

**Offre publique d'acquisition
(ci-après „offre d'acquisition“)**

de

**Corisol Holding AG
Blegistrasse 15, 6340 Baar, Suisse
(ci-après „Corisol Holding“ ou „offreuse“)**

portant sur toutes les actions nominatives se trouvant en mains du public
de

**Swiss Small Cap Invest AG,
Tödistrasse 36, 8002 Zürich, Suisse
(ci-après „Swiss Small Cap Invest“)**

d'une valeur nominale unitaire de CHF 100.

Prix offert :	CHF 69.05 (net) par action nominative de Swiss Small Cap Invest d'une valeur nominale de CHF 100 en espèces. L'offreuse se réserve le droit de rectifier le prix offert du montant brut d'éventuels effets de dilution (p. ex. versements de dividendes, émission d'options, remboursements de capital) pour chaque action nominative de Swiss Small Cap Invest dans la mesure où ces effets interviennent d'ici la réalisation de l'offre.
Durée de l'offre :	Du 11 août 2005 au 7 septembre 2005, 16h00 (HEC)
Banque exécutrice :	Corisol Holding a chargé OZ Bankers AG, Pfäffikon (SZ) de la réalisation de la transaction.
Actions nominatives de Swiss Small Cap Invest :	Numéro de valeur : 1021895 / ISIN: CH0010218953 Symbole ticker : SSCN

Restrictions de l'offre

United States of America

The Offer described herein is not being made in the United States of America (the "United States") and may be accepted only outside the United States. Offering materials with respect to the Offer may not be distributed in or sent to the United States and may not be used for the purpose of solicitation of an offer to purchase any securities of Swiss Small Cap Invest by anyone in any jurisdiction, including the United States, in which such solicitation is not authorized or to any person to whom it is unlawful to make such solicitation.

Autres ordres juridiques

Cette offre d'acquisition n'est faite ni directement ni indirectement dans un pays ou un ordre juridique où une telle offre serait illégale, où elle contreviendrait autrement à un droit ou une ordonnance applicable ou qui exigerait de Corisol Holding un quelconque changement des clauses ou conditions de l'offre d'acquisition, une requête ou des actions supplémentaires en relation avec des autorités gouvernementales, régulatrices ou juridiques. Il n'est pas prévu d'étendre l'offre d'acquisition à ces pays ou ces ordres juridiques. Il n'est pas permis de distribuer ou d'envoyer dans de tels pays ou ordres juridiques des documents en relation avec l'offre d'acquisition. Ces documents ne doivent pas non plus être utilisés pour faire de la publicité pour des achats de droits de participation de Swiss Small Cap Invest par des personnes dans ces pays ou ordres juridiques.

Offre publique d'acquisition de Corisol Holding

A. Offre d'acquisition

1. Annonce préalable

L'offre d'acquisition de Corisol Holding a été annoncée au préalable selon les art. 7ff. de l'Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition (Ordonnance sur les OPA-COPA, OOPA-COPA) le 19 juillet 2005 aux médias électroniques importants et le 21 juillet 2005 dans le "Neue Zürcher Zeitung" (en allemand) et dans "Le Temps" (en français).

2. Objet de l'offre d'acquisition

L'offre concerne toutes les actions nominatives de Swiss Small Cap Invest se trouvant en mains du public. Le nombre correspondant se calcule comme suit au 19 juillet 2005 :

Nombre d'actions émises de Swiss Small Cap Invest	465 000
- moins les actions détenues par Corisol Holding	154 973
nombre d'actions se trouvant en mains du public	310 027

L'offre d'acquisition se rapporte aux actions nominatives de Swiss Small Cap Invest créées jusqu'à l'expiration du délai supplémentaire le 26 septembre 2005 et s'appuie sur une augmentation du capital de Swiss Small Cap Invest selon l'art. 3a des statuts (Capital approuvé).

