM9XQ619. The German Securities Code (*Wertpapierkennnummer* ("WKN")) of the Shares is A3DTUQ. The trading symbol of the Shares is T9G.

The Shares are denominated in GBP. The Offer Shares together with all of the other shares of the Company rank *pari passu* in all respects, form a single class for all purposes, including with respect to voting, and rank in full for all dividends and other distributions thereafter declared, made or paid on the Company's share capital. The Company has not had any profits since its inception so that there are no undistributed profits for past periods. There are no fixed dates on which a shareholder is entitled to receive a dividend. In the event of a liquidation of the Company, any proceeds will be distributed to the holders of the Shares according to their rights and interests in the Company. All Shares have the following rights attaching to them:

- Full rights to receive notice of, attend and vote at a general meeting
- Each Shareholder has one vote on a show of hands and on a poll each Share entitles the holder to one vote
- Full rights to dividends and capital distributions (including upon winding up).

There are no restrictions on voting rights except that no voting rights attached to a Share may be exercised unless all amounts payable to the Company in respect of that Share have been paid. There are no restrictions on the free tradability of fully paid Shares. The Company has not distributed any dividends during the period covered by the historical financial information. The Company currently intends to retain all available funds and any future earnings to support its operations and to finance the growth and development of its business. The Company currently does not intend to pay dividends for the foreseeable future. Any future decision to pay dividends will be made in accordance with applicable laws and will depend upon, among other things, the Company's results of operations, financial condition, contractual restrictions and capital requirements and the availability of distributable profits. The Company is not in a position to make any statements on the amount of future retained earnings or on whether retained earnings will exist at all in the future. The Company, therefore, is unable to guarantee that dividends will be paid in future years.

(ii) Where will the securities be traded?

The shares of the Issuer (including the Offer Shares) are not the subject of an application for admission to trading on a regulated market. VIDAC, together with a capital market partner ("*Kapitalmarktpartner*") in the meaning of the "*Terms and Conditions of BÖAG Börsen AG for the Open Market on the Düsseldorf Stock Exchange*" or a trading participant admitted to trading on the Düsseldorf Stock Exchange, will apply for the inclusion of all of its 56,946,204 issued Shares (including the Offer Shares) in the open market of the Düsseldorf Stock Exchange with simultaneous admission to the sub-segment of "Primärmarkt" of the Düsseldorf Stock Exchange.

Since 31 March 2023 the Company's Shares have already been included to and are traded on the HIGH RISK MARKET trading segment in the open market of the Hamburg Stock Exchange. Furthermore, the Company's Shares have subsequently also been included to trading in the open market of Stuttgart Stock Exchange (at the application of the Company) and the open market of Stock Exchange Berlin (this inclusion, however, taking place without involvement of the Company).

(iii) What are the key risks that are specific to the securities?

The following risks are key risks specific to the Company's Shares:

- The Group does not expect to be able to make distributable profits that would allow the Company to pay any dividends in the foreseeable future.
- There can be no assurance that the Offer of Shares, to which this Prospectus relates, or the Inclusion to trading in the open market of Düsseldorf Stock Exchange, subsegment "Primärmarkt", will result in an active or liquid market for the Shares.
- The market price of the Shares may fluctuate widely in response to various factors.
- Fluctuation of liquidity and revenues may negatively affect the share price.

D. Key Information on the Offer of Securities to the Public and Inclusion to Open Market

(i) Under which Conditions and Timetable can I invest in this Security?

a) Scope of the offer

The public offering comprises 50,000 shares of VIDAC, each with a nominal value of GBP 1.00 per share and with full dividend rights from 1 January 2025, with ISIN GB00BM9XQ619, held by Dr. Max Herzberg, PhD. The Company is expected to apply for the inclusion of its Shares (including the Offer Shares) in the open market of the Düsseldorf Stock Exchange on 24 November 2025, sub-segment "Primärmarkt". The implementation of the Offer is subject to the approval of the Düsseldorf Stock Exchange to the application for inclusion, which cannot be predicted with certainty at the date of this Prospectus. The decision of the Düsseldorf Stock Exchange on the application is currently expected for 28 November 2025 (cf. also below under b) Expected Timeline).

b) Expected timeline

The anticipated timeline for the public offering (subject to change) is as follows:

24 November 2025	Approval of Prospectus by BaFin
24 November 2025	Publication of the approved Prospectus on the Issuer's website (https://www.vidacpharma.com) in the „Investor Relations“ section and provision of printed copies of the Prospectus at the issuer for free distribution and Publication of the Offer with reference to the approval of the Prospectus and its availability on the Issuer's website (https://www.vidacpharma.com) by way of a corporate news publication via the news agency „Presstext“.
24 November 2025	Submission of the application for inclusion of the Shares for trading on the open market of the Düsseldorf stock exchange with simultaneous admission to the sub-segment "Primärmarkt".
In the time from 25 November 2025 until 28 November 2025	Road Show by VIDAC with investors to promote the Offer
28 November 2025	Decision of the Düsseldorf Stock Exchange on the application for inclusion of the Shares for trading on the open market of the Düsseldorf stock exchange with simultaneous admission to the sub-segment "Primärmarkt"
1 December 2025	Intended inclusion of the Shares for trading on the open market at Düsseldorf Stock Exchange.
1 December 2025	08:00 a.m. CET: Start of Offer Period and the Offer.
1 December 2025	10 p.m. CET: End of the Offer Period and the Offer.
1 December 2025	Publication of the result of the Offer on the Issuer's website (https://www.vidacpharma.com).

c) Terms and conditions of the Offer

The Offer consists of a public offering of the Offer Shares, which is not limited to certain categories of potential investors but will be made exclusively in the Federal Republic of Germany. In particular, the Offer Shares are not to be offered to the public to any person in Australia, Japan, Canada, New Zealand or the US.

The Offer does not relate to new shares, but only existing ones. With this Offer, the Issuer itself is not offering shares for sale, but hopes to increase public interest in VIDAC through the Inclusion as well as the Offer and its promotion. The Offer will be promoted by way of a publication of a corporate news publication via the news agency „Presstext“ on the date of approval of this Prospectus and active investor relations work thereafter until the Offer and the Inclusion in the form of a road show with investors to raise interest in the Offer and the Group. The Offer Shares originate from the property and the portfolio of the Offeror.

