



### RÉSULTATS INTERIMAIRES D'ARPIDA SUR SIX MOIS JUSQU'AU 30 JUIN 2007

**Reinach / Bâle, Suisse, 28 août 2007.** Arpida Ltd (SWX: ARPN) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers sur six mois jusqu'au 30 juin 2007.

#### Événements phares 2007 jusqu'à ce jour

- ▶ Principaux progrès des programmes de recherche (pipeline):
  - Le deuxième essai pivot de phase III avec iclaprim dans le traitement des infections sévères de la peau et des tissus cutanés (cSSSI; complicated skin and skin structure infections) atteint également son critère d'efficacité principal prédéfini.
  - Les résultats d'une étude de phase I chez des populations particulières confirment le profil d'innocuité d'iclaprim.
  - La preuve de concept préclinique a été établie pour le nouvel antibiotique AR-2474.
  - Les résultats des premières études portant sur l'AR-709 chez l'homme sont prometteurs.
  - La FDA a approuvé un essai de phase II avec iclaprim dans le traitement de la pneumonie contractée en milieu hospitalier (nosocomiale).
- ▶ 51,9 millions de CHF ont été récemment levés
- ▶ Le traitement antifongique en phase de développement avancé a été ajouté au pipeline suite à l'acquisition de TLT Medical Ltd.

Harry Welten, MBA, Senior Vice President et CFO, a déclaré: «En termes de dépenses, le premier semestre 2007 s'est déroulé selon nos prévisions. Un des événements phares de cette période au plan financier a été l'émission d'actions en mars dernier. En quelques heures, nous avons récolté 51,9 millions de CHF, ce qui nous a permis d'augmenter considérablement nos disponibilités. A l'avenir, les coûts liés au programme de phase III, désormais achevé, concernant iclaprim par voie intraveineuse dans le traitement des cSSSI, vont sensiblement diminuer. D'autre part, la demande d'autorisation de mise sur le marché (AMM), les activités précédant le lancement et les programmes de développement annoncés récemment vont entraîner des frais supplémentaires. Dans l'ensemble, nous pensons que nos dépenses relatives aux activités d'exploitation au second semestre de cette année devraient être du même ordre qu'au cours des six premiers mois de l'année.»

Le Dr Khalid Islam, Président-directeur général d'Arpida: «Nous avons réalisé d'énormes progrès en 2007 à ce jour. Notre composant phare, iclaprim par voie intraveineuse, répond au critère d'efficacité principal prédéfini dans son deuxième essai pivot de phase III pour le traitement des cSSSI, confirmant ainsi les résultats de la première étude. Nous avons aussi entamé d'importantes discussions avec la FDA pour préparer la prochaine étape: l'AMM d'iclaprim par voie intraveineuse dans les cSSSI.

En vue du lancement potentiel d'iclaprim par voie intraveineuse en 2008, nous renforçons considérablement nos communications médicales et scientifiques. Les congrès ICAAC et IDSA à venir aux États-Unis ont accepté un total de 24 résumés analytiques sur iclaprim, et nous nous réjouissons de partager nos données précliniques et cliniques avec toute la communauté médicale et scientifique.»

Et d'ajouter: «Les progrès réalisés ne se sont pas limités à notre programme de pointe mais ont été constatés dans tous les domaines. Il faut noter l'aval de la FDA aux États-Unis pour

débuter des études de phase II avec iclaprim par voie intraveineuse sur la pneumonie nosocomiale, ainsi que les progrès continus réalisés dans d'autres programmes concernant iclaprim par voie orale, l'AR-709 et l'AR-2474. Étant donné l'augmentation préoccupante et l'étendue de la résistance bactérienne à de nombreux médicaments courants, j'estime que ces programmes antibiotiques répondent à des besoins médicaux importants existants ou émergents.

Nous avons tout récemment réussi à élargir notre pipeline clinique en acquérant le traitement antifongique en phase de développement avancé de TLT. Celle-ci va commencer les études de phase III en Europe ciblant l'onychomycose, qui touche des dizaines de millions de personnes à travers le monde. »

En conclusion, le Dr Islam a affirmé: « Je constate qu'Arpida garde un rythme soutenu et dynamique et renforce les fondations d'un avenir prospère. »

## Rapport financier sur six mois jusqu'au 30 juin 2007

### Indicateurs financiers clés

Millions CHF	2007H1	2006H2	2006H1
Dépenses de recherche et développement	(27,7)	(40,8)	(23,9)
Frais de gestion et frais généraux	<u>(6,0)</u>	<u>(4,6)</u>	<u>(4,6)</u>
Total des frais d'exploitation	(33,7)	(45,4)	(28,5)
Résultat net	(33,8)	(44,6)	(27,9)
Liquidités et placements financiers à la clôture de l'exercice	94,7	72,8	98,6
Capitaux propres à la clôture de l'exercice	87,7	65,5	104,9

### Résultats

Au premier semestre 2007, Arpida a généré un chiffre d'affaires de 0,1 million de CHF relatif aux contrats de recherche réalisés pour des tiers.

