



平成30年5月11日

各 位

会 社 名 株式会社ホロン
 代表者名 代表取締役社長 張 皓
 (JASDAQ・コード 7748)
 問合せ先 取締役総務部長 菅野 明郎
 電話番号 04-2945-2951

**株式会社エー・アンド・デイによる当社株式に対する
 公開買付けに関する意見表明及び資本業務提携のお知らせ**

当社は、本日開催の取締役会において、下記「I. 本公開買付けに関する意見表明について」に記載のとおり、株式会社エー・アンド・デイ（以下「公開買付者」といいます。）による当社の普通株式（以下「当社株式」といいます。）を対象とする公開買付け（以下「本公開買付け」といいます。）について賛同の意見を表明するとともに、本公開買付けに応募するか否かについては株主の皆様のご判断に委ねること及び下記「II. 本資本業務提携契約について」に記載のとおり、公開買付者との間で資本業務提携契約（以下「本資本業務提携契約」といい、本資本業務提携契約に基づく資本提携及び業務提携をそれぞれ「本資本提携」及び「本業務提携」といいます。）を締結することを決議いたしましたので、お知らせいたします。

なお、公開買付者は、本公開買付けにより当社を公開買付者の連結子会社とすることを目的としておりますが、当社株式の上場廃止を企図したのではなく、本公開買付け成立後も、当社株式の上場は維持される予定です。

I. 本公開買付けに関する意見表明について

1. 公開買付者の概要

| | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|------------|-------|------------------|-------|---|-------|-------|-------|--------------------------|-------|--|-------|
| (1) 名 称 | 株式会社エー・アンド・デイ | | | | | | | | | | | | |
| (2) 所 在 地 | 東京都豊島区東池袋三丁目23番14号 | | | | | | | | | | | | |
| (3) 代表者の役職・氏名 | 代表取締役社長 森島 泰信 | | | | | | | | | | | | |
| (4) 事 業 内 容 | 電子計測器、産業用重量計、電子天びん、医療用電子機器、試験機その他 電子応用機器の研究開発、製造、販売 | | | | | | | | | | | | |
| (5) 資 本 金 | 6,388百万円（平成30年3月31日現在） | | | | | | | | | | | | |
| (6) 設 立 年 月 日 | 昭和52年5月6日 | | | | | | | | | | | | |
| (7) 大株主及び持株比率 （平成30年3月31日現在） | <table border="0"> <tr> <td>株エー・アンド・デイ</td> <td>7.78%</td> </tr> <tr> <td>エー・アンド・デイ従業員 持株会</td> <td>6.32%</td> </tr> <tr> <td>HSBC BANK PLC A/C MARATHON FUSION JAPAN PARTNERSHIP LP （常任代理人 香港上海銀行東京 支店カストディ業務部）</td> <td>5.00%</td> </tr> <tr> <td>株デンソー</td> <td>4.97%</td> </tr> <tr> <td>日本マスタートラスト信託銀行 (株) (信託口)</td> <td>3.71%</td> </tr> <tr> <td>ビービーエイチ フォー フィデリテイ ロー プライスト ストツク ファンド （プリンシパル オール セクター サポートフオリオ） （常任代理人 (株)三菱UFJ銀行）</td> <td>3.05%</td> </tr> </table> | 株エー・アンド・デイ | 7.78% | エー・アンド・デイ従業員 持株会 | 6.32% | HSBC BANK PLC A/C MARATHON FUSION JAPAN PARTNERSHIP LP （常任代理人 香港上海銀行東京 支店カストディ業務部） | 5.00% | 株デンソー | 4.97% | 日本マスタートラスト信託銀行 (株) (信託口) | 3.71% | ビービーエイチ フォー フィデリテイ ロー プライスト ストツク ファンド （プリンシパル オール セクター サポートフオリオ） （常任代理人 (株)三菱UFJ銀行） | 3.05% |
| 株エー・アンド・デイ | 7.78% | | | | | | | | | | | | |
| エー・アンド・デイ従業員 持株会 | 6.32% | | | | | | | | | | | | |
| HSBC BANK PLC A/C MARATHON FUSION JAPAN PARTNERSHIP LP （常任代理人 香港上海銀行東京 支店カストディ業務部） | 5.00% | | | | | | | | | | | | |
| 株デンソー | 4.97% | | | | | | | | | | | | |
| 日本マスタートラスト信託銀行 (株) (信託口) | 3.71% | | | | | | | | | | | | |
| ビービーエイチ フォー フィデリテイ ロー プライスト ストツク ファンド （プリンシパル オール セクター サポートフオリオ） （常任代理人 (株)三菱UFJ銀行） | 3.05% | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|--|---------------------------|-------|
| | 株崎玉りそな銀行 | 2.68% |
| | 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口) | 2.19% |
| | 株足利銀行 | 2.17% |
| | 古川 哲 | 1.77% |