Purchase orders by investors can be placed through any bank, securities trading institution or securities broker, which will then – either directly or indirectly through a bank admitted to trading at the Düsseldorf Stock Exchange - place the purchase order with Düsseldorf Stock Exchange. Besides, there is no other possibility to purchase the Offer Shares.

The offer period is expected to commence on 1 December 2025 (i.e. the date of inclusion in the open market of the Düsseldorf Stock Exchange) at 08:00 a.m. CET and end on the same day at 10:00 p.m. CET.

The specific purchase price for the Offer Shares has not yet been finally determined as of the Prospectus date. For the implementation of the Offer, the Offeror will issue to his bank an order to sell the Offer Shares during the Offer Period according to a so called “limit sell order”. According to this limit sell order, the bank is ordered to sell the Offer Shares during the Offer Period without specifying a specific price, however, not below a minimum price (“**Minimum Offer Price**”). Thus, the order to sell the shares will only be executed if a sale is possible at the Minimum Offer Price or better. The Minimum Offer Price for the Offer Shares is EUR 0.50 per Offer Share. Consequently, the minimum emission volume is EUR 25,000.00, assuming that all of the 50,000 Offer Shares will be sold.

Consequently, apart from the fact that the Offer Shares will not be sold below the Minimum Offer Price, the purchase price for the Offer Shares cannot be determined as of the date of this Prospectus. Whether and to which extent the Offer Shares will be sold at the Minimum Offer Price or at a higher price depends on the stock exchange price determined during the Offer Period, which will be governed by the following rules and conditions:

In the case of a share acquisition via a stock exchange, the offer price corresponds to the respective stock exchange price within the meaning of Section 24 of the German Stock Exchange Law, (*Börsengesetz*), which is based on supply and demand. On the basis of the order book situation, the broker commissioned to determine the price continuously (*Skontroführer*) determines purchase and sell prices in accordance with supply and demand in compliance with the applicable regulations of the Düsseldorf Stock Exchange. The purchase and sale prices are announced via the Düsseldorf Stock Exchange and via electronic media. Investors are required to inform themselves about any transaction costs and fees incurred in addition to the stock exchange price (e.g. the usual bank commissions and charges), in particular through their custodian bank.

The shares can be purchased in denominations of a minimum of one share.

The Issuer is not aware of any shareholders who would like to sell additional shares in the Issuer.

The shares will be acquired in accordance with the terms and conditions for transactions on the Düsseldorf Stock Exchange, the terms and conditions for the open market on the Düsseldorf Stock Exchange and in accordance with the provisions of the Stock Exchange Rules relating to trading, including the implementing provisions issued by the management of the Düsseldorf Stock Exchange. The Offer Shares will be delivered against payment of the purchase price by crediting them to the respective securities accounts of the investors, usually within two banking days.

In the absence of an allocation of shares, there is no preferential allocation or over-allotment of shares (so-called greenshoe) in the present Offer.

d) Dilution

The net asset value (total assets less current liabilities and non-current liabilities as shown in the unaudited condensed consolidated interim financial statements) (the “**Net Asset Value**”) of the Company amounted to a negative amount of kGBP (476) equalling EUR 556,444 as of 30 June 2025, or a negative amount of GBP (0.0083) equalling EUR (0.0094) per share in the Company based on 56,946,204 outstanding shares of the Company immediately prior to the Offer. Thus, the amount by which the Net Asset Value per share is below the Minimum Offer Price of EUR 0.50 per share is EUR 0.5094 (immediate dilution to the new shareholders of the Company per share) or a negative (101.88) % by which the Net Asset Value per share is below the Offer Price of EUR 0.50 per share.

e) Total costs

The Issuer estimates that the costs associated with the Offer and Inclusion in trading on the open market of the Düsseldorf Stock Exchange will amount to approximately EUR 300,000.00. The costs, consisting of consulting fees, fees for the approval of the Prospectus, fees of the Düsseldorf Stock Exchange and costs for advertising the Offer and inclusion in open market, will be borne by the Issuer. Investors will not be charged any costs of the Issuer or the Offeror.

However, investors must bear the usual transaction and settlement costs that their custodian bank may charge them themselves. VIDAC will not receive any net proceeds from the public offer, as there will be no new issue of shares in the public offer.

(ii) **Who is the Offeror and/or the person asking for admission to trading on a regulated market?**

The Offeror is Dr. Max Herzberg, PhD. The Offer Shares originate from the property and the portfolio of the Offeror. Information on lock-up agreements are not applicable, as lock-up agreements do not exist for the Shares of the Issuer.

There will be no application for admission of the Issuer's Shares to trading on a regulated market.

(iii) **Why is this prospectus being produced?**

Reasons for the public offer – The public offer does not relate to new shares, but only existing shares originating from the property and the portfolio of the Offeror. The Offeror has agreed to the offer of the 50,000 shares of the Issuer held by him in order to ensure the existence of a public offer within the meaning of Art. 2 lit. d of Regulation (EU) 2017/1129 required for this Prospectus in accordance with Art. 2 lit. d of Regulation (EU) 2017/1129.

The Issuer itself is not offering any shares for sale with this offer but hopes to generate increased public interest in the Issuer through the implementation of the Offer and the Inclusion. The Offer and the Inclusion of the Shares are fundamentally in the interest of the Issuer. The aim is to facilitate the Issuer's access to necessary capital. The Inclusion increases the tradability and marketability of the Shares. Furthermore, the Issuer expects the Inclusion to increase its profile, which it believes will also have a positive impact on its business activities. The Issuer itself will not receive any proceeds from the Inclusion, as it does not hold any of the Offer Shares nor is it issuing any new shares in connection with the Offer or the Inclusion. In light of the above reasons for the Offer and Inclusion, the Issuer has an interest in the Offer and the Inclusion.