Le total des frais d'exploitation a augmenté à 33,7 millions de CHF pour le premier semestre 2007. Sur ce chiffre, 2,7 millions de CHF sont liés aux charges non monétaires de la norme IFRS 2 pour la comptabilité d'options, qui étaient de 1,0 million de CHF au premier semestre 2006.

Au premier semestre 2007, 82% du total des charges d'exploitation, soit CHF 27,7 millions (premier semestre 2006: CHF 23,9 millions), ont été consacrés à la recherche et au développement, notamment aux essais cliniques de phase III d'iclaprim par voie intraveineuse.

La gestion et les dépenses générales ont représenté 6,0 millions de CHF au premier semestre 2007 (premier semestre 2006: 4,6 millions), chiffre relativement faible toutefois par rapport aux frais d'exploitation totaux.

Les revenus financiers ont augmenté de 0,6 à 0,8 million de CHF, en raison principalement des importantes sommes investies et aux taux d'intérêt plus élevés sur les comptes du marché monétaire en francs suisses. Les dépenses financières sont passées à 0,8 million de CHF du fait des écarts de conversion non réalisés sur les relations entre sociétés et de 0,3 million de CHF de pertes de change réalisées. Dans l'ensemble, le résultat financier net a été nul.

## **Bilan financier/cash flow**

Les liquidités et les placements financiers se sont établis à CHF 94,7 millions au 30 juin 2007, soit une progression de CHF 21,9 millions par rapport à la fin de l'exercice 2006. Les fonds sont gérés par des banques de renom sur des comptes courants et des comptes du marché monétaire.

Le budget de trésorerie utilisé dans les activités d'exploitation s'est élevé à 29,8 millions de CHF (premier semestre 2006: 24,0 millions), tandis que les activités d'investissement ont nécessité 0,9 million, contre 2,8 millions au premier semestre 2006. Les activités financières ont été de 52,2 millions de CHF, surtout grâce aux recettes engendrées par l'émission d'actions de mars 2007.

Lors de l'émission d'actions en mars 2007, 1,7 million d'actions ordinaires nominatives issues du capital autorisé ont été placées auprès d'investisseurs institutionnels via une transaction de bookbuilding accélérée. Le prix de placement des actions a été fixé à 30,50 CHF par titre, ce qui a engendré un produit brut de 51,9 millions de CHF, et un produit net de 49,8 millions de CHF (après dépenses et impôts).

L'assemblée générale annuelle des actionnaires du 8 mai 2007 a approuvé l'affectation des pertes accumulées dans les comptes statutaires. La perte statutaire accumulée de 31,1 millions de CHF a été compensée par une prime d'émission équivalente dans les réserves générales. Cette opération est un mouvement au sein des capitaux propres et n'a aucun impact sur la somme totale.

## **Perspectives**

Selon les prévisions actuelles et en tenant compte des activités de pré-lancement, de la préparation de l'AMM et des plans de développement annoncés récemment, les liquidités engagées dans les activités d'exploitation pour le second semestre devraient être du même ordre qu'au cours des six premiers mois de l'année.

## **Structure de l'actionariat**

Lors du premier semestre 2007, le nombre total d'actions ordinaires en circulation a progressé de 12,1%, à 19,3 millions. Cette augmentation est due au placement réalisé en mars concernant 1,7 million de nouvelles actions issues du capital autorisé. En outre, 0,4 million d'actions ont été émises du capital conditionnel, des collaborateurs ayant exercé leurs droits d'option. Début août 2007, le nombre d'actions en circulation a augmenté de 0,3% suite au paiement relatif à la finalisation de l'achat de TLT.

Au 28 août 2007, quatre actionnaires d'Arpida possèdent des parts supérieures à 5%: Fidelity (10,7%), Deutsche Bank (10,1%), Schroders (7,8%) et Capital Group (5,0%). Conformément aux règles de la Bourse suisse SWX, ces participations sont considérées comme des actions du flottant, qui est donc de 100%.

