



RÉSULTATS INTERIMAIRES D'ARPIDA SUR SIX MOIS JUSQU'AU 30 JUIN 2008

JAMES BRUNO NOMMÉ À LA DIRECTION DES OPÉRATIONS COMMERCIALES D'ARPIDA POUR L'AMÉRIQUE DU NORD

Reinach, Suisse, le 20 août 2008. Arpida Ltd (SWX: ARPN) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers semestriels au 30 juin 2008.

Événements phares 2008 à ce jour

Principaux progrès des programmes de recherche et développement:

- Demandes d'autorisation réglementaires pour iclaprim par voie intraveineuse pour le traitement des infections sévères de la peau et des tissus cutanés (cSSSI) soumises aux États-Unis et en Europe
- Le recrutement pour l'essai de phase II «passage du traitement intraveineux au traitement oral» avec iclaprim oral est en bonne voie
- Le recrutement pour l'essai de phase II HAP/VAP/HCAP est complexe
- Le recrutement pour l'essai de phase III avec TLT approche les 50%

- Le changement de direction permet à Arpida de devenir une société pharmaceutique totalement intégrée

- La société a réuni CHF 19,6 millions lors de l'offre secondaire en avril 2008

- Une trésorerie et des placements financiers de CHF 67,9 millions au 30 juin 2008

Le CFO Harry Welten, MBA, a commenté ces chiffres: «Grâce au recentrage permanent, nous avons réussi, au cours du premier semestre 2008, à maintenir les dépenses dans les limites fixées par les directives données en mars de cette année. En raison de l'intensification de nos capacités commerciales, nous nous attendons à ce que les dépenses de trésorerie pour les activités d'exploitation se montent à environ CHF 4,5 millions par mois en moyenne au second semestre 2008. Au vu de notre situation financière et du stade avancé de développement d'iclaprim, nous estimons être en bonne position pour l'année 2009, qui devrait être celle du lancement.»

Le Dr Jürgen Raths, Président-directeur général: «Je suis très heureux des résultats obtenus jusqu'à présent cette année, non seulement en termes financiers, mais également en termes de développement et de progrès au niveau réglementaire. Notre premier produit candidat, iclaprim, fait maintenant l'objet d'évaluations par les principales autorités réglementaires de part et d'autre de l'Atlantique. Nous sommes très impatients d'entendre l'avis des autorités américaines en janvier 2009. Après plus de 10 années de travail acharné, Arpida est maintenant très près de transformer une molécule prometteuse à l'origine en un médicament prometteur, permettant ainsi aux médecins de disposer d'un nouveau traitement thérapeutique puissant contre le MRSA (staphylococcus aureus résistant à la méthicilline) et d'autres agents pathogènes importants.»

Et d'ajouter : «Je suis ravi que nous ayons été capables de convaincre James Bruno de se joindre à nous et de nous apporter son aide dans le développement et l'exécution de notre stratégie commerciale. Son expérience et son excellence reconnues au niveau de la direction commerciale seront un atout majeur alors que nous continuons à renforcer les capacités commerciales de notre société.»

Bilan financier semestriel au 30 juin 2008

Indicateurs financiers clés

(millions de CHF)

	2008 S1	2007 S2	2007 S1
Dépenses de recherche et développement	(15,5)	(17,3)	(27,7)
Frais de gestion et frais généraux	<u>(6,0)</u>	<u>(9,4)</u>	<u>(6,0)</u>
Total des frais d'exploitation	(21,5)	(26,7)	(33,7)
Résultat net	(20,3)	(25,3)	(33,8)
Trésorerie et investissements financiers	67,9	68,1	94,7
Capitaux propres	67,1	67,1	87,7

Résultats

Au cours du premier semestre 2008, Arpida a réalisé un chiffre d'affaires de CHF 0,3 million, sur les contrats de recherche pour des tiers.

Au cours du premier semestre 2008, CHF 15,5 millions (premier semestre 2007: CHF 27,7 millions) ont été consacrés à la recherche et au développement. Cette diminution est due en grande partie aux dépenses liées au programme de phase III pour iclaprim par voie intraveineuse pour le traitement des cSSSI, encore importantes au premier semestre 2007. Ce programme clinique s'est achevé au cours de 2007.