(8) 当社と公開買付者の関係

| | |
|--------------------------|---|
| 資 本 関 係 | 公開買付者は、本日現在、当社株式 1,021,600 株 (株式所有割合 (注) 30.58%) を所有しております。 |
| 人 的 関 係 | 本日現在、当社の取締役のうち 1 名が公開買付者の従業員を兼務しております。 |
| 取 引 関 係 | 当社と公開買付者との間には、公開買付者から当社への製品の販売及びサービスの提供に関する取引があります。 |
| 関 連 当 事 者 へ の 該 当 状 況 | 公開買付者は、当社の関係会社であり、当社の関連当事者に該当します。 |

(9) 最近3年間の財政状態及び経営成績

| 決 算 期 | 平成 28 年 3 月期 | 平成 29 年 3 月期 | 平成 30 年 3 月期 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 連 結 純 資 産 | 14,427 百万円 | 14,772 百万円 | 15,939 百万円 |
| 連 結 総 資 産 | 44,116 百万円 | 45,202 百万円 | 47,087 百万円 |
| 1 株 当 たり 連 結 純 資 産 | 669.88 円 | 715.67 円 | 771.84 円 |
| 連 結 売 上 高 | 40,253 百万円 | 40,199 百万円 | 44,120 百万円 |
| 連 結 営 業 利 益 | 1,143 百万円 | 1,133 百万円 | 2,378 百万円 |
| 連 結 経 常 利 益 | 1,014 百万円 | 1,105 百万円 | 2,332 百万円 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 448 百万円 | 477 百万円 | 1,827 百万円 |
| 1 株 当 たり 連 結 当 期 純 利 益 | 20.99 円 | 22.41 円 | 89.22 円 |
| 1 株 当 たり 配 当 金 | 12 円 | 12 円 | 12 円 (予定) |

(注) 「株式所有割合」は、当社が本日提出した「平成 30 年 3 月期決算短信〔日本基準〕(非連結)」(以下「当社平成 30 年 3 月期決算短信」といいます。)に記載された平成 30 年 3 月 31 日現在の当社の発行済株式総数 3,340,500 株から、当社平成 30 年 3 月期決算短信に記載された平成 30 年 3 月 31 日現在の当社が所有する自己株式数 78 株を控除した数 (3,340,422 株) を分母として計算しております (小数点以下第三位四捨五入)。以下同じです。

2. 買付け等の価格

普通株式 1 株につき 920 円

3. 本公開買付けに関する意見の内容、根拠及び理由

(1) 本公開買付けに関する意見の内容

当社は、本日開催の取締役会において、本公開買付けについて、下記「(2) 本公開買付けに関する意見の根拠及び理由」に記載の根拠及び理由に基づき、本公開買付けに賛同の意見を表明するとともに、本公開買付けに応募するか否かについては株主の皆様のご判断に委ねることを決議いたしました。

なお、当社の当該取締役会決議は、下記「(4) 本公開買付け価格の公正性を担保するための措置及び利

益相反を回避するための措置等、本公開買付けの公正性を担保するための措置」の「④当社における利害関係を有しない取締役全員の承認及び監査役全員の異議がない旨の意見」に記載の方法により行なわれたものであります。