3. Prix offert

Le prix offert pour chaque action nominative de Swiss Small Cap Invest s'élève à CHF 69.05 net en espèces. L'offreuse se réserve le droit de rectifier le prix offert du montant brut d'éventuels effets de dilution (p. ex. versements de dividendes, émission d'options, remboursements de capital) pour chaque action nominative de Swiss Small Cap Invest dans la mesure où ces effets interviennent d'ici la réalisation de l'offre. Le prix offert correspond à la moyenne des cours d'ouverture de l'action Swiss Small Cap Invest pendant les 30 derniers jours de bourse précédant l'annonce préalable de l'offre d'acquisition.

Le cours de clôture de l'action Swiss Small Cap Invest a évolué comme suit depuis 2001 à la SWX, segment des sociétés d'investissement :

(CHF)	2001	2002	2003	2004	2005 ¹
Le plus élevé	115.00	63.75	57.00	69.00	74.00
Le plus bas	45.00	35.00	32.00	57.00	66.00

Source : Bloomberg

¹ Pour la période du 1 janvier au 8 août 2005.

4. Publication de l'offre

Le 11 août 2005.

5. Durée de l'offre

L'offre débute le 11 août et prend fin le 7 septembre 2005, 16h00 (HEC).

6. Délai supplémentaire

Corisol Holding accorde, pendant 10 jours de bourse après la publication du résultat intermédiaire définitif, un délai supplémentaire pour l'acceptation ultérieure de l'offre. Le délai supplémentaire débutera le 13 septembre 2005 et prendra fin le 26 septembre 2005, 16h00 (HEC).

7. Condition

L'offre d'acquisition n'est assujettie à aucune condition.

B. Informations concernant Corisol Holding

1. Raison sociale, siège, capital-actions et durée

Corisol Holding existe depuis le 12 juin 1974 et est une société par actions fondée selon le droit suisse dont le siège se situe à Baar, Suisse. Le capital-actions de Corisol Holding se monte à CHF 50 000 et est réparti en 50 000 actions nominatives d'une valeur nominale unitaire de CHF 1.00 négociables sans réserve et entièrement libérées. Ces actions sont en outre soumises au droit de préemption statutaire. La durée de Corisol Holding est illimitée.

2. Activité commerciale

Selon ses statuts, la société a pour objectif de participer à des entreprises en Suisse et à l'étranger, de conseiller, gérer et financer ces entreprises ainsi que d'en gérer le patrimoine. Elle est habilitée à établir des succursales en Suisse et à l'étranger, peut faire le commerce de marchandises de toutes sortes ainsi qu'acheter et vendre des propriétés foncières.

3. Actionnaires

Beat Frey d'Eschenbach/LU est propriétaire à 100% de Corisol Holding. Les conseillers d'administration Brigitte Frey d'Eschenbach/LU, Vanessa Frey d'Eschenbach/LU, Alexandra Frey d'Eschenbach/LU et Philippe Schnadt de Zug détiennent chacun fiduciairement une action d'administrateur.

4. Action de concert avec Corisol Holding

Monsieur Beat Frey agit de concert avec Corisol Holding.

5. Rapport d'exercice

Corisol Holding ne publie aucun rapport d'exercice.

6. Participation de Corisol Holding à Swiss Small Cap Invest et achats et ventes de titres de participation de Swiss Small Cap Invest

Corisol Holding a, au cours des 12 derniers mois ayant précédé la publication de l'annonce préalable de l'offre d'acquisition, acheté 17 163 actions et vendu 523 actions. Le prix d'achat le plus élevé payé pendant cette période s'élevait à CHF 69.00.

Corisol Holding détient, au moment de l'annonce préalable de l'offre ainsi qu'au 11 août 2005, 154 973 actions de Swiss Small Cap Invest, ce qui correspond à une part de 33.328% du capital-actions et des droits de vote. Corisol Holding ne détenait à ce moment-là aucun droit d'option ou de conversion sur les actions de Swiss Small Cap Invest.

Corisol Holding n'a acheté et vendu aucune action ou droit d'option ou de conversion de Swiss Small Cap Invest entre la publication de l'avis préalable de l'offre d'acquisition et le début de la durée de l'offre le 11 août 2005.