Estimated net proceeds – All income from the Offer goes to the Offeror. The Company itself does not receive any income neither from the Offer nor from the listing, as it neither holds any of the Offer Shares nor issues new shares in connection with the Offer or the Listing.

Most material conflicts of interests – Dr. Max Herzberg, PhD, who is the managing director of the Company and the Chief Executive Officer of the Operating Company, is also the Offeror regarding the Offer contained in this Prospectus. Hence, he is interested in the success of this Offer.

2. GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROSPECTUS (ZUSAMMENFASSUNG DES PROSPEKTS)

A. Einleitung und Warnhinweise

Einleitung – Dieser Prospekt („Prospekt“) bezieht sich auf das öffentliche Angebot in der Bundesrepublik Deutschland („Deutschland“) von 50.000 Stammaktien an der VIDAC PHARMA HOLDING PLC, London (die „Gesellschaft“ oder „VIDAC“ oder die „Emittentin“; die angebotenen Aktien die „Angebotsaktien“), jeweils in Form von Namensaktien, ausgegeben in unverbriefter / dematerialisierter Form und jeweils mit einem Nennwert von GBP 1,00 pro Aktie („Angebot“), gehalten von Dr. Max Herzberg, PhD, („Anbieter“) sowie auf die Einbeziehung sämtlicher 56.946.204 Stammaktien der VIDAC PHARMA HOLDING PLC (einschließlich der Angebotsaktien), jeweils mit einem Nennwert von GBP 1,00 je Aktie (die „Aktien“), in den Freiverkehr der Börse Düsseldorf mit gleichzeitiger Zulassung in das Teilssegment „Primärmarkt“ der Börse Düsseldorf (die „Einbeziehung“). Die internationale Wertpapierkennnummer („ISIN“) der Aktien der Gesellschaft lautet: GB00BM9XQ619. Sämtliche Aktien (einschließlich der Angebotsaktien) sind in jeder Hinsicht gleichrangig (*pari passu*), bilden eine einzige Klasse, auch in Bezug auf Stimmrechte, und sind in vollem Umfang berechtigt auf alle Dividenden und sonstigen Ausschüttungen, die danach auf das Aktienkapital der Gesellschaft beschlossen, vorgenommen und gezahlt werden.

Identität und Kontaktdaten der Emittentin – VIDAC PHARMA HOLDING PLC, 20-22 Wenlock Road, London N1 7GU, Vereinigtes Königreich (Legal Entity Identifier („LEI“) 875500BCH1T6XX5EUG13; Telefon: +972-54-4257381; Website: <https://www.vidacpharma.com>).

Identität und Kontaktdaten der zuständigen Behörde, die den Prospekt billigt – Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Deutschland; Telefon: +49 (0) 228 41080, Website: <https://www.bafin.de>.

Informationen auf der Website der Gesellschaft (<https://www.vidacpharma.com>) sind nicht Bestandteil dieses Prospekts, sofern sie nicht durch Verweis in den Prospekt aufgenommen wurden.

Datum der Billigung dieses Prospekts: 24. November 2025

Diese Zusammenfassung sollte als eine Einleitung zu diesem Prospekt verstanden werden. Anleger sollten jede Entscheidung, in die Aktien zu investieren, auf den Prospekt als Ganzes stützen. Die Anleger, die in Aktien investieren, könnten das gesamte angelegte Kapital oder einen Teil davon verlieren. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der klagende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung dieses Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben. Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen dieses Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen dieses Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Aktien für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

B. Basisinformationen über die Emittentin

(i) Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?

Die Emittentin der Wertpapiere ist die VIDAC PHARMA HOLDING PLC mit Sitz in London, Vereinigtes Königreich. Die Gesellschaft ist eine nach dem Companies Act 2006 in England und Wales gegründete Aktiengesellschaft (public limited company) und im Registrar of Companies des Companies House für England und Wales unter der Registernummer 13479728 eingetragen, die eingetragene Geschäftsanschrift lautet 20-22 Wenlock Road, London N1 7GU, Vereinigtes Königreich (LEI: 875500BCH1T6XX5EUG13; Telefon: +972-54-4257381; Website: <https://www.vidacpharma.com>).

a. Haupttätigkeiten

Die Gesellschaft ist die 100%ige Muttergesellschaft (Holdinggesellschaft) der Vidac Pharma Ltd. (nachfolgend auch als „Betriebsgesellschaft“ bezeichnet) (die Gesellschaft und die Betriebsgesellschaft nachfolgend auch als „Gruppe“ bezeichnet). Die Betriebsgesellschaft ist ein in Israel ansässiges, pharmazeutisches Unternehmen in der klinischen Phase, das sich der Entwicklung von - nach Einschätzung der Emittentin - bahnbrechender Behandlungen für Krebspatienten widmet und sich derzeit auf Hautkrebs konzentriert. Die Gesellschaft ist 100%ige Eigentümerin der Anteile an der Betriebsgesellschaft. Die Gruppe entwickelt Arzneimittel zur Behandlung verschiedener Krankheiten, einschließlich Krebs, Hautkrebs und solider Tumore.

b. Hauptanteilseigner

Nach Kenntnis der Gesellschaft zum Datum dieses Prospekts, sind die nachfolgend aufgelisteten Aktionäre unmittelbar oder mittelbar über einen Treuhänder („Escrow Agent“) mit 3% oder mehr an dem von der Gesellschaft ausgegebenen Grundkapital beteiligt:

Aktionär	Unmittelbar gehaltene Aktien*		Über den Escrow Agent gehaltene Aktien*		Von kontrollierten Gesellschaften gehaltene Aktien*		Summe Anteil*	
	Anzahl Aktien	% der Aktien**	Anzahl Aktien	% der Aktien**	Anzahl Aktien	% der Aktien**	Anzahl Aktien	% der Aktien**
Dr. Max Herzberg, PhD	3.517.490 (nach Umsetzung des Angebots: 3.467.490)	6,18 (nach Umsetzung des Angebots: 6,09)	17.234.279	30,26	286.507*** + 1.765.577**** In Summe: 2.052.084	0,5*** + 3,10**** In Summe: 3,60	22.803.853 (nach Umsetzung des Angebots: 22.753.853)	40,04 (nach Umsetzung des Angebots: 39,96)
Herr Yochai Richter	644.423	1,13	18.118.332	31,82	n/a	n/a	18.762.755	32,95
Dr. Oren M. Becker, PhD	n/a	n/a	4.641.610	8,15	n/a	n/a	4.641.610	8,15
Aktionäre, die weniger als 3% halten	n/a (nach Umsetzung des Angebots: 50.000)	n/a (nach Umsetzung des Angebots: 0,09)	2.984.728	5,24	7.753.258	13,62	10.737.986 (nach Umsetzung des Angebots: 10.787.986)	18,86 (nach Umsetzung des Angebots: 18,94)
SUMME	4.161.913 (nach Umsetzung des Angebots: 4.111.913)	7,31 (nach Umsetzung des Angebots: 7,22)	42.978.949	75,47	9.805.342	17,22	56.946.204	100

* Alle Aktien werden in CREST (*Certificateless Registry for Electronic Share Transfer*) über drei Treuhänder (Nominees) für die Aktionäre gehalten.

** Die Prozentangaben sind kaufmännisch auf die zweite Stelle nach dem Komma auf- oder abgerundet worden.

*** Die Aktien werden unmittelbar von der B.D.C.P. Ltd. gehalten (Dr. Max Herzberg, PhD, ist der einzige Direktor und der einzige Gesellschafter dieser Gesellschaft)

**** Die Aktien werden vom Escrow Agent für die B.D.C.P. Ltd. gehalten (Dr. Max Herzberg, PhD, ist der einzige Direktor und der einzige Gesellschafter dieser Gesellschaft)

c. Vorstand

Die Direktoren der Gesellschaft sind Dr. Max Herzberg, PhD, Herr Yochai Richter, Dr. Christian Policard, PhD, und Herr Joseph Tenne.

d. Abschlussprüfer

Die Abschlussprüfer der Gesellschaft für die Abschlüsse, die gemäß Abschnitt 18 dieses Prospekts durch Verweis in den Prospekt aufgenommen wurden, sind:

- **Zenith Audit Ltd**, London Office, 3rd Floor, Fairgate House, 78 New Oxford Street, London, WC1A 1HB, Vereinigtes Königreich („Zenith“) für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022;
- **Audithelp Ltd**, 86-90 Paul Street, London, England, Vereinigtes Königreich, EC2A 4NE („Audithelp“) für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023;
- **Barzily & Co**, Har Hotzvim, 19 Hartom st. 97775, Jerusalem, Israel („Barzily“) für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024.

Die von Zenith für das Geschäftsjahr 2022 durchgeführte Prüfung und die von Audithelp für das Geschäftsjahr 2023 durchgeführte Prüfung bildeten die gesetzliche Abschlussprüfung. Audithelp wurde für das Geschäftsjahr 2024 zum gesetzlichen Abschlussprüfer bestellt. Die von Barzily für das Geschäftsjahr 2024 durchgeführte Prüfung bezieht sich auf eine zusätzliche, freiwillige Prüfung für die Zwecke dieses Prospekts.

(ii) Was sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Der ungeprüfte Konzernzwischenabschluss der Gruppe für den am 30. Juni 2025 endenden Sechsmonatszeitraum wurde von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, wie sie von der Europäischen Union

übernommen wurden („IFRS“), anwendbar auf die Zwischenberichterstattung (International Accounting Standards („IAS“) 34), erstellt. Der geprüfte Konzernabschluss der Gruppe für das zum 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr wurde von der Gesellschaft gemäß IFRS erstellt, die geprüften Konzernabschlüsse der Gruppe für die zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 endenden Geschäftsjahre wurden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, wie sie im Vereinigten Königreich übernommen wurden („IFRS-UK“), erstellt. Die geprüften Einzelabschlüsse der Gesellschaft (zum und für das zum 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr) wurden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit IFRS erstellt. Da jedoch IFRS, wie von der Europäischen Union übernommen, und IFRS-UK hinsichtlich der Rechnungslegung der Gesellschaft praktisch identisch sind, unterscheiden die Verweise im Folgenden nicht zwischen IFRS, wie in der Europäischen Union angenommen wurden, und IFRS-UK.

Die Prüfungsberichte für die Abschlüsse der Gruppe und der Gesellschaft für die zum 31. Dezember 2024, 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 endenden Geschäftsjahre waren nicht eingeschränkt, enthielten jedoch jeweils einen Hinweis auf einen Sachverhalt, der hervorhebt, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, da keine Garantie dafür besteht, dass es den Direktoren gelingt, eine Finanzierung zu beschaffen, und dieser Sachverhalt darauf hindeutet, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen kann, was zuletzt zum Zeitpunkt der Billigung des Jahresabschlusses 2024 erwähnt wurde.

Die Prüfungsurteile wurden in keinem Fall in Bezug auf diese Angelegenheit eingeschränkt oder modifiziert. Das Prüfungsurteil von Barzily zu den Abschlüssen der Gruppe und der Gesellschaft für das zum 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr enthielt unter der Überschrift „Wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung“ („Material Uncertainty Relating to Going Concern“) folgenden Hinweis:

„Wir weisen auf Anmerkung 2 in den Abschlüssen hin, die darauf hinweist, dass die Gruppe im zum 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahr einen Nettoverlust von GBP 1.386 Tsd. erlitten hat und die kumulierten Verluste zum 31. Dezember 2024 GBP 26.958 Tsd. betragen. Wie in Anmerkung 2 dargelegt, deuten diese Bedingungen zusammen mit anderen in Anmerkung 2 genannten Umständen darauf hin, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen kann. Unsere Meinung ist in Bezug auf diese Angelegenheit nicht modifiziert.“

a. Wesentliche Finanzinformationen aus der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnung

In GBP Tsd.	Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni		Für das Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember		
	(IFRS, ungeprüft)		(IFRS, geprüft)	(IFRS, geprüft)	
	H1 2025	H1 2024	2024	2023	2022
Ertrag	-	-	-	-	-
Operatives Ergebnis	(745)	(673)	(1.110)	(1.210)	(609)
Gewinn (+) oder Verlust (-) des Zeitraums	(224)	(765)	(1.386)	(1.275)	(643)

b. Wesentliche Finanzinformationen aus der konsolidierten Bilanz

In GBP Tsd.	Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni		Für das Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember		
	(IFRS, ungeprüft)		(IFRS, geprüft)	(IFRS, geprüft)	
	H1 2025	H1 2024	2024	2023	2022
Summe Vermögenswerte	694	90	467	119	47
Summe Eigenkapital	(476)	(921)	(650)	(756)	(748)

c. Wesentliche Finanzinformationen aus der konsolidierten Kapitalflussrechnung

In GBP Tsd.	Für den Sechsmonatszeitraum bis zum 30. Juni		Für das Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember		
	(IFRS, ungeprüft)		(IFRS, geprüft)	(IFRS, geprüft)	
	H1 2025	H1 2024	2024	2023	2022

Netto-Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	(633)	(306)	(742)	(682)	(468)
Netto-Cashflow aus Investorentätigkeit	-	-	-	-	8
Netto-Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	836	318	1.147	715	401

(iii) Was sind die wesentlichen Risiken, die spezifisch für die Emittentin sind?

Eine Investition in die Aktien der Gesellschaft unterliegt einer Reihe von Risiken, von denen einige in diesem Abschnitt und in Abschnitt „C.(iii) Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?“ dieser Zusammenfassung dargestellt sind.

Die Gesellschaft ist finanziellen Risiken, Entwicklungsrisiken, Geschäftsrisiken, Risiken im Zusammenhang mit geistigem Eigentum sowie makroökonomischen und politischen Risiken ausgesetzt. Die folgenden Risiken sind wesentliche, für VIDAC spezifische Risiken:

- Angesichts unseres kurzfristigen Liquiditätsbedarfs besteht ein hohes Risiko für die Fortführung unserer Geschäftstätigkeit, da wir nicht über ausreichendes Betriebskapital verfügen werden, um unseren Liquiditätsbedarf für die nächsten zwölf Monate zu decken, und erhebliche zusätzliche Finanzmittel beschaffen müssen, insbesondere zur Finanzierung der Kosten für Forschung und Entwicklung sowie für die klinische Entwicklung, wobei die Realisierbarkeit einer solchen Finanzierung ungewiss ist.
- Es besteht ein hohes Risiko hinsichtlich unserer Fähigkeit, unsere Geschäftstätigkeit fortzusetzen, da wir mittel- und langfristig einen hohen Liquiditätsbedarf haben.
- Die Gruppe hat in der Vergangenheit operative Verluste und kumulierte Verluste erzielt, sodass nicht vorhergesagt werden kann, wann die Gruppe in die Gewinnzone gelangen wird oder ob sie jemals Gewinne erzielen wird, was ein Risiko für die Fähigkeit zur Fortsetzung unserer Geschäftstätigkeit bedeutet.
- Generikahersteller könnten Produkte auf den Markt bringen, die das Risiko einer Patentverletzung bergen.
- Das Geschäft der Gruppe hängt in hohem Maße vom Erfolg des wichtigsten Produktkandidaten VDA-1102 ab. Sollte die Gruppe nicht in der Lage sein, diesen erfolgreich zu vermarkten, die behördlichen Zulassungen oder Erstattungen für das Produkt zu erhalten und aufrechtzuerhalten, oder sollte die Gruppe erhebliche Verzögerungen bei der Verwirklichung ihrer Vermarktungs- oder Produktentwicklungsziele erfahren, könnte dies zu einer erheblichen Beeinträchtigung des Geschäfts führen.
- Die Entwicklung von Arzneimitteln ist ein hochspekulatives Unterfangen und mit erheblichen Unsicherheiten verbunden.
- Bis heute wurde keiner der Produktkandidaten der Gruppe zugelassen oder vermarktet und es besteht das Risiko, dass die Gruppe außer ihrem Hauptproduktkandidaten VDA-1102 keine weiteren Produktkandidaten erfolgreich vermarkten kann.
- Die Gruppe ist bei der Durchführung der meisten Aspekte ihrer Entwicklungsprogramme auf Kooperationspartner und externe Dienstleister angewiesen. Wenn diese Dritten nicht in der Lage sind, ihre Dienstleistungen in angemessener Qualität und innerhalb akzeptabler Zeiträume zu erbringen, kann dies zu Verzögerungen oder zum Scheitern der Entwicklungsprogramme führen.
- Wechselkursschwankungen zwischen EUR, USD, GBP und NIS können sich negativ auf die Finanzergebnisse der Gruppe auswirken.
- Neue Technologien könnten die Entwicklung von Produktkandidaten von Wettbewerbern erleichtern oder verbessern und somit die Marktchancen für die Produktkandidaten der Gruppe einschränken oder zunichte machen.
- Der zukünftige kommerzielle Erfolg der Produktkandidaten der Gruppe hängt vom Grad der Marktakzeptanz ihrer Produkte bei Ärzten, Patienten, Kostenträgern im Gesundheitswesen und der medizinischen Fachwelt ab, der nicht garantiert werden kann.

C. Basisinformationen über die Wertpapiere

(i) Was sind die wesentlichen Merkmale der Wertpapiere?

Jede der 56.946.204 Aktien der Emittentin repräsentiert einen Nennwert von GBP 1,00 am Grundkapital der Gesellschaft. Bei den Aktien, einschließlich der Angebotsaktien, handelt es sich jeweils um Namensaktien, die in unverbriefter / dematerialisierter Form ausgegeben wurden. Die ISIN der Aktien lautet GB00BM9XQ619. Die deutsche Wertpapierkennnummer („WKN“) der Aktien lautet A3DTUQ. Das Börsenkürzel ist T9G.