(2) 本公開買付けに関する意見の根拠及び理由

① 本公開買付けの概要

当社は、公開買付者より、本公開買付けの概要につき、以下の説明を受けております。

公開買付者は、本日現在、株式会社東京証券取引所（以下「東京証券取引所」といいます。）JASDAQ（スタンダード）に上場している当社株式 1,021,600 株（株式所有割合 30.58%）を所有し、当社を連結分法適用関連会社としておりますが、この度、公開買付者は、本日開催の取締役会において、当社を連結子会社化することを目的として、当社株式につき、本公開買付けを行うことを決議したとのことです。

公開買付者は、本公開買付けにおいては、当社を連結子会社化することを目的とするものであること及び本公開買付け成立後も引き続き当社株式の上場を維持し、当社独自の事業運営を尊重する方針であることから、買付予定数の上限を 682,000 株（株式所有割合 20.42%）としているとのことです。なお、本公開買付けにより買付予定数の買付け等を行った後に公開買付者が所有することになる当社株式は最大で 1,703,600 株（株式所有割合 51.00%）となります。

また、公開買付者は、本日開催の取締役会において、当社との間で本資本業務提携契約を締結することを決議し、かかる決議に基づき、本日、当社との間で本資本業務提携契約を締結したとのことです（本資本業務提携契約の概要については、下記「Ⅱ. 本資本業務提携契約について」をご参照ください。）。

なお、本公開買付けに関連して、公開買付者は、平成 30 年 5 月 10 日に、当社の第二位株主である富加津好夫氏（本日現在所有する当社株式の数（以下「所有株式数」といいます。）：398,900 株、株式所有割合：11.94%）及び当社の第九位株主である富加津哲子氏（所有株式数：34,700 株、株式所有割合：1.04%）との間で公開買付応募契約（以下「本応募契約」といいます。）を締結し、それぞれが所有する当社株式の全部（所有株式数の合計：433,600 株、株式所有割合の合計：12.98%、以下「応募予定株式」といい、富加津好夫氏及び富加津哲子氏を総称して「応募予定株主」といいます。）について、本公開買付けに応募する旨の合意を得ているとのことです。本応募契約の概要については、下記「4. 公開買付者と当社の株主・取締役等との間における本公開買付けへの応募に係る重要な合意に関する事項」をご参照ください。

公開買付者は、本公開買付けに応じて売付け等がなされた株券等（以下「応募株券等」といいます。）の総数が買付予定数の上限（682,000 株）を超える場合は、その超える部分の全部又は一部の買付け等を行わず、金融商品取引法（昭和 23 年法律第 25 号。その後の改正を含みます。以下「法」といいます。）第 27 条の 13 第 5 項及び発行者以外の者による株券等の公開買付けの開示に関する内閣府令（平成 2 年大蔵省令第 38 号。その後の改正を含みます。以下「府令」といいます。）第 32 条に規定するあん分比例の方式により、株券等の買付け等に係る受渡しその他の決済を行うとのことです。他方、本公開買付けにおいて買付予定数の下限は設定しておりませんので、公開買付者は、応募株券等の総数が買付予定数の上限（682,000 株）以下の場合は、応募株券等の全部の買付け等を行うとのことです。

② 本公開買付けの目的及び背景

公開買付者は、自然界の情報を捉え活かすためのアナログとデジタルの変換技術を原点に、計測・制御技術を駆使したツールの提供によってお客様による新しい価値の創出を支援し、産業の発展と健康な生活に貢献することを経営理念としているとのことです。公開買付者は、「本物」にこだわり、自ら設けた課題に挑み、あきらめずやり抜くことを経営姿勢として掲げ、すべてのステークホルダーに対して、企業として継続的に存続する価値を評価されるよう努めているとのことです。そのために、公開買付者は、経営環境の変化に迅速に対応できる意思決定体制と株主重視の公正な経営システムの構築・維持に取り組んでいるとのことです。

上記の経営理念のもと、公開買付者は、A/D・D/A 変換テクノロジー（アナログ量をデジタル数値に変換する変換技術を指します。）を基幹技術とし、電子計測器の製造・販売を目的として、昭和 52 年 5 月、東京にて設立されたとのことです。現在、公開買付者並びに公開買付者の子会社 21 社及び関連会社 3 社で構成される公開買付者グループは、計測・計量機器及び医療・健康機器の製造・販売を主たる業務としているとのことです。なお、公開買付者の普通株式は、平成 15 年 4 月に株式会社ジャスダック証券取引所（現 東京証券取引所 JASDAQ）に上場し、平成 17 年 2 月に東京証券取引所市場第二部に上場した後、平成 18 年 3 月以降本日現在に至るまで、東京証券取引所市場第一部に上場しているとのことです。