C. Financement

L'offre d'acquisition est financée par les moyens propres de Corisol Holding. Elle ne requiert pour ce faire aucun recours à des crédits. Le prix d'achat est garanti par une sûreté bancaire de Bank Hofmann AG.

D. Informations concernant Swiss Small Cap Invest

1. Raison sociale, siège, capital-actions, durée et objectif

Une société par actions selon les dispositions du droit suisse des obligations ayant son siège à Zurich et son domicile à Tödistrasse 36, 8002 Zürich existe sous la raison sociale Swiss Small Cap Invest. La durée de Swiss Small Cap Invest est illimitée.

Le capital-actions de Swiss Small Cap Invest se monte à CHF 46 500 000 et est réparti en 465 000 actions nominatives d'une valeur nominale unitaire de CHF 100. Le capital-actions est entièrement libéré. Swiss Small Cap Invest ne détient aucune action propre au 31 décembre 2004.

Selon l'art. 3a des statuts, le conseil d'administration était autorisé à augmenter nominalement d'ici le 20 mars 2005 le capital-actions en émettant au plus 232 500 actions nominatives à libérer entièrement d'une valeur nominale unitaire de CHF 100, soit un montant maximum de CHF 23 250 000. Le montant d'émission respectif, le date de la jouissance du dividende et le type des apports sont déterminés par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration a, lors de sa 5e assemblée générale ordinaire, demandé de biffer l'ancien article 3a. Le nouvel article 3a demandé autorise le conseil d'administration à augmenter nominalement d'ici le 31 mars 2007 le capital-actions en émettant maximum 232 500 actions nominatives à libérer entièrement d'une valeur nominale unitaire de CHF 100, soit un montant maximum de CHF 23 250 000.

Les actions de Swiss Small Cap Invest sont cotées depuis le 6 juin 2000 à la SWX Swiss Exchange dans le segment des sociétés d'investissement. Les statuts ne renferment aucune clause d'opting-out ni d'opting-up.

Le but de la société est d'acheter, de diriger et de vendre des participations financières à des petites entreprises (Small Caps) dont le siège est situé en Suisse et dans la Principauté du Liechtenstein ainsi que d'investir dans des titres de participation et des droits-valeurs de participation de ces sociétés. La société est en outre habilitée à acheter, hypothéquer, vendre et gérer des biens fonciers en Suisse et à l'étranger. La société peut établir des succursales et des filiales en Suisse et à l'étranger. La société peut exercer toutes les activités commerciales, financières et autres raisonnables en vue de promouvoir l'évolution de l'entreprise et l'établissement de l'objectif de la société.

2. Rapport d'exercice

Le rapport d'exercice 2004 de Swiss Small Cap Invest peut être retiré à l'adresse suivante : Swiss Small Cap Invest, Postfach, 8036 Zürich, et peut être appelé sur Internet à www.swiss-small-cap.ch.

3. Principaux actionnaires de Swiss Small Cap Invest

Les actionnaires suivants détiennent plus de 5% des droits de vote de Swiss Small Cap Invest:

Corisol détiendra au 11 août 154 973 actions de Swiss Small Cap Invest, ce qui correspond à une part de 33.328% du capital-actions et des droits de vote.

Monsieur Markus Eberle, Breitloostr. 54, 8802 Kilchberg, détiendra au 11 août 2005 25 440 actions de Swiss Small Cap Invest, ce qui correspond à une part de 5.47% du capital-actions et des droits de vote.

4. Intentions de Corisol Holding concernant Swiss Small Cap Invest

Corisol Holding a l'intention d'étendre, avec l'offre d'acquisition, sa participation actuelle de 33.328% du capital-actions à Swiss Small Cap Invest et d'acheter d'autres actions de Swiss Small Cap Invest. Si le nombre d'actions offertes est tellement important qu'il ne semble plus justifié, pour des raisons économiques, de maintenir la cotation à la SWX Swiss Exchange, l'offreuse se réserve le droit de demander une cotation à la BX Berne Exchange ou de décoter les actions.