Les frais de gestion et les frais généraux ont été de CHF 6,0 millions au premier semestre 2008 (premier semestre 2007: CHF 6,0 millions), restant à un niveau faible.

Par rapport au premier semestre 2007, les revenus financiers ont augmenté de CHF 0,9 million à CHF 1,3 million. Les dépenses financières ont diminué de CHF 0,9 million à CHF 0,3 million. Dans l'ensemble, le résultat financier net est passé de pratiquement zéro dans la première moitié de 2007 à une contribution positive de CHF 1,0 million. Cette augmentation est due à l'impact des effets de change, passant d'une perte au cours du premier semestre 2007 à un gain au cours du premier semestre 2008.

Bilan et flux de trésorerie

Les liquidités et les placements financiers se sont établis à CHF 67,9 millions au 30 juin 2008, un niveau pratiquement inchangé par rapport à la situation à la fin de l'année 2007. Les fonds sont gérés par des banques de renom sur des comptes courants et des comptes du marché monétaire.

La trésorerie affectée aux activités d'exploitation s'est montée à CHF 19,2 millions au premier semestre 2008, soit CHF 3,2 millions par mois en moyenne (premier semestre 2007: CHF 29,8 millions, soit CHF 5,0 millions par mois en moyenne). Les dépenses de trésorerie du premier semestre sont restées dans les limites décidées en début d'année. Les opérations de financement ont apporté CHF 19,5 millions, reflétant principalement le produit de l'émission d'actions d'avril 2008.

Lors du placement d'actions en avril 2008, 1,6 million d'actions ordinaires nominatives issues du capital autorisé ont été mises sur le marché au prix de CHF 13.20 par action, générant un produit brut de CHF 21,1 millions.

Perspectives

Les dépenses devraient augmenter au second semestre 2008 comparées à celles du premier semestre, essentiellement en raison de l'intensification de nos capacités commerciales. Arpida table sur des dépenses de trésorerie pour les activités d'exploitation d'environ CHF 4,5 millions par mois en moyenne au second semestre. En outre, CHF 3 millions devraient être payables au cours du second semestre grâce à l'achèvement d'une étape clinique importante pour le TLT.

Structure de l'actionnariat

Comparé à la situation fin 2007, le nombre total d'actions ordinaires en circulation a augmenté de 8% à 21,1 millions au cours du premier semestre 2008. Cette augmentation est entièrement due au placement en avril 2008 de 1,6 million de nouvelles actions issues du capital autorisé.

Au 20 août 2008, quatre actionnaires d'Arpida possèdent une participation supérieure à 3%: Fidelity (10,7%), Deutsche Bank (17,1%), Capital Group (5,0%) et MKM Longboat (4,7%). Conformément aux règlements du SWX Swiss Exchange, ces participations sont considérées comme des actions du flottant, qui est donc de 100%.

Développement du pipeline

Dépôt de demandes d'autorisations de mise sur le marché pour iclaprim par voie intraveineuse pour le traitement des cSSSI soumises aux États-Unis et en Europe

En mars 2008, Arpida a annoncé avoir présenté une demande d'autorisation de mise sur le marché du nouveau médicament (NDA, *New Drug Application*) iclaprim par voie intraveineuse pour le traitement des infections sévères de la peau et des tissus cutanés (cSSSI - complicated Skin and Skin Structure Infections) à la FDA (Food and Drug Administration). Le 16 mai, Arpida a annoncé que la FDA avait accepté d'examiner la demande d'AMM. La FDA a établi l'objectif d'un examen standard de dix mois pour la demande d'AMM d'iclaprim, et fixé la date de décision au 16 janvier 2009, conformément au *Prescription Drug User Fee Act* (PDUFA).

Le 28 juillet 2008, Arpida a annoncé avoir déposé une demande d'autorisation de mise sur le marché (MAA, *Marketing Authorisation Application*) d'iclaprim par voie intraveineuse pour le traitement des infections sévères de la peau et des tissus cutanés (cSSTI) auprès de l'Agence européenne des médicaments (EMA – *European Medicines Agency*).