公開買付者の計測・計量機器事業の主な製品は、(ア) 計測・制御・シミュレーションシステム、(イ) 半導体の電子基板を作成する露光装置に利用され、半導体の超微細な加工を実現する電子銃、及び露光装置向けの A/D・D/A 変換器、(ウ) 各種製品に様々な負荷を与えることで当該負荷に対する耐性等を観察すること等を目的とする試験機、(エ) 環境計測機器、(オ) 電子天秤及び台秤、(カ) 荷重、圧力、トルク、引張等の動的現象計測等に適したインジケータ、(キ) 物の個数をはかるカウンティングスケール、(ク) 力量の大きさを電子信号に変換するロードセル等であるとのことです。また、公開買付者の医療・健康機器事業の主な製品は、(ケ) 家庭用デジタル血圧計、(コ) 血圧監視装置、(サ) 全自動血圧計、(シ) 精密体重計、(ス) 超音波吸入器等であるとのことです。

公開買付者は、創業以来、「はかる」を事業領域として業容拡大に努めてきたとのことです。公開買付者によれば、上記の製品はいずれも「はかる」技術をベースにマーケット別に商品化をしてきた結果であるとのことです。現在、公開買付者は「はかる」ことに関する様々な基盤技術を擁しており、その基盤技術の組み合わせでマーケット別に商品化がスムーズに実現できる環境を整えておりますが、それは基盤技術を磨くことで差別化した商品開発が実現できるとの考えからであるとのことです。

今般、公開買付者は、後述するとおり、当社との間で資本業務提携をし、半導体関連機器、電子ビーム及びイオンビーム応用装置に関わる事業における協同を目指し、本公開買付けを実施するとのことですが、これは、公開買付者の計測・計量機器事業の一部である半導体製造装置関連事業の更なる成長を見据えてのことであるとのことです。

具体的には、公開買付者は、半導体製造装置関連事業として、創業以来、電子ビーム露光装置向け D/A 変換器（デジタル／アナログ変換器）を、半導体の回路の原版となるマスクと呼ばれる石英ガラス基板の製造装置メーカーを中心として供給してきたとのことです。公開買付者によれば、近時、半導体は大容量化・微細化が進んでおり、これに伴い、回路の原版となるマスクを作成するための光源も、レーザービームから、電子銃が作り出すより波長の短い電子ビームへと移行しているとのことです。公開買付者は、早くからこの電子銃の開発に取り組んでおり、高出力と安定性をそなえた製品を世に送り出してきたとのことです。また、公開買付者は、この電子ビームの照射方向を制御するビーム偏向回路など周辺回路の提供も行っており、それを可能にしているのが、創業以来の基幹技術である A/D・D/A 変換テクノロジーを応用した、高性能な超高速・高精度 D/A 変換器（DAC）（電子ビーム露光装置向け D/A 変換器（デジタル／アナログ変換器））であるとのことです。また、そのような高性能を実現するため、公開買付者は、高電圧電源装置技術や EB（Electron Beam：電子ビーム）の鏡筒技術等の要素技術（各種製品の開発に必要な基本的技術）も磨いてきたとのことです。

一方、当社は、昭和 60 年 5 月に半導体装置メーカーとして東京都新宿区に創立し、同年 11 月に東京都狛江市にテクニカルセンターを設立、同テクニカルセンターを平成 8 年に狛江市から埼玉県所沢市に移転し、平成 17 年 2 月に現東京証券取引所 JASDAQ に上場いたしました。現在は走査型電子顕微鏡（試料をスキャンして測定する電子顕微鏡）を応用したマスク用 CD-SEM（Critical Dimension-Scanning Electron Microscope）とマスク用 DR-SEM（Defect Review-Scanning Electron Microscope）（半導体製造工程において、ウエハ上にパターンを形成するために用いるマスクにパターンを形成する工程をマスク製造工程といい、マスクに形成されたパターンを検査する装置がマスク用 CD-SEM 及びマスク用 DR-SEM です。）を主力製品とし、特にアジア地区に販売しているほか、EB 鏡筒の供給や一括照射型の電子ビー