5. Accords entre Corisol Holding et Swiss Small Cap Invest, leurs organes et actionnaires

Il n'existe aucun accord de ce type.

6. Informations confidentielles

Corisol Holding certifie n'avoir reçu ni directement ni indirectement de Swiss Small Cap Invest des informations non publiques sur cette société, informations qui pourraient influencer considérablement la décision des destinataires de cette offre d'acquisition.

E. Rapport de l'organe de contrôle au sens de l'article 25 de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières (LBVM)

En notre qualité d'organe de contrôle reconnu par la Loi sur les bourses, nous avons examiné le prospectus de l'offre. Le rapport du conseil d'administration de la société cible ne constitue pas l'objet de notre révision.

La responsabilité du prospectus de l'offre incombe à l'offrante alors que notre mission consiste à le vérifier et à émettre un avis le concernant.

Notre révision a été effectuée selon les normes d'audit suisses, lesquelles exigent de planifier et d'exécuter la vérification de telle manière que des affirmations visiblement erronées dans le prospectus puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les informations figurant dans le prospectus de l'offre en procédant à des analyses et des enquêtes sur la base d'échantillons. Nous avons en outre vérifié la conformité de ce document avec la loi et l'ordonnance. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation:

- le prospectus de l'offre est conforme à la loi sur les bourses et aux ordonnances y relative ;
- le prospectus de l'offre est complet et exact au sens des prescriptions de la loi suisse sur les bourses, ainsi que des ordonnances y relatives ;
- l'égalité de traitement des destinataires de l'offre est assurée;
- le financement de l'offre est assuré et les fonds nécessaires sont disponibles ;
- les règlements sur les effets de l'annonce préalable de l'offre publique d'achat ont été respectés.

Deloitte & Touche SA

Howard da Silva Hans-Peter Wyss

Zurich, le 4 août 2005

F. Rapport du conseil d'administration de Swiss Small Cap Invest AG dans le sens de l'article 29 de la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières et des articles 29-32 de l'Ordonnance de la Commission des OPA sur les offres publiques d'acquisition

1. Recommandation

Le conseil d'administration de Swiss Small Cap Invest AG, composé de Theodor F. Kocher (président), Schnottwil, Patrick Schildknecht (vice-président), Zollikon et Ettore Candolfi, Zunzen (membre), a pris connaissance de l'offre publique d'acquisition de Corisol Holding. Après un examen minutieux, le conseil d'administration renonce à remettre une recommandation aux actionnaires de Swiss Small Cap Invest.

2. Justification

Le conseil d'administration estime que Corisol Holding, respectivement Monsieur Beat Frey, est un investisseur digne de confiance et de longue date et apprécie qu'il soit prêt à dépasser le seuil en vue de la possession de 33.33% des actions nominatives en suspens (correspondant à 155 000 actions).

D'autre part, le prix offert est inférieur à la valeur nette du portefeuille (NAV) constatée. Le conseil d'administration est pour cette raison d'avis que le prix offert ne fait pas justice à la valeur économique du portefeuille. Le conseil d'administration et les dirigeants ne présenteront par conséquent pas leurs actions personnelles.

Le conseil d'administration est d'avis que la NAV reflète correctement la valeur du portefeuille. Le calcul de la valeur nette est réalisé professionnellement depuis la fondation de Swiss Small Cap Invest par Rhône-Audit Société Fiduciaire SA, Genève, une filiale de Pictet & Cie. Banquiers, Genève. Ses bases et méthodes de calcul font régulièrement l'objet

de contrôles par l'organe de révision de la société et n'ont jamais donné lieu à des réclamations.

La valeur nette du portefeuille se situait le 19 juillet 2005 à CHF 85.38, le cours des actions à CHF 70.00 et le prix offert à CHF 69.05. La différence entre le prix offert et la valeur du portefeuille (NAV) constatée est donc de 19.13%. Le tableau à la page suivante montre l'analyse des primes/discount pour différentes périodes en remontant jusqu'au premier jour de négoce de Swiss Small Cap Invest AG le 06 juin 2000.