Passage intraveineux à oral – Le recrutement pour l'essai de phase II dans le traitement des cSSSI progresse correctement

En janvier 2008, Arpida a obtenu l'autorisation de la FDA pour un essai de phase II «passage de l'intraveineux à l'oral» portant sur iclaprim chez les patients souffrant d'infections sévères de la peau et des tissus cutanés. Le recrutement des patients a débuté en mai et devrait être terminé comme prévu en 2008.

L'objectif principal de cette étude est d'évaluer l'efficacité clinique d'une formulation orale en capsule d'iclaprim permettant de passer d'une thérapie par voie intraveineuse à une thérapie orale, comparée au traitement par voie intraveineuse des cSSSI avec la vancomycine. Le critère d'évaluation principal sera celui du taux de guérison clinique à l'issue de la visite de suivi médical (TOC, *Test-of-Cure*). Les résultats bactériologiques ainsi que la sécurité et la tolérance au traitement constituent les objectifs secondaires de l'étude.

Iclaprim par voie intraveineuse – Recrutement complexe pour l'essai de phase II dans le traitement des HAP/VAP/HCAP

En 2007, Arpida a obtenu l'autorisation de la FDA pour un essai de phase II d'iclaprim par voie intraveineuse pour le traitement de la pneumonie nosocomiale (HAP, *hospital-acquired pneumonia*), de la pneumonie acquise sous ventilation (VAP, *ventilator-associated pneumonia*) ou d'une pneumonie liée aux soins (HCAP, *healthcare-associated pneumonia*), dont des pathogènes Gram-positifs constituent la source suspectée ou confirmée.

Le recrutement des patients a été initié en décembre 2007 et se révèle complexe. Des mesures ont été mises en place pour accélérer le recrutement, mais son achèvement au cours de cette année semble peu probable.

TLT – Le recrutement approche les 50%

Les autorités réglementaires européennes ont accordé l'autorisation pour le démarrage d'un essai clinique crucial de phase III de la thérapie TLT pour le traitement des onychomycoses (OM) légères à modérées. Un total d'environ 220 patients seront recrutés pour cette étude. La recherche de patients pour cet essai pivot de phase III portant sur le traitement de l'OM avec TLT a débuté en janvier 2008. Le recrutement est actuellement proche de 50% et devrait être achevé vers la fin de l'année 2008.

Autres programmes de recherche et de développement

Des études précliniques sont en cours pour les deux projets AR-709 et AR-2474 afin d'engager ultérieurement des études de tolérance chez l'homme.

Les efforts de recherche aux premiers stades d'Arpida sont axés sur la recherche de nouvelles entités chimiques afin de répondre aux besoins actuels et futurs. Dans cette optique, Arpida utilise une plateforme de découverte intégrée et multidisciplinaire, comprenant un groupe de premier plan qui se consacre à l'étude des structures biologiques.

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. Les recherches sont axées de manière croissante sur les pathogènes à Gram négatif et les champignons.

Pré-commercialisation

Au 18^e congrès européen de microbiologie clinique et des maladies infectieuses (ECCMID) qui s'est tenu en avril à Barcelone, en Espagne, Arpida a été bien remarquée. Le stand a reçu de nombreuses visites, et l'affluence a été grande pendant les sessions de posters et lors de notre présentation orale. La conférence combinée ICAAC/IDSA du 25 au 28 octobre aux États-Unis représentera une nouvelle opportunité majeure pour sensibiliser des acteurs clés du secteur à notre pipeline de recherche.

Recrutement majeur

Arpida a franchi une étape importante dans la mise en place d'une organisation de marketing et de vente en nommant James Bruno directeur du développement commercial pour l'Amérique du Nord. Il apporte plus de 20 années d'expérience du marketing et de la vente, toutes passées au sein de grandes compagnies pharmaceutiques et biotechnologiques comme GSK, Pharmacia ou MedImmune, particulièrement dans le secteur des anti-infectieux.

Arpida recrute actuellement d'autres cadres pour former le noyau de son équipe commerciale. La stratégie visant à poursuivre l'augmentation de notre force de vente est en cours d'élaboration.