ム露光装置の開発を進めており、創立 33 周年を迎えています。

公開買付者は、当社の創業日（昭和 60 年 5 月 1 日）の直後である昭和 60 年 5 月 31 日から当社に出資（496 株。当時の発行済株式総数に対する割合：26.11%）しておりましたが、公開買付者と当社との間に事業上の取引はありませんでした。その後、平成 19 年 12 月、公開買付者は、当時電子ビーム事業の業容拡大に注力していたことから、公開買付者と当社の研究開発状況や開発の方向性等に技術面での接点を見出し、両社が互いに深い関係を築くことによって、両社の電子ビーム事業における相乗効果を得ることを目的として、当社との間で業務提携を行い、当社が実施を計画していた第三者割当増資を引き受けることを決議したとのことです。そして、公開買付者は、平成 20 年 3 月、当社の第三者割当増資の引受け（新規発行株式の種類及び数：普通株式 7,518 株。当該第三者割当増資後における公開買付者の当社株式の所有株式数 33,405 株（当該第三者割当増資時点における当社の発行済株式総数に対する割合：30.58%））に伴い、当社を持分法適用関連会社としており、当社は公開買付者から社外取締役 1 名の派遣を受けております。以後、公開買付者及び当社は電子ビーム事業において協力関係を構築しており、具体的には、公開買付者は、当社の委託を受け、公開買付者の要素技術を利用して開発及び製造した超高速・高精度 D/A 変換器（DAC）を当社に販売してきました。以上のように、公開買付者と当社は、お互いの会社の自立性を尊重し合い、技術力を高め合って参りました。

しかしながら、近時、半導体の集積化及び高度化が進み、マーケットから求められる半導体製造装置の性能はより高度になってまいりました。公開買付者は、そのようなマーケットのニーズの変化に鑑み、これまでのように公開買付者が公開買付者の要素技術を用いて超高速・高精度 D/A 変換器（DAC）を開発・製造するのみでは、将来的にマーケットのニーズに対して十分に対応できなくなる可能性があるとの認識をしているとのことです。そのため、公開買付者は、今後、公開買付者及び当社のそれぞれの強みとなる技術を互いに活用し、両社が一体となって半導体製造装置を開発する必要が出てきたと考えているとのことです。具体的には、公開買付者の要素技術を当社の技術と組み合わせ、今後必要とされるより高度な半導体製造装置向け試験機の開発を可能にしていく所存であるとのことです。また、公開買付者は、半導体向けの技術以外にも高度なエレクトロニクス技術等を保有しているとのことであり、それらも含めてトータルに公開買付者の経営資源を投下し、当社が強みとするシステムインテグレーション能力等とのシナジーにより、半導体製造装置の開発を実現していきたいと考えているとのことです。

上記のとおり、公開買付者は、公開買付者と当社が一体となって半導体製造装置を開発する必要が出てきたと考えていたところ、平成 29 年 8 月下旬ころ、当社の役員から、当社の第二位株主である富加津好夫氏（同氏は当社の創業者であり、平成 19 年 12 月に当社の代表取締役を辞任しています。）及び同氏の配偶者である富加津哲子氏がその所有する当社株式を公開買付者に売却する意向を持っているとの話があったとのことです。その後、公開買付者は、富加津好夫氏本人から上記売却の意向についての確認を行うとともに、平成 29 年 10 月中旬ころから、当社の経営陣と、富加津好夫氏及び富加津哲子氏が所有する当社株式の購入に関して議論をする機会を得たとのことです。かかる議論の中で、公開買付者は、公開買付者が単に両氏から当社株式を購入するだけでなく、さらなる資本面での提携を実施することや、公開買付者と当社が一体となった半導体製造装置の開発をさらに推し進めることが両社の企業価値の向上にとって重要であるとの認識の一致を得られたとのことです。そこで、公開買付者は、平成 30 年 1 月から、さらなる資本面での提携の手段として、当社との間で本公開買付けの実施に関する協議をしてきたとのことです。