## **Développement du pipeline**

### **Iclaprim par voie intraveineuse dans les cSSSI - Conclusion du programme de phase III**

En février 2007, Arpida a rendu compte des résultats positifs d'un essai clinique en phase I avec iclaprim par voie intraveineuse chez des volontaires présentant des troubles rénaux et hépatiques à divers degrés et souffrant d'obésité. Les données pharmacocinétiques prévisibles observées dans ces populations tendent à suggérer qu'aucune surveillance ne serait requise, ce qui représenterait un avantage concurrentiel de taille dans le cadre

clinique

En mars, le recrutement des patients à ASSIST-2, deuxième essai pivot de phase III avec iclaprim chez les patients présentant des infections sévères de la peau et des tissus cutanés (cSSSI), s'est terminé. Les premiers résultats ont été publiés le 15 juillet 2007; ils montrent que le critère d'efficacité principal prédéfini du deuxième essai a été atteint, comme ce fut le cas dans le cadre de la première étude.

L'étape suivante consistera à discuter de ces données avec les autorités réglementaires et à déterminer les démarches ultérieures requises pour l'AMM, qui devrait avoir lieu cette année.

### **Autres indications d'iclaprim par voie intraveineuse**

En juin 2007, la FDA aux États-Unis a donné son aval à Arpida en vue de débiter un essai de phase II avec iclaprim par voie intraveineuse pour le traitement de patients souffrant d'une pneumonie nosocomiale, d'une pneumonie acquise sous ventilation mécanique ou d'une pneumonie liée aux soins dont des pathogènes Gram-positifs constituent la source suspectée ou confirmée. Les résultats de cette étude devraient être communiqués courant 2008.

### **Iclaprim par voie orale**

D'autres essais de phase I sont en cours et pourraient donner lieu, une fois finis, à des tests d'efficacité.

### **TLT**

En juillet 2007, Arpida a annoncé l'acquisition de TLT Medical Ltd., une société biopharmaceutique suisse à capitaux privés, ayant développé un traitement novateur contre les onychomycoses. Les autorités réglementaires européennes ont accordé l'autorisation de débiter un essai clinique pivot de phase III visant à démontrer la supériorité du traitement de TLT par rapport aux traitements topiques de référence pour les onychomycoses légères à modérées. Le recrutement des patients devrait commencer prochainement et la demande d'AMM pourrait avoir lieu fin 2008 ou début 2009.

### **AR-709 – Conclusion de la première étude réussie chez l'homme**

Le composé AR-709 est issu des recherches exclusives d'Arpida. Il s'agit d'un antibiotique bactéricide en cours de développement pour le traitement des infections des voies respiratoires supérieures et inférieures contractées au sein de communautés.

En août 2006, l'autorité britannique MHRA (Medicines and Healthcare products Regulatory Agency) a accordé l'autorisation d'entreprendre les premières études de l'AR-709 chez l'homme. Les résultats ont été publiés le 29 mars 2007: ils indiquent que les niveaux de concentration de l'AR-709 sont élevés dans les zones clés des poumons où des pathogènes peuvent résider et se multiplier. De plus, les résultats des études ont démontré que l'AR-709 affiche un important volume de distribution et une demi-vie de longue durée chez l'homme. Trois voies d'administration possibles sont en cours d'évaluation: intraveineuse, orale et délivrance ciblée; cette dernière pourrait présenter l'avantage supplémentaire d'éviter une exposition systémique inutile.

D'autres études sont en cours afin d'entreprendre des études de phase I chez l'homme.

### **AR-2474**

Le composé AR-2474 est issu des recherches exclusives d'Arpida. Il s'agit d'un antibiotique possédant un mode d'action novateur ayant démontré, aussi bien *in vitro* qu'*in vivo*, sa

grande efficacité sur les bactéries multi-résistantes à l'origine d'infections topiques. L'AR-2474 est en cours de développement en tant que traitement topique pour diverses applications, dont les infections cutanées et ophtalmiques ainsi que le portage nasal du staphylocoque doré résistant à la méthicilline (MRSA).

En mars, les résultats d'études précliniques ont été publiés; ils démontrent que l'AR-2474 est au moins aussi efficace que la mupirocine (Bactroban®) – traitement de référence – dans deux modèles précliniques distincts d'infection cutanée à MRSA et de portage nasal du MRSA.

D'autres études précliniques sont en cours.

### **Programmes de recherche aux premiers stades**

Arpida a un certain nombre de programmes aux premiers stades de la recherche et concentre ses efforts sur plusieurs cibles sélectionnées. La cristallisation et la co-cristallisation de ces protéines cibles et de ces molécules inhibitrices pourraient ouvrir de nouvelles voies de conception rationnelle de médicaments.

## **Organisation**

En février 2007, Arpida a annoncé un regroupement important de son organisation de recherche, concentrant les opérations au sein de son siège social de Reinach en Suisse. Ce réalignement stratégique s'est achevé dans les temps, au cours du premier semestre.