- Fin -

Conference Call

Arpida will host a conference call (in English) to discuss this news release, 20 August 2008, at 3 pm 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 **18772**, followed by the #) will be available for play-back for 48 hours after the call by dialling:

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

+44 (0) 207 108 6233 (UK)

+ 1 (1) 866 416 2558 (USA)

Contacts:

Arpida

Dr Jürgen Raths, 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 basée à Reinach, Suisse avec des activités en Suisse et aux Etats-Unis. La société se consacre à la découverte, au développement et à la commercialisation de nouveaux antibiotiques visant à lutter contre le problème croissant de la résistance microbienne. Les molécules se trouvant au stade de développement le plus avancé incluent un antibactérien en cours d'examen par les autorités réglementaires et un antifongique en essai de phase III.

Le principal produit candidat d'Arpida est iclaprim par voie intraveineuse, un puissant antibiotique, qui cible les agents pathogènes et les infections sévères nécessitant un traitement hospitalier, y compris les infections provoquées par le staphylocoque doré (également connu sous le nom de MRSA - methicillin-resistant *Staphylococcus aureus*). Le programme clinique pour la première indication, les infections sévères de la peau et des tissus cutanés (*complicated Skin and Skin Structure Infections – cSSSI*), a été achevé. La procédure de demande d'autorisation de mise sur le marché (NDA, *New Drug Application*) auprès de la FDA américaine a été terminée en mars 2008. La FDA a fixé au 16 janvier 2009 la date cible aux termes de la loi intitulée *Prescription Drug User Fee Act* (PDUFA). Arpida a présenté une demande d'autorisation de mise sur le marché (AMM) d'iclaprim par voie intraveineuse en Europe en juillet 2008.

En mai 2008, Arpida a annoncé le recrutement des premiers patients dans un essai de phase II évaluant un traitement initial par voie intraveineuse puis avec iclaprim par voie orale. 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.

En décembre 2007, Arpida a annoncé le recrutement des premiers patients dans un essai clinique de phase II portant sur iclaprim par voie intraveineuse dans le traitement des patients présentant une pneumonie nosocomiale, une pneumonie acquise sous assistance ventilatoire ou une pneumonie liée aux soins.

Le quatrième programme le plus avancé d'Arpida en matière d'antibiotiques, AR-709, cible les infections des voies respiratoires inférieures et supérieures contractées hors de l'hôpital.

L'AR-709 s'est avéré efficace contre un grand nombre d'isolats cliniques de pneumocoques, dont ceux résistant aux médicaments utilisés actuellement. Des résultats prometteurs des premières études portant sur l'AR-709 réalisées sur l'homme ont été publiés en 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 fait actuellement l'objet d'essais cliniques de phase III 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 2008	31 Dec. 2007
	(unaudited)	(audited)
Assets		
Non-current assets		
Intangible assets	7,200,640	7,200,640
Financial investments (rent deposit)	2,194,142	2,204,062
Plant and equipment	7,712,618	8,297,007
Total non current assets	17,107,400	17,701,709
Current assets		
Prepayments	726,923	1,207,339
Other receivables	537,241	1,745,984
Cash and cash equivalents	65,731,101	65,874,259
Total current assets	66,995,265	68,827,582
Total assets	84,102,665	86,529,291
Equity and liabilities		
Equity		
Share capital	4,218,820	3,898,820
Share premium	209,439,205	217,204,316
Other reserves (share based compensation)	7,815,598	6,146,008
Cumulative translation differences	243,839	1,231,419
Accumulated loss	(154,577,647)	(161,358,026)
Total equity	67,139,815	67,122,537
Non-current liabilities		
Deferred tax liabilities	819,504	721,451
Provisions	361,500	400,000
Pension liabilities	545,933	446,390
Contingent purchase consideration	4,540,050	4,365,432
Long-term lease liabilities	4,977,580	5,138,960
Total non-current liabilities	11,244,567	11,072,233
Current liabilities		
Trade accounts payables	862,339	2,526,862
Accrued and other current liabilities	4,540,125	5,498,782
Short term portion of lease liabilities	315,819	308,877
Total current liabilities	5,718,283	8,334,521
Total equity and liabilities	84,102,665	86,529,291

CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS (unaudited)