Analyse des primes/discount Swiss Small Cap Invest AG				
(premier jour de négoce à la SWX : le 06 juin 2000)				
Période :	en arrière jusqu'à	3 ans	2 ans	1 an
	06.06.2000	baisse	baisse	Baisse
Elevé	+3.6%	-8.1%	-8.1%	-7.9%
Moyenne	-14.9%	-18.9%	-14.9%	-13.3%
Bas	-31.5%	-31.5%	-24.0%	-16.9%
Source : Bloomberg, données historiques sur une base hebdomadaire jusqu'au 15.07.05				

Si un actionnaire cède ses actions à l'offreuse, la différence (discount) est entièrement à la charge de l'actionnaire. Il faut pour être correct attirer l'attention sur le fait que cet examen est un instantané qui pourrait mener à une nouvelle évaluation dans la mesure où l'humeur sur les marchés d'actions devait empirer dramatiquement les mois prochains. Mais le conseil d'administration ne part pas de ce principe.

Le conseil d'administration attire bien plus l'attention sur le fait que le portefeuille de Swiss Small Cap Invest a de la valeur et renferme le potentiel de l'avenir. Les participations non cotées évoluent elles aussi de manière réjouissante. On peut ainsi même procéder à une revalorisation pour l'un des Private Equity Engagements. Swiss Small Cap Invest détient en outre actuellement environ CHF 4,5 mio. de moyens liquides, ce qui correspond au niveau d'argent liquide le plus élevé (part de portefeuille : 11.5%) de l'histoire de l'entreprise. Swiss Small Cap Invest dispose ainsi à tout moment de la latitude d'action stratégique nécessaire.

Du côté des coûts, le conseil d'administration et les dirigeants ont encore une fois procédé à des économies durables au cours des semaines passées. Le Management Fee a ainsi été fixé à 0.9% (anciennement : 1.0%), ce qui permet avec d'autres optimisations une réduction encore une fois considérable de 2% des coûts qui passent à environ 1.8% du volume des investissements en 2005 et encore un peu plus bas au cours de l'exercice suivant. Ceci fait de Swiss Small Cap Invest une société attrayante du côté des coûts.

Swiss Small Cap Invest a en outre légèrement modifié sa stratégie de placement. On s'en tient au principe de n'investir que dans des valeurs secondaires suisses cotées et de ne plus entrer dans de nouveaux Private Equity Engagements. On profitera par contre davantage d'opportunités de placement à plus court terme, ce qui mène à une focalisation encore plus forte dans la direction „absolute return“ (retour absolu).

3. Conflits d'intérêts et intentions des principaux actionnaires

Swiss Small Cap Invest n'a aucune connaissance de changements prévus dans la composition du conseil d'administration de Swiss Small Cap Invest ou dans les conditions des mandats des membres du conseil d'administration. Swiss Small Cap Invest n'a en outre aucune connaissance de changements prévus dans la composition de la direction de Swiss

Small Cap Invest après la clôture de l'offre d'acquisition. L'ancienne direction continuera d'être, à la connaissance du conseil d'administration, responsable de la direction des opérations de Swiss Small Cap Invest aux mêmes conditions. Il n'existe aucun accord ou arrangement de membres individuels du conseil d'administration ou de la direction de Swiss Small Cap Invest avec l'offreuse ou avec des personnes agissant de concert qui pourrait provoquer un conflit d'intérêts dans le contexte présent. Aucune indemnité de départ n'a été convenue pour les membres du conseil d'administration et/ou les membres de la direction de Swiss Small Cap Invest. Les conseillers d'administration de Swiss Small Cap Invest n'ont pas été élus au conseil d'administration à la demande de Corisol Holding.

L'intention de Monsieur Markus Eberle n'est pas connue du conseil d'administration de Swiss Small Cap Invest.