Lors de l'assemblée générale annuelle du 8 mai 2007, les actionnaires d'Arpida ont approuvé la désignation de Michel Pettigrew, MBA, en tant que membre non exécutif du Conseil d'administration d'Arpida Ltd. Michel Pettigrew occupe actuellement la fonction de Chief Operating Officer chez Ferring Pharmaceuticals, société biopharmaceutique spécialisée privée axée sur la recherche. Il y supervise l'ensemble des activités de vente, de marketing et de fabrication à travers le monde. M. Pettigrew a auparavant travaillé pour Procter & Gamble et Bristol-Myers Squibb en Amérique du Nord, en Europe et en Asie.

A la lumière de cette nouvelle phase de croissance, le Conseil d'administration d'Arpida a décidé de constituer deux nouveaux comités. Le Comité de recherche et développement offrira des conseils stratégiques aux activités d'Arpida dans ce domaine. Il se compose de MM. Axel Kleemann (président) et Nam-Hai Chua. Le Comité de commercialisation sera chargé de définir l'orientation et le cadre stratégiques des activités de (pré-) marketing. Le Comité, présidé par M. Jürgen Raths, compte parmi ses membres MM. Michel Pettigrew (MBA) et André Lamotte.

Les Comités de rémunération et de nomination ont été fusionnés en un seul comité composé de MM. Nam-Hai Chua (président), André Lamotte et Hans Fünfschilling. Le Comité de finance et d'audit réunit MM. Hans Fünfschilling (président), Axel Kleemann et Michel Pettigrew (MBA).

### **(Pré-)marketing**

Selon les prévisions actuelles, iclaprim par voie intraveineuse pourrait être lancé pour sa première indication (cSSSI) aux États-Unis courant 2008. Arpida est convaincue qu'elle pourra commercialiser ce médicament aux États-Unis sans conclure de partenariat. La rentabilité potentielle de cette approche est nettement supérieure à celle d'un scénario de co-développement (outlicensing). En Europe, l'approche est flexible: Arpida pourrait prendre en charge elle-même le marketing, mais n'exclue pas de collaborer avec des partenaires. Pour toutes les autres régions, Arpida recherchera des partenaires pour gérer le marketing et la logistique.

Les préparations relatives au lancement sur le marché sont en cours et consistent en deux parties: les activités de pré-lancement et la mise en place d'une organisation de marketing.

Courant 2007, Arpida n'a cessé de multiplier ses efforts pour faire connaître iclaprim à son public cible. Les activités se concentrent sur les contacts réguliers avec les leaders d'opinion dans le secteur des anti-infectieux et visent à augmenter le nombre de publications dans des journaux clés ainsi qu'à assurer une présence majeure lors de congrès importants. Les deux principaux congrès à venir sont l'ICAAC en septembre et l'IDSA en octobre, aux États-Unis. Un total de 37 résumés analytiques contenant des données précliniques et cliniques sur les molécules d'Arpida ont été acceptés à ces congrès. Parmi ces résumés, 24 concernent iclaprim et les autres l'AR-709 et l'AR-2474. Arpida collabore avec des partenaires externes dans ce domaine pour accélérer ces opérations.

La direction exécutive ainsi que le Conseil d'administration d'Arpida Ltd. et d'Arpida Inc. réunissent la plus haute expertise pour soutenir ces activités. Le Dr. Raths est responsable de l'organisation du marketing d'Eli Lilly orientée sur les hôpitaux européens et M. Pettigrew, MBA, est Chief Operating Officer chez Ferring Pharmaceuticals. Le Pr. Bartlett, MD, qui siège au conseil d'administration d'Arpida Inc. aux États-Unis, est l'un des principaux experts dans le secteur des anti-infectieux. Il ne fait aucun doute que cette expertise sur laquelle Arpida peut s'appuyer s'avérera précieuse lors de la mise en place de l'organisation commerciale.

- fin -

## Conference call:

In order to provide more background to the results announcement Arpida will host a conference call (in English) on 28 August 2007, at 3.00pm CET.

The dial-in numbers are:

**+41 (0) 91 610 56 00** (Europe)

**+44 (0) 207 107 0611** (UK)

**+ 1 (1) 866 291 4166** (USA)

The conference call (Call ID **406**, followed by the #) will be available for play-back for 48 hours by dialling:

**+41 (0) 91 612 43 30** (Europe)

**+44 (0) 207 108 6233** (UK)

**+ 1 (1) 866 416 2558** (USA)

### **Arpida contacts:**

Dr Khalid Islam, President and CEO

Tel: + 41 61 417 96 60

Harry Welten, MBA, CFO and Senior Vice President

Tel: + 41 61 417 96 65

Paul Verbraeken, Head of Corporate Communications

Tel: + 41 61 417 96 83

### **Arpida SA**

Arpida (SWX: ARPN) est une société biopharmaceutique avec des centres de recherche près de Bâle, Suisse et aux États Unis. La société se consacre à la découverte et au développement de nouveaux antibiotiques visant à lutter contre le problème croissant de la résistance microbienne.