Die Aktien sind in GBP denominiert. Die Angebotsaktien sind zusammen mit allen anderen Aktien der Gesellschaft in jeder Hinsicht gleichrangig (*pari passu*), bilden für alle Zwecke, einschließlich der Stimmrechte, eine einzige Klasse und sind in vollem Umfang für alle Dividenden und sonstigen Ausschüttungen berechtigt, die danach auf das Aktienkapital der Gesellschaft beschlossen, vorgenommen oder gezahlt werden. Die Gesellschaft hat seit ihrer Gründung keine Gewinne erzielt, sodass keine nicht ausgeschütteten Gewinne aus früheren Perioden vorhanden sind. Es gibt keine festen Termine, an denen ein Aktionär Anspruch auf eine Dividende hat. Im Falle einer Liquidation der Gesellschaft werden alle Erlöse an die Inhaber der Aktien entsprechend ihren Rechten und Anteilen an der Gesellschaft ausgeschüttet. Alle Aktien sind mit den folgenden Rechten ausgestattet:

- Volle Rechte auf Erhalt einer Einberufung der, auf die Teilnahme an und Stimmabgabe an einer Hauptversammlung
- Jeder Aktionär hat bei einer Entscheidung durch Handzeichen eine Stimme und bei einer Abstimmung berechtigt jede Aktie den Inhaber zu einer Stimme.

- Volle Rechte auf Dividenden und Kapitalausschüttungen (einschließlich bei Liquidation).

Es bestehen keine Beschränkungen der Stimmrechte mit Ausnahme, dass die mit einer Aktie verbundenen Stimmrechte nicht ausgeübt werden dürfen, wenn nicht alle der Gesellschaft in Bezug auf diese Aktien zustehenden Beträge bezahlt wurden. Es bestehen keine Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der voll einbezahlten Aktien. Die Gesellschaft hat keine Dividenden während der Zeiträume, die von den historischen Finanzinformationen abgedeckt sind, ausgeschüttet. Die Gesellschaft beabsichtigt derzeit, alle verfügbaren Mittel und künftigen Gewinne einzubehalten und zur Unterstützung ihrer Tätigkeiten und zur Finanzierung von Wachstum und Entwicklung ihres Betriebs einzusetzen. Die Gesellschaft beabsichtigt derzeit nicht, in absehbarer Zukunft Dividenden auszuschütten. Jede zukünftige Entscheidung, Dividenden auszuschütten, wird im Einklang mit anwendbarem Recht und unter Berücksichtigung unter anderem des Geschäftsergebnisses, der Finanzlage, vertraglichen Beschränkungen und des Kapitalbedarfs der Gesellschaft und der Verfügbarkeit von ausschüttungsfähigen Gewinnen getroffen. Die Gesellschaft ist nicht in der Lage, Aussagen über die Höhe künftiger Gewinnrücklagen oder darüber zu machen, ob überhaupt Gewinnrücklagen in der Zukunft bestehen werden. Die Gesellschaft kann daher keine Garantie für die Ausschüttung von Dividenden in künftigen Geschäftsjahren geben.

(ii) Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Aktien der Emittentin (einschließlich der Angebotsaktien) sind nicht Gegenstand eines Zulassungsantrags zum Handel an einem regulierten Markt. VIDAC wird gemeinsam mit einem Kapitalmarktpartner gemäß der „Geschäftsbedingungen der BÖAG Börsen AG für den Freiverkehr an der Börse Düsseldorf“ oder einem zum Handel an der Börse Düsseldorf zugelassenen Handelsteilnehmer die Einbeziehung aller 56.946.204 ausgegebenen Aktien (einschließlich der Angebotsaktien) in den Freiverkehr der Börse Düsseldorf mit gleichzeitiger Zulassung zum Teilssegment „Primärmarkt“ beantragen.

Seit dem 31. März 2023 sind die Aktien der Gesellschaft bereits im Teilssegment HIGH RISK MARKET des Freiverkehrs der Börse Hamburg notiert und werden dort gehandelt. Darüber hinaus wurden die Aktien der Gesellschaft anschließend auch in den Freiverkehr der Börse Stuttgart (auf Antrag der Gesellschaft) und in den Freiverkehr der Börse Berlin (diese Einbeziehung erfolgte jedoch ohne Mitwirkung der Gesellschaft) einbezogen.

(iii) Was sind die wesentlichen Risiken, die spezifisch für die Wertpapiere sind?

Die folgenden Risiken sind zentrale Risiken, die für die Aktien der Gesellschaft spezifisch sind:

- Die Gruppe geht nicht davon aus, dass sie in absehbarer Zukunft ausschüttungsfähige Gewinne erzielen wird, die es der Gesellschaft ermöglichen würden, Dividenden zu zahlen.
- Es kann nicht garantiert werden, dass das Aktienangebot, auf das sich dieser Prospekt bezieht, oder die Einbeziehung in den Handel im Freiverkehr der Düsseldorfer Börse, Teilssegment „Primärmarkt“, zu einem aktiven oder liquiden Markt für die Aktien führen wird.
- Der Marktpreis der Aktien kann aufgrund verschiedener Faktoren starken Schwankungen unterliegen.
- Schwankungen der Liquidität und der Erträge können sich negativ auf den Aktienkurs auswirken.

D. Wesentliche Informationen zum öffentlichen Angebot und zur Einbeziehung in den Freiverkehr

(i) Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

a) Umfang des Angebots

Das öffentliche Angebot umfasst 50.000 Aktien der VIDAC, jeweils mit einem Nennwert von GBP 1,00 je Aktie und voller Dividendenberechtigung ab dem 1. Januar 2025, mit ISIN GB00BM9XQ619, gehalten von Dr. Max Herzberg, PhD. Die Gesellschaft beabsichtigt, die Einbeziehung ihrer Aktien (einschließlich der Angebotsaktien) in den Freiverkehr der Börse Düsseldorf am 24. November 2025, Teilssegment „Primärmarkt“, zu beantragen. Die Umsetzung des Angebots steht unter der Voraussetzung der Genehmigung des Antrags auf Zulassung durch die Börse Düsseldorf, die zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts nicht mit Sicherheit vorhergesagt werden kann. Die Entscheidung der Börse Düsseldorf über den Antrag wird derzeit für den 28. November 2025 erwartet (siehe auch unten unter b) Erwarteter Zeitplan).