CHF	Period from 1 January 2008 to 30 June 2008	Period from 1 January 2007 to 30 June 2007
Income from services	283,906	98,039
Research and development expenses	(15,496,372)	(27,742,025)
Management and general expenses	(5,998,166)	(5,999,524)
Total operating expenses	(21,494,538)	(33,741,549)
Operating loss	(21,210,632)	(33,643,510)
Financial income	1,342,992	945,606
Financial expenses	(310,214)	(928,825)
Net loss before tax	(20,177,854)	(33,626,729)
Income tax expenses	(121,296)	(127,227)
Net loss for the period	(20,299,150)	(33,753,956)
Basic and diluted loss per share	(1.00)	(1.83)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOW (unaudited)

CHF	Period from 1 January 2008 to 30 June 2008	Period from 1 January 2007 to 30 June 2007
Operating activities		
Net loss	(20,299,150)	(33,753,956)
Adjustments to reconcile net loss to net cash		
- Income taxes	98,053	164,898
- Depreciation on tangible assets	592,104	633,587
- Amortisation on intangible assets	-	-
- Interest income	(806,871)	(945,606)
- Interest expenses	310,214	164,131
- Share-based compensation charges	1,669,590	2,719,097
- Changes in the composition of working capital		
- Change in other current assets	1,803,450	(431,939)
- Change in current liabilities	(3,178,162)	533,890
- Change in provisions	(38,500)	250,000
- Change in pension liability	99,542	128,653
- Interest payments received	692,580	903,625
- Interest paid	(135,596)	(164,131)
Net cash used in operating activities	(19,192,746)	(29,797,751)
Investing activities		
Proceeds from sale of equipment	-	57,220
Plant and equipment purchases	(14,816)	(1,000,448)
Financial investments	9,920	-
Net cash used in investing activities	(4,896)	(943,228)
Financing activities		
Finance lease payments	(154,439)	(147,798)
Issuance of common shares	21,120,000	54,425,024
Capital increase costs	(1,485,582)	(2,068,209)
Total cash provided by financing activities	19,479,979	52,209,017
Net change in cash position	282,337	21,468,038
Net increase /(decrease) in cash and cash equivalents	282,337	21,468,038
Exchange gains on cash and cash equivalents	(425,495)	384,147
Cash and cash equivalents, beginning of period	65,874,259	70,675,127
Cash and cash equivalents, end of period	65,731,101	92,527,312

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
At 1 January 2007	17,183,232	3,436,646	192,004,739	195,441,385	2,530,830	821,481	(133,316,873)	65,476,823
Translation differences	-	-	-	-	-	852,389	-	852,389
Net income/(expense) recognised directly in equity	-	-	-	-	-	852,389	-	852,389
Loss for the period	-	-	-	-	-	-	(33,753,956)	(33,753,956)
Total recognised income and expense for first six months of 2007	-	-	-	-	-	852,389	(33,753,956)	(32,901,567)
Compensation of accumulated loss with share premium in general reserves	-	-	(31,079,129)	(31,079,129)	-	-	31,079,129	-
Capital increase March 2007	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)	-	-	-
At 30 June 2007	19,268,884	3,853,777	214,423,575	218,277,352	3,691,646	1,673,870	(135,991,700)	87,651,168
At 1 January 2008	19,494,104	3,898,820	217,204,316	221,103,136	6,146,008	1,231,419	(161,358,026)	67,122,537
Translation differences	-	-	-	-	-	(987,580)	-	(987,580)
Net income/(expense) recognised directly in equity	-	-	-	-	-	(987,580)	-	(987,580)
Loss for the period	-	-	-	-	-	-	(20,299,150)	(20,299,150)
Total recognised income and expense for first six months of 2008	-	-	-	-	-	(987,580)	(20,299,150)	(21,286,730)
Compensation of accumulated loss with share premium in general reserves	-	-	(27,079,529)	(27,079,529)	-	-	27,079,529	-
Capital increase April 2008	1,600,000	320,000	20,800,000	21,120,000	-	-	-	21,120,000
Equity funding costs	-	-	(1,485,582)	(1,485,582)	-	-	-	(1,485,582)
Exercise of stock options	-	-	-	-	-	-	-	-
Effect of IFRS 2 share-based compensation	-	-	-	-	1,669,590	-	-	1,669,590
Compensation of other reserves with share premium for exercised options	-	-	-	-	-	-	-	-
At 30 June 2008	21,094,104	4,218,820	209,439,205	213,658,025	7,815,598	243,839	(154,577,647)	67,139,815