Iclaprim par voie intraveineuse, le principal candidat d'Arpida, est un antibiotique bactéricide à large spectre d'activité et vise à traiter les infections graves nécessitant un traitement

hospitalier, y compris celles causées par le staphylocoque doré (aussi connu sous le nom MRSA - méthicillin-résistant *Staphylococcus aureus*). La Food and Drug Administration (FDA) a accordé le statut prioritaire (fast track) à iclaprim par voie intraveineuse. En juillet 2007, Arpida a annoncé avoir achevé le programme de Phase III concernant les infections sévères de la peau et des tissus cutanés (complicated Skin and Skin Structure Infections – cSSSI). Une demande d'autorisation de mise sur le marché pour un nouveau médicament devrait être déposée au second semestre 2007.

En juin 2007, Arpida a annoncé qu'elle a obtenu de la FDA américaine l'autorisation de débiter des essais de Phase II avec iclaprim par voie intraveineuse dans le traitement des patients présentant une pneumonie nosocomiale (PN), une pneumonie acquise sous ventilation (PAV) ou une pneumonie liée au soins.

Une formulation par voie orale d'iclaprim a terminé trois études cliniques de Phase I : une étude ADME (Absorption, Distribution, Métabolisme et Elimination), une étude de biodisponibilité pour iclaprim en solution et en capsule. Iclaprim par voie orale pourra permettre aux patients de substituer leur traitement sous antibiotiques par voie intraveineuse, donc de quitter l'hôpital plus tôt en continuant leur traitement de chez eux. C'est un avantage significatif puisque non seulement cela pourra contribuer à réduire les coûts de santé mais cela pourra aussi améliorer le confort du patient.

AR-709, le quatrième programme le plus avancé d'Arpida, vise à traiter les infections de l'appareil respiratoire survenant en dehors de l'hôpital. L'AR-709 s'est avéré efficace contre un grand nombre d'isolats cliniques de pneumocoques, dont ceux résistants aux médicaments utilisés actuellement. Des résultats prometteurs des premières études portant sur l'AR-709 réalisées sur l'homme ont été publiés en mars 2007.

La preuve de concept *in vivo* a été établie pour une molécule supplémentaire, l'AR-2474. Celle-ci a fait preuve d'une grande efficacité dans l'éradication de pathogènes dans le cadre des modèles précliniques des infections de peau et de portage nasal.

Outre les programmes d'antibiotiques, Arpida dispose d'un traitement antifongique innovant (TLT) – ciblant l'onychomycose – qui va bientôt passer en phase III d'essais cliniques en Europe.

La société compte en outre d'autres pistes d'optimisation et de programmes de découverte supplémentaires issus de sa propre plateforme de découverte, qui se trouvent à des stades divers de recherche.

*Ce communiqué de presse contient des déclarations spécifiques à caractère prospectif, par exemple des déclarations comprenant des termes tels que "penser", "supposer", "prévoir" et expressions similaires. De telles déclarations prospectives sont soumises à des risques, incertitudes et autres facteurs, connus et inconnus, qui peuvent déboucher sur des divergences substantielles entre les résultats effectifs, la situation financière, le développement ou les performances de la société et ceux découlant explicitement ou implicitement de ces déclarations. Considérant ces incertitudes, les lecteurs ne doivent pas placer une confiance excessive dans des déclarations à caractère prospectif. La société n'assume pas la responsabilité de mettre à jour des déclarations prospectives ni de les adapter à des événements ou développements futurs.*

*Ce communiqué de presse est également disponible en anglais et allemand. En cas de différences, la version anglaise prévaudra.*