b) Erwarteter Zeitplan

Der voraussichtliche Zeitplan für das öffentliche Angebot (Änderungen bleiben vorbehalten) ist wie folgt:

24. November 2025	Billigung des Prospekts durch die BaFin
24. November 2025	Veröffentlichung des gebilligten Prospekts auf der Website der Emittentin (https://www.vidacpharma.com) in der Rubrik „Investor Relations“ und Bereitstellung gedruckter Exemplare des Prospekts bei der Emittentin zur kostenlosen Verteilung und

	Veröffentlichung des Angebots unter Verweis auf die Billigung des Prospekts und dessen Verfügbarkeit auf der Website der Emittentin (https://www.vidacpharma.com) mittels einer Corporate News-Mitteilung über die Nachrichtenagentur "Presstext".
24. November 2025	Antragstellung auf Einbeziehung der Aktien zum Handel im Freiverkehr der Börse Düsseldorf mit gleichzeitiger Zulassung zum Teilssegment „Primärmarkt“.
In der Zeit vom 25. bis 28. November 2025	Roadshow von VIDAC mit Investoren zur Bewerbung des Angebots
28. November 2025	Entscheidung der Börse Düsseldorf über die Einbeziehung der Aktien zum Handel im Freiverkehr der Börse Düsseldorf mit gleichzeitiger Zulassung zum Teilssegment „Primärmarkt“
1. Dezember 2025	Beabsichtigte Einbeziehung der Aktien zum Handel im Freiverkehr der Börse Düsseldorf.
1. Dezember 2025	08:00 Uhr MEZ: Beginn der Angebotsfrist und des Angebots.
1. Dezember 2025	22:00 Uhr MEZ: Ende der Angebotsfrist und des Angebots.
1. Dezember 2025	Veröffentlichung des Ergebnisses des Angebots auf der Website der Emittentin (https://www.vidacpharma.com).

c) Bedingungen des Angebots

Das Angebot besteht aus einem öffentlichen Angebot der Angebotsaktien, das nicht auf bestimmte Anlegergruppen beschränkt ist, aber ausschließlich in der Bundesrepublik Deutschland erfolgt. Die Angebotsaktien sollen insbesondere keinen Personen in Australien, Japan, Kanada, Neuseeland oder den Vereinigten Staaten von Amerika öffentlich angeboten werden.

Das Angebot umfasst keine neuen Aktien, sondern ausschließlich bestehende Aktien. Mit diesem Angebot bietet die Emittentin selbst keine Aktien zum Verkauf an, sondern möchte durch die Einbeziehung sowie das Angebot und dessen Bewerbung das öffentliche Interesse an VIDAC steigern. Das Angebot wird durch die Veröffentlichung einer Corporate News-Mitteilung über die Nachrichtenagentur "Presstext" am Tag der Billigung dieses Prospekts und durch aktive Investor-Relations-Maßnahmen bis zum Angebot und zur Einbeziehung in Form einer Roadshow mit Investoren beworben, um das Interesse an dem Angebot und der Gruppe zu wecken. Die angebotenen Aktien stammen aus dem Eigentum und dem Portfolio des Anbieters.

Kaufaufträge von Anlegern können über jede Bank, Wertpapierhandelsgesellschaft oder jeden Wertpapiermakler erteilt werden, die bzw. der dann – entweder direkt oder indirekt über eine zur Handelstätigkeit an der Börse Düsseldorf zugelassene Bank – den Kaufauftrag bei der Börse Düsseldorf platziert. Darüber hinaus besteht keine andere Möglichkeit, die angebotenen Aktien zu erwerben.

Die Angebotsfrist beginnt voraussichtlich am 1. Dezember 2025 (d. h. dem Tag der Einbeziehung in den Freiverkehr der Börse Düsseldorf) um 08:00 Uhr MEZ und endet am selben Tag um 22:00 Uhr MEZ.

Der konkrete Kaufpreis für die Angebotsaktien steht zum Datum des Prospekts noch nicht endgültig fest. Zur Durchführung des Angebots erteilt der Anbieter seiner Bank einen Auftrag zum Verkauf der Angebotsaktien während der Angebotsfrist gemäß einer sogenannten „Limit-Verkaufsorder“. Gemäß dieser Limit-Verkaufsorder wird die Bank angewiesen, die Angebotsaktien während der Angebotsfrist ohne eine bestimmte Preisvorgabe zu verkaufen, jedoch nicht unter einem Mindestpreis („**Mindestangebotspreis**“). Somit wird die Order zum Verkauf der Aktien nur ausgeführt, wenn ein Verkauf zum Mindestangebotspreis oder zu einem besseren Preis möglich ist. Der Mindestangebotspreis für die Angebotsaktien beträgt EUR 0,50 pro Angebotsaktie. Folglich beträgt das Mindestemissionsvolumen 25.000,00 EUR, vorausgesetzt, dass alle 50.000 Angebotsaktien verkauft werden.

Folglich kann der Kaufpreis für die Angebotsaktien zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts nicht bestimmt werden, abgesehen davon, dass die Angebotsaktien nicht unter dem Mindestangebotspreis verkauft werden. Ob und in welchem Umfang die Angebotsaktien zum Mindestangebotspreis oder zu einem höheren Preis verkauft werden, hängt vom Börsenkurs ab, der während der Angebotsfrist ermittelt wird und den folgenden Regeln und Bedingungen unterliegt:

Im Falle eines Aktienerwerbs über eine Börse entspricht der Angebotspreis dem jeweiligen Börsenpreis im Sinne des § 24 Börsengesetz, der sich nach Angebot und Nachfrage richtet. Auf Basis der Orderbuchlage ermittelt der mit der Preisfeststellung beauftragte Skontrofführer fortlaufend Kauf- und Verkaufspreise nach Angebot und Nachfrage unter Beachtung der geltenden Vorschriften der Börse Düsseldorf. Die Kauf- und Verkaufspreise werden über die Börse Düsseldorf und über elektronische Medien bekannt gegeben. Anleger sind gehalten, sich über etwaige Transaktionskosten und Gebühren, die zusätzlich zum Börsenpreis anfallen (z. B. die üblichen Bankprovisionen und -gebühren), insbesondere bei ihrer Depotbank, selbst zu informieren.