4. Bilan semestriel au 30 juin 2005

Comme la date de référence pour la publication du bilan semestriel se situe le 30 juin 2005, entre l'annonce préalable de l'offre d'acquisition et la fin de la durée de l'offre, le conseil d'administration mettra par écrit à la disposition de tous les actionnaires le bilan semestriel au 30 juin 2005 de Swiss Small Cap Invest et/ou ses chiffres indicateurs importants le 25 août 2005 (avant l'ouverture de la Bourse) sur le site Internet de Swiss Small Cap Invest (<http://www.swiss-small-cap.com>), ou téléphoniquement sur demande (n° de tél. : + 41 (0) 44 205 93 22).

5. Capital autorisé

Le conseil d'administration n'augmentera pas, en s'étayant sur l'art. 3a des statuts, le capital-actions de Swiss Small Cap Invest d'ici l'écoulement du délai supplémentaire le 26 septembre 2005.

Zurich, le 3 août 2005
Swiss Small Cap Invest AG

Theodor Kocher
Président du conseil d'administration

Ettore Candolfi
Membre du conseil d'administration

G. Recommandation de la Commission des OPA (an die Empfehlung der UEK anzupassen)

Ce prospectus a été présenté en même temps que le rapport du conseil d'administration de Swiss Small Cap Invest à la Commission des OPA avant sa publication. La Commission des OPA a pris la décision suivante dans sa recommandation du xx août 2005 :

"L'offre publique d'acquisition de Corisol Holding aux actionnaires de Swiss Small Cap Invest, Zurich, satisfait à la Loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières du 24 mars 1995.

La Commission des OPA accorde selon l'art. 4 de l'Ordonnance sur les OOPA – COPA l'exception suivante : exemption de l'obligation de respecter le délai de carence (art. 14 alinéa 2 de l'Ordonnance sur les OOPA – COPA)."

H. Réalisation de l'offre d'acquisition

1. Information et présentation

- Actionnaires conservant leurs titres dans un dépôt
Les actionnaires de Swiss Small Cap Invest qui font conserver leur(s) action(s) nominative(s) dans le dépôt d'une banque et veulent accepter l'offre d'acquisition sont priés de procéder selon les instructions de leur banque.
- Actionnaires conservant leurs titres à domicile
Les actionnaires de Swiss Small Cap Invest qui conservent leurs actions nominatives à domicile ou dans un coffre-fort bancaire sont priés de remplir le formulaire „Déclaration d'acceptation et de cession“ qu'ils peuvent retirer gratuitement auprès de OZ Bankers AG et de le remettre, accompagné du/des certificat(s) des actions correspondant(e)s, non oblitérés, avant la fin de l'offre (7 septembre 2005) au plus tard à 16h00 (HEC) resp. avant la fin du délai supplémentaire (26 septembre 2005) au plus tard à 16h00 (HEC) à OZ Bankers AG.

2. Domicile d'acceptation, de paiement et de renseignement

Corisol Holding a chargé OZ Bankers AG, 8808 Pfäffikon (SZ), de l'acceptation et du paiement de l'offre d'acquisition. La responsabilité du paiement ponctuel du prix offert incombe cependant exclusivement à Corisol Holding. OZ Bankers AG est simultanément l'organe de renseignement.

3. Suspension, négoce en bourse et déclaration d'acceptation

Les actions nominatives Swiss Small Cap Invest annoncées et déposées en garantie à l'achat en relation avec l'offre d'acquisition sont suspendues des banques de dépôt et ne peuvent plus être négociées. Les banques de dépôt envoient par télécopie à OZ Bankers AG le „formulaire d'annonce pour les banques“ quotidiennement et non accumulé avec un numéro d'annonce courant.

4. Déroulement et versement du prix offert

OZ Bankers AG procédera au nom de l'offreuse au versement du prix d'achat de CHF 69.05 net par action nominative annoncée et déposée en garantie de Swiss Small Cap Invest pour les actions présentées pendant la durée de l'offre à la date de la valeur du 7 octobre 2005. Les personnes conservant leurs titres dans un dépôt reçoivent le versement par l'intermédiaire de leur banque de dépôt. Pour les personnes conservant leurs titres à domicile, le versement se fait aux mêmes conditions selon l'instruction de l'actionnaire sur le formulaire „Déclaration d'acceptation et de cession“.