## Arpida Condensed Consolidated Interim Financial Statements

### CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

CHF	30 June 2007	31 Dec. 2006
	(unaudited)	(audited)
<b>Assets</b>		
<b>Non current assets</b>		
Financial investments (rent deposit)	2,150,000	2,150,000
Plant and equipment	9,052,119	9,082,966
<b>Total non current assets</b>	<b>11,202,119</b>	<b>11,232,966</b>
<b>Current assets</b>		
Prepayments	710,096	382,238
Other receivables	1,525,549	1,463,448
Cash and cash equivalents	92,527,312	70,675,127
<b>Total current assets</b>	<b>94,762,957</b>	<b>72,520,813</b>
<b>Total assets</b>	<b>105,965,076</b>	<b>83,753,779</b>
<b>Equity and liabilities</b>		
<b>Equity</b>		
Share capital	3,853,777	3,436,646
Share premium	214,423,575	192,004,739
Other reserves (share based compensation)	3,691,646	2,530,830
Cumulative translation differences	1,673,870	821,481
Accumulated loss	(135,991,700)	(133,316,873)
<b>Total equity</b>	<b>87,651,168</b>	<b>65,476,823</b>
<b>Current liabilities</b>		
Trade accounts payables	4,387,792	5,551,107
Accrued and other current liabilities	7,607,939	7,069,176
Short term portion of lease liabilities	302,237	268,769
<b>Total current liabilities</b>	<b>12,297,968</b>	<b>12,889,052</b>
<b>Non current liabilities</b>		
Deferred tax liabilities	188,789	23,890
Provisions	400,000	150,000
Pension liabilities	133,752	5,099
Long term lease liabilities	5,293,399	5,208,915
<b>Total non current liabilities</b>	<b>6,015,940</b>	<b>5,387,904</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>105,965,076</b>	<b>83,753,779</b>

## CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS (unaudited)

CHF	Period from 1 January 2007 to 30 June 2007	Period from 1 January 2006 to 30 June 2006
<b>Income from services</b>	<b>98,039</b>	<b>-</b>
Research and development expenses	(27,742,025)	(23,927,037)
Management and general expenses	(5,999,524)	(4,586,977)
<b>Total operating expenses</b>	<b>(33,741,549)</b>	<b>(28,514,014)</b>
<b>Operating loss</b>	<b>(33,643,510)</b>	<b>(28,514,014)</b>
Financial income	781,475	630,649
Financial expenses	(764,694)	(19,379)
<b>Net loss before tax</b>	<b>(33,626,729)</b>	<b>(27,902,744)</b>
Income tax expenses	(127,227)	-
<b>Net loss for the period</b>	<b>(33,753,956)</b>	<b>(27,902,744)</b>
<b>Basic and diluted loss per share</b>	<b>(1.83)</b>	<b>(1.70)</b>

## CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOW (unaudited)

CHF	Period from 1 January 2007 to 30 June 2007	Period from 1 January 2006 to 30 June 2006
<b>Operating activities</b>		
Net loss	(33,753,956)	(27,902,744)
Adjustments to reconcile net loss to net cash		
- Changes in deferred tax liabilities	164,898	-
- Depreciation on tangible assets	633,587	759,232
- Amortisation on intangible assets	-	78,005
- Interest income	(945,606)	(630,649)
- Share-based compensation charges	2,719,097	971,576
- Changes in the composition of working capital		
- Change in other current assets	(431,939)	(217,357)
- Change in current liabilities	533,890	2,354,573
- Change in provisions	250,000	-
- Change in pension liability / prepaid pension	128,653	(70,038)
- Interest payments received	903,625	630,649
<b>Net cash used in operating activities</b>	<b>(29,797,751)</b>	<b>(24,026,753)</b>
<b>Investing activities</b>		
Proceeds from sale of equipment	57,220	-
Plant and equipment purchases	(1,000,448)	(605,137)
Financial investments	-	(2,150,000)
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(943,228)</b>	<b>(2,755,137)</b>
<b>Financing activities</b>		
Finance lease payments	(147,798)	-
Issuance of common shares	54,425,024	725,385
Capital increase costs	(2,068,209)	-
<b>Total cash provided by financing activities</b>	<b>52,209,017</b>	<b>725,385</b>
<b>Net change in cash position</b>	<b>21,468,038</b>	<b>(26,056,505)</b>
<b>Net increase /(decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>21,468,038</b>	<b>(26,056,505)</b>
Exchange gains on cash and cash equivalents	384,147	135,036
Cash and cash equivalents, beginning of period	70,675,127	122,420,409
<b>Cash and cash equivalents, end of period</b>	<b>92,527,312</b>	<b>96,498,940</b>