Die Aktien können in Stückelungen von mindestens einer Aktie erworben werden. Der Emittent sind keine Aktionäre bekannt, die weitere Aktien der Emittent verkaufen möchten.

Der Erwerb der Aktien erfolgt gemäß den Bedingungen für Börsengeschäfte an der Börse Düsseldorf, den Bedingungen für den Freiverkehr an der Börse Düsseldorf und gemäß den den Handel betreffenden Vorschriften der Börsenordnung, einschließlich der von der Geschäftsführung der Börse Düsseldorf erlassenen Ausführungsbestimmungen. Die Lieferung der Angebotsaktien erfolgt gegen Zahlung des Kaufpreises durch Gutschrift in den jeweiligen Wertpapierdepots der Anleger, üblicherweise innerhalb von zwei Bankarbeitstagen.

Mangels Zuteilung von Aktien ist eine bevorrechtigte Zuteilung oder Mehrzuteilung von Aktien (sog. Greenshoe) bei dem vorliegenden Angebot nicht gegeben.

d) Verwässerung

Der Nettovermögenswert (Summe aller Vermögenswerte abzüglich kurzfristiger Verbindlichkeiten und langfristiger Verbindlichkeiten, wie im ungeprüften verkürzten Konzern-Zwischenabschluss ausgewiesen) (der „**Nettovermögenswert**“) der Gesellschaft belief sich zum 30. Juni 2025 auf einen negativen Betrag von kGBP (476) (entspricht EUR (556,444)) oder einen negativen Betrag von GBP (0,0083) entspricht EUR (0,0094) pro Aktie der Gesellschaft, basierend auf 56.946.204 ausstehenden Aktien der Gesellschaft unmittelbar vor dem Angebot. Somit beträgt der Betrag, um den der Nettovermögenswert pro Aktie unter dem Mindestangebotspreis von EUR 0,50 pro Aktie liegt, EUR 0,5094 (unmittelbare Verwässerung für die neuen Aktionäre der Gesellschaft pro Aktie) oder negative (101,88) %, um die der Nettovermögenswert pro Aktie unter dem Mindestangebotspreis von EUR 0,50 pro Aktie liegt.

e) Gesamtkosten

Die Emittent schätzt, dass die mit dem Angebot und der Einbeziehung in den Freiverkehr der Börse Düsseldorf verbundenen Kosten etwa EUR 300.000,00 betragen werden. Die Kosten, bestehend aus Beratungsgebühren, Gebühren für die Billigung des Prospekts, Gebühren der Börse Düsseldorf und Kosten für die Bewerbung des Angebots und der Einbeziehung in den Freiverkehr, werden von der Emittent getragen. Anlegern werden keine Kosten der Emittent oder des Anbieters in Rechnung gestellt.

Anleger müssen jedoch die üblichen Transaktions- und Abwicklungskosten, die ihre depotführende Bank unter Umständen erhebt, selbst tragen. VIDAC erhält aus dem öffentlichen Angebot keinen Nettoemissionserlös, da im Rahmen des öffentlichen Angebots keine Neuemission von Aktien erfolgt.

(ii) Wer ist der Anbieter und/oder die Person, die die Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt beantragt?

Der Anbieter ist Dr. Max Herzberg, PhD. Die angebotenen Aktien stammen aus dem Eigentum und dem Portfolio des Anbieters. Informationen zu Lock-up-Vereinbarungen sind nicht anwendbar, da für die Aktien der Emittent keine Lock-up-Vereinbarungen bestehen. Es wird kein Antrag auf Zulassung der Aktien der Emittent zum Handel an einem regulierten Markt gestellt.

(iii) Warum wird dieser Prospekt erstellt?

Gründe für das öffentliche Angebot – Das öffentliche Angebot bezieht sich nicht auf neue Aktien, sondern ausschließlich auf bestehende Aktien, die aus dem Eigentum und dem Portfolio des Anbieters stammen. Der Anbieter hat dem Angebot der von ihm gehaltenen 50.000 Aktien der Gesellschaft zugestimmt, um das Vorliegen eines öffentlichen Angebots im Sinne des Art. 2 lit. d der Verordnung (EU) 2017/1129 sicherzustellen, das für diesen Prospekt erforderlich ist.

Der Emittent selbst bietet mit diesem Angebot keine Aktien zum Verkauf an, hofft jedoch, durch die Umsetzung des Angebots und die Einbeziehung das öffentliche Interesse am Emittenten zu steigern. Das Angebot und die Einbeziehung der Aktien liegen grundsätzlich im Interesse des Emittenten. Ziel ist es, dem Emittenten den Zugang zu notwendigem Kapital zu erleichtern. Die Einbeziehung erhöht die Handelbarkeit und Marktfähigkeit der Aktien. Darüber hinaus erwartet der Emittent, dass die Einbeziehung sein Profil schärft, was sich seiner Meinung nach auch positiv auf seine Geschäftstätigkeit auswirken wird. Der Emittent selbst wird keine Erlöse aus der Einbeziehung erzielen, da er weder die Angebotsaktien hält noch neue Aktien im Zusammenhang mit dem Angebot oder der Einbeziehung ausgibt. Angesichts der oben genannten Gründe für das Angebot und die Einbeziehung hat der Emittent ein Interesse an dem Angebot und der Einbeziehung.

Geschätzte Nettoerlöse – Sämtliche Erlöse aus dem Angebot fließen dem Anbieter zu. Der Gesellschaft selbst fließen weder aus dem Angebot noch durch die Einbeziehung Erlöse zu, da sie keine der angebotenen Aktien hält und keine neuen Aktien im Zusammenhang mit dem Angebot oder der Einbeziehung ausgibt.

Wesentliche Interessenkonflikte – Dr. Max Herzberg, PhD, der Direktor der Gesellschaft und Chief Executive Officer der Betriebsgesellschaft ist, ist zugleich Anbieter im Rahmen des in diesem Prospekt enthaltenen Angebots. Er ist daher am Erfolg dieses Angebots interessiert.