Les actions annoncées doivent être fournies à la valeur du 7 octobre 2005 contre paiement (LGZ contre SIS, CH 105'570).

5. Règlement des coûts et droits

La vente des actions nominatives de Swiss Small Cap Invest déposées auprès d'une banque ou d'un courtier en Suisse se fait sans frais ni droits pendant la durée de l'offre et le délai supplémentaire. Les droits de timbre de négociation fédéraux échus à la vente

d'actions nominatives de Swiss Small Cap Invest et les taxes sur le chiffre d'affaires sont pris en charge par Corisol Holding.

6. Conséquences fiscales

Il en résulte probablement en général pour les actionnaires présentant leurs actions et ayant un devoir fiscal exclusif en Suisse les conséquences fiscales suivantes :

- Les actionnaires qui conservent leurs actions Swiss Small Cap Invest dans leur fortune privée et ne sont pas des courtiers professionnels obtiennent, s'ils présentent les actions sous cette offre d'achat, selon les principes généraux en vigueur pour l'impôt sur le revenu suisse, un gain en capital privé exempt d'impôt ou le cas échéant une perte en capital non déductible. Il faut cependant noter qu'en conséquence de la dernière jurisprudence et de la pratique d'une liquidation partielle indirecte, il existe une incertitude juridique et c'est pourquoi on ne peut pas exclure per se qu'un gain en capital prétendument exempt d'impôt puisse être requalifié de gain de fortune imposable. Dans ce cas, la différence entre le prix offert et la valeur nominale des actions serait assujettie à l'impôt sur le revenu.
- Les actionnaires qui conservent leurs actions Swiss Small Cap Invest dans leur fortune commerciale et les présentent sous cette offre d'achat réalisent le cas échéant, selon les principes généraux en vigueur pour l'impôt sur le revenu ou les gains, un gain en capital imposable ou une perte en capital déductible fiscalement.

Il est expressément recommandé à tous les actionnaires ou ayant droits économiques de faire appel à un conseiller fiscal pour éclaircir les répercussions fiscales suisses valables spécifiquement pour eux (en particulier en ce qui concerne la dernière jurisprudence sur la liquidation partielle indirecte) et le cas échéant les répercussions fiscales étrangères d'une vente d'actions Small Cap Invest sous cette offre d'acquisition.

I. Publication

L'offre ainsi que toutes les autres publications et avis concernant l'offre sont publiés en allemand dans le "Neue Zürcher Zeitung" ainsi qu'en français dans "Le Temps". L'offre est en outre remise à Reuters et Bloomberg pour publication.

J. Calendrier indicatif

Le 11 août 2005	Publication de l'offre
Du 11 août 2005 au 7 sept. 2005	Durée de l'offre
Le 8 septembre 2005	Publication du résultat intermédiaire provisoire
Le 12 septembre 2005	Publication du résultat intermédiaire définitif
Du 13 sept. 2005 au 26 sept. 2005	Délai supplémentaire
Le 27 septembre 2005	Publication du résultat final provisoire
Le 29 septembre 2005	Publication du résultat final définitif
Le 7 octobre 2005	Déroulement de l'offre et versement du prix offert.

K. Matériel d'information

D'autres exemplaires de ce prospectus d'offre peuvent être demandés gratuitement en allemand et en français à OZ Bankers AG, Pfäffikon par tél. au +41-1-215 63 60, par fax au +41-1-215 63 90 ou par e-mail à info@ozbankers.ch.

L. Droit applicable et juridiction compétente

L'offre d'acquisition ainsi que l'ensemble des droits et engagements mutuels qui en résultent sont soumis au droit suisse. Les tribunaux ordinaires du canton de Zurich en sont la juridiction compétente exclusive.

M. Lieu et date

Pfäffikon (SZ), le 11 août 2005

La banque chargée de la consultation et de la réalisation de l'offre :
OZ Bankers AG, Pfäffikon SZ

L'étude d'avoués chargée de la rédaction du prospectus :
WENGER & VIELI, avoués, Zurich