## Consolidated Statements of Equity (unaudited)

	CHF							
	Number of Common shares	Share capital	Share premium	Total capital paid-in	Other reserves	Cumulative translation differences	Accumulated loss	Total equity
<b>At 1 January 2006</b>	<b>16,371,959</b>	<b>3,274,392</b>	<b>231,831,941</b>	<b>235,106,333</b>	<b>1,905,427</b>	<b>79,393</b>	<b>(106,212,682)</b>	<b>130,878,471</b>
Translation differences	-	-	-	-	-	183,081	-	183,081
<b>Net income/(expense) recognised directly in equity</b>	-	-	-	-	-	<b>183,081</b>	-	<b>183,081</b>
Loss for the period	-	-	-	-	-	-	(27,902,744)	(27,902,744)
<b>Total recognised income and expense for first six months of 2006</b>	-	-	-	-	-	<b>262,474</b>	<b>(27,902,744)</b>	<b>(27,719,663)</b>
Compensation of accumulated loss with share premium in general reserves	-	-	(45,427,108)	(45,427,108)	-	-	45,427,108	-
Exercise of stock options	142,056	28,411	696,973	725,384	-	-	-	725,384
Effect of IFRS 2 share-based compensation	-	-	-	-	971,576	-	-	971,576
<b>At 30 June 2006</b>	<b>16,514,015</b>	<b>3,302,803</b>	<b>187,101,806</b>	<b>190,404,609</b>	<b>2,877,003</b>	<b>262,474</b>	<b>(88,688,318)</b>	<b>104,855,768</b>
<b>At 1 January 2007</b>	<b>17,183,232</b>	<b>3,436,646</b>	<b>192,004,739</b>	<b>195,441,385</b>	<b>2,530,830</b>	<b>821,481</b>	<b>(133,316,873)</b>	<b>65,476,823</b>
Translation differences	-	-	-	-	-	852,389	-	852,389
<b>Net income/(expense) recognised directly in equity</b>	-	-	-	-	-	<b>852,389</b>	-	<b>852,389</b>
Loss for the period	-	-	-	-	-	-	(33,753,956)	(33,753,956)
<b>Total recognised income and expense for first six months of 2007</b>	-	-	-	-	-	<b>852,389</b>	<b>(33,753,956)</b>	<b>(32,901,567)</b>
Compensation of accumulated loss with share premium in general reserves	-	-	(31,079,129)	(31,079,129)	-	-	31,079,129	-
Capital increase	1,700,000	340,000	51,510,000	51,850,000	-	-	-	51,850,000
Equity funding costs	-	-	(2,068,209)	(2,068,209)	-	-	-	(2,068,209)
Exercise of stock options	385,652	77,131	2,497,893	2,575,024	-	-	-	2,575,024
Effect of IFRS 2 share-based compensation	-	-	-	-	2,719,097	-	-	2,719,097
Compensation of other reserves with share premium for exercised options	-	-	1,558,281	1,558,281	(1,558,281)	-	-	-
<b>At 30 June 2007</b>	<b>19,268,884</b>	<b>3,853,777</b>	<b>214,423,575</b>	<b>218,277,352</b>	<b>3,691,646</b>	<b>1,673,870</b>	<b>(135,991,700)</b>	<b>87,651,168</b>

## **Condensed Notes to the Condensed Consolidated Interim Financial Statements (unaudited)**

### **1. Organisation**

Arpida Ltd (the "Company") together with its subsidiaries (collectively "Arpida") is a therapeutically focused biopharmaceutical company focusing on the discovery and development of new, safer and more efficacious anti-microbial drugs for the treatment of infectious diseases. To date, Arpida has financed its cash requirements primarily from share issuances and debt financings. Arpida is a development stage enterprise as of 30 June 2007 and is exposed to all the risks inherent in establishing a business: Inherent in Arpida's business are various risks and uncertainties, including the substantial uncertainty that current projects will succeed. Arpida's success may depend in part upon its ability to (i) establish and maintain a strong patent position and protection, (ii) enter into collaborations with partners in the pharmaceutical industry, (iii) attract and retain key personnel, and (iv) acquire additional capital to support its operations. Based on the current cash position, management anticipates Arpida to continue as a going concern. Management continually monitors the Company's cash position and the level of spending.

The Company was registered in the register of commerce on 18 August 1997, and has its domicile and registered office at Duggingerstrasse 23, CH-4153 Reinach, Switzerland. Since 4 May 2005, the Company is a public company whose shares are traded at the SWX Swiss Exchange.

### **2. Accounting policies**

#### **Basis of accounting**

The condensed consolidated interim financial statements for the six months ended 30 June 2007 have been prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting. The condensed consolidated interim financial statements do not include all the information and disclosures required in the annual financial statements, and should be read in conjunction with the Company's annual financial statements as at 31 December 2006. The business is not affected by seasonal or cyclical variations.

#### **Changes in accounting policies**

The accounting policies adopted in the preparation of the condensed consolidated interim financial statements are consistent with those followed in the preparation of Arpida's annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2006, except for the adoption of new Interpretations noted below. The adoption of these Interpretations did not have any effect on the financial positions or performance of Arpida

#### *IFRIC 8 Scope of IFRS 2*

The Company adopted IFRIC Interpretation 8 as of 1 January 2007 which requires IFRS 2 to be applied if the identifiable consideration given appears to be less than the fair value of the equity instruments granted or liability incurred meaning that unidentifiable consideration has been or will be received.