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 2008 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. Considering Arpida’s current cash position and the level of spending according to management’s plans and budgets, management anticipates Arpida to continue as a going concern until at least the third quarter of 2009. 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 2008 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 2007. 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 2007, 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 11 ‘IFRS 2 - Group and Treasury Share Transactions’. The Company adopted IFRIC 11 which provides additional guidance for the distinction between equity- and cash-settled share-based payment transactions. This IFRIC also provides guidance on the classification and accounting for share-based payment plans, where a subsidiary grants rights to shares of the parent.

IFRIC 14 ‘IAS 19 – The limit on a defined benefit asset, minimum funding requirement and their interaction’. The Company adopted IFRIC 14 which provides guidance on assessing the limit in IAS 19 on the amount of the surplus that can be recognised as an asset. This IFRIC also explains how the pension asset or liability may be affected by a statutory or contractual minimum funding requirement.

IFRIC 12 ‘Service Concession Arrangements’ is not applicable for the Company.

3. Changes in the Scope of Consolidation

During the first half of 2008, there were no changes to the group scope.

During the first half of 2007, there were no changes to the group scope. On 10 August 2007, the Company acquired 100% of the shares of TLT Medical Ltd., a Swiss privately owned biopharmaceutical company with an innovative onychomycosis therapy.

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 2008	Six months to 30 June 2007
Switzerland	(14,457,210)	(24,388,606)
Outside Switzerland	(1,039,162)	(3,353,419)
Total research and development	(15,496,372)	(27,742,025)
Switzerland	(5,584,308)	(5,231,528)
Outside Switzerland	(413,858)	(767,996)
Total management and general expenses	(5,998,166)	(5,999,524)
Total operating expenses	(21,494,538)	(33,741,549)

The geographical analysis of income from services is as follows:

CHF	Six months to 30 June 2008	Six months to 30 June 2007
Switzerland	283,906	98,039
Outside Switzerland	-	-
Total income from services	283,906	98,039

5. Share Capital

As of 1 January 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 was 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.

As of 1 January 2008, the total number of registered common shares issued amounted to 19,494,104 with a nominal value of CHF 0.20 each, representing a nominal share capital of CHF 3,898,820. During the first half of 2008, the total number of common shares outstanding rose by 1,600,000 to 21,094,104 with a total nominal value of CHF 4,218,821 as of 30 June 2008. The increase is due to the placing of 1 April 2008, involving 1,600,000 new shares from the authorised capital.

As of 30 June 2008, conditional capital of CHF 333,135 is available for the issuance of 1,665,675 shares under the stock option plan for employees, Board members and persons in comparable positions.

In addition, the Annual General Meeting of shareholders of 7 May 2008 approved the creation of conditional capital of CHF 640,000 (3,200,000 shares) available for the exercise of options in relation with convertible bonds, bonds with options rights and similar forms of financing. The Annual General Meeting of shareholders of 7 May 2008 also approved the creation of authorised capital of CHF 640,000 (3,200,000 shares) which expires on May 8

2010. The following restrictions apply to the conditional capital as well as to the authorised capital created on 7 May 2008: The available conditional capital is reduced by the amount used as authorised capital. The available authorised capital is reduced by the amount used as conditional capital.

6. Financial result

CHF	Six months to 30 June 2008	Six months to 30 June 2007
Charges related to bank accounts	(15,365)	(37,260)
Interest finance lease	(120,231)	(126,871)
Accrual of interest on TLT milestones	(174,618)	-
Foreign exchange loss, net	-	(764,694)
Total financial expenses	(310,214)	(928,825)
Interest income from bank deposits	806,871	945,606
Foreign exchange gain, net	536,121	-
Total financial income	1,342,992	945,606

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. On 10 August 2007, the Company acquired 100 % of the shares of TLT Medical Ltd., a Swiss privately owned biopharmaceutical company with an innovative onychomycosis therapy. Success-based future milestone payments to the former shareholders of TLT Medical Ltd., related to the Onychomycosis indication, could total up to CHF 55 million.

8. Legal Proceedings

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