#### *IFRIC 9 Reassessment of Embedded Derivatives*

The Company adopted IFRIC Interpretation 9 as of 1 January 2007 which requires the Company to assess whether an embedded derivative is required to be separated from the host contract and accounted for as a derivative at the time when the Company first becomes a party to the contract and prohibits subsequent reassessment unless there is a change in the terms of the contract that significantly modifies the cash flows that otherwise would be required under the contract.

### IFRIC 10 *Interim Financial Reporting and Impairment*

The Company adopted IFRIC Interpretation 10 as of 1 January 2007, which requires that an impairment loss on goodwill and certain financial assets recognised in a previous interim period is not reversed.

### 3. Changes in the Scope of Consolidation

During the first half of 2007, there were no changes to the group scope.

In 2006, the Company incorporated Arpida, Inc, in order to establish a presence in the USA. The results of Arpida, Inc. are included in the consolidated financial statements since incorporation on 11 May 2006.

### 4. Information by Geographical Area

The group has only one business segment, namely the discovery and development of new, safer and more efficacious antimicrobial drugs for the treatment of infectious diseases. The geographical analysis of operating expenses is as follows:

CHF	Six months to 30 June 2007	Six months to 30 June 2006
Switzerland	(24,388,606)	(21,086,010)
Outside Switzerland	(3,353,419)	(2,841,027)
<b>Total research and development</b>	<b>(27,742,025)</b>	<b>(23,927,037)</b>
Switzerland	(5,231,528)	(4,100,313)
Outside Switzerland	(767,996)	(486,664)
<b>Total management and general expenses</b>	<b>(5,999,524)</b>	<b>(4,586,977)</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>(33,741,549)</b>	<b>(28,514,014)</b>

The geographical analysis of income from services is as follows:

CHF	Six months to 30 June 2007	Six months to 30 June 2006
Switzerland	98,039	-
Outside Switzerland	-	-
<b>Total income from services</b>	<b>98,039</b>	<b>-</b>

### 5. Shareholders Equity

As of January 1, 2006, the total number of registered common shares issued amounted to 16,371,959 with a nominal value of CHF 0.20 each, representing a nominal share capital of CHF 3,274,392. In the course of the first half year 2006, 142,056 shares were issued due to the exercise of staff options, lifting the total number of common shares outstanding to 16,514,015 per 30 June 2006 with a nominal value of CHF 3,302,803.

As of January 1, 2007, the total number of registered common shares issued amounted to 17,183,232 with a nominal value of CHF 0.20 each, representing a nominal share capital of CHF 3,436,646. During the first half of 2007, the total number of common shares outstanding rose by 2,085,652 to 19,268,884 with a total nominal value of CHF 3,853,777 as of 30 June 2007. The increase is due to the placing of March, involving 1,700,000 new shares from the authorised capital. In addition, 385,652 shares were issued due to the exercise of staff options.

The Annual General Meeting of shareholders of 8 May 2007 approved the creation of authorised capital of CHF 340,000 (1.7 million shares). The authorisation expires 8 May 2009.

As of January 1, 2007, conditional capital was available for the issuance of 1,623,727 shares under the stock option plan for employees, Board members and persons in comparable positions. On 8 May 2007, the shareholders approved an increase of the conditional capital by CHF 120,000 for the potential issuance of 600,000 registered common shares of CHF 0.20 each. During the first half of 2007, 385,652 registered common shares were issued due to option exercise. Hence, as of 30 June 2007, conditional capital was available for the issuance of 1,838,075 shares.

#### **6. Events subsequent to the 30 June 2007 balance sheet date**

On 18 July 2007, Arpida announced the acquisition of TLT Medical Ltd., a Swiss privately-owned biopharmaceutical company with an innovative onychomycosis therapy. The transaction regarding the onychomycosis treatment comprises an upfront payment as well as success-dependent future payments to the former shareholders of TLT Medical Ltd. which could total up to CHF 57 million. Up to CHF 5 million will be paid in Arpida shares to be issued out of the authorised capital, with the remainder payable in cash.

#### **7. Commitments and contingencies**

The Company entered into various purchase commitments for services and materials as well as for equipment as part of the ordinary business. These commitments reflect normal business operations.

#### **8. Legal Proceedings**

No legal actions are pending at the time of this report but the Company expects to be involved in up to two lawsuits arising in the ordinary course of its business. The Company believes that adequate provisions were made to cover the risks associated with these threatened lawsuits.