また、公開買付者及び当社は、市場調査を行い、公開買付者及び当社の製品のユーザーの意見もお伺いしながら、今後の公開買付者及び当社の運営の方法についても議論し、今後の市場変化にスピード感をもって対応するため、半導体製造装置の開発のみならず、半導体製造装置の製造・生産、国内外の販売及び保守サービスについて、相互に協力し、シナジーを実現していく必要があるとの結論に達しました。そして、そのためには、当社を公開買付者の連結子会社とし、公開買付者及び当社が一体となって経営をすることが最良の選択であると判断し、本日、公開買付者及び当社は、本資本業務提携契約を締結することで合意に至り、公開買付者は、本公開買付けの実施を決定いたしました。

公開買付者及び当社は、両社のリソースを最大限利用し、両社のより一層の企業価値向上を図るため、具体的に、半導体関連機器、電子ビーム及びイオンビーム応用装置に関わる事業における、製品開発、製造・生産、販売及び保守に関わる協力によりシナジーの実現を目指してまいります。

なお、上記のとおり、当社は現在、その高い技術力や製品開発力を幅広い分野の需要家から評価されており、当社がそのような今日の地位を築いた大きな要因としては、上場企業としての独立自尊の風土が挙げられます。公開買付者は、当社の経営の自主性を維持し、こうした独立自尊の風土の毀損を防ぐとともに、当社の高い技術力や製品開発力に基づいた、当社独自の事業展開も可能にする点で、本公開買付け後も当社株式の上場を維持することは、当社の事業を拡大していくために重要な要素と認識しているとのことです。公開買付者によれば、上記「①本公開買付けの概要」に記載のとおり、本公開買付けにおいては、公開買付者が本公開買付けにより当社株式を追加取得した後の株式所有割合を最大で51.00%（当該追加取得後に公開買付者が所有することとなる当社株式の総数の上限：1,703,600株）に設定しているとのことです。本公開買付けによる当社株式の追加取得後の公開買付者の株式所有割合の上限値（51.00%）は、上記のとおりマーケットのニーズに対応し高性能で価格競争力のある製品を生み出していく必要があるという現下の公開買付者と当社の課題を解決し、両社の電子ビーム事業のシナジー拡大を図ることができる一方、当社の強みを継続して活かすことが出来る値と考えているとのことです。

③ 当社における意思決定の過程及び理由

(ア) 意思決定の過程及び理由

当社は、上記のとおり平成29年10月中旬ころから、公開買付者との間で更なる協業に関する話し合いを行っておりましたが、その過程で、さらに資本面での提携の手段として、平成30年1月に公開買付者との間で本公開買付けの実施に関する協議を開始しました。当社は、このような状況を踏まえ、公開買付者及び当社から独立した第三者算定機関として株式会社ブルータス・コンサルティング（以下「ブルータス・コンサルティング」といいます。）を、リーガル・アドバイザーとして中村・角田・松本法律事務所をそれぞれ選任し、本公開買付けの目的、本公開買付け後の経営体制・方針、本公開買付けの諸条件について、公開買付者との間で複数回に亘る協議・検討を重ねて参りました。

また、本公開買付けの諸条件のうち本公開買付けに係る買付け等の価格（以下「本公開買付価格」といいます。）については、当社は、平成30年1月に公開買付者から上記の初期的な提案を受けた後、公開買付者及び公開買付者のフィナンシャル・アドバイザーであるいちよし証券株式会社（以下「いちよし証券」といいます。）との間で継続的に交渉を行い、平成30年4月23日、公開買付者から、本公開買付価格を880円としたい旨の提案を受けました。それに対して、当社は、公開買付者に対し、平成30年4月24日に、本公開買付けに応募される応募株主に対して、本資本提携及び本業務提携により将来的にもたらされるであろう当社の企業価値の向上を享受していただくという観点から再度ご検討いただきたいとの意見を伝えました。その後、公開買付者から、当社の意見を踏まえて、本資本提携及び本業務提携の意義並びにそれらによって生じるシナジー、並びに当社との間の協議・交渉等の経過に鑑み、平成30年4月27日、本公開買付価格を920円とする最終提案を受けるに至りました。

その上で、当社は、中村・角田・松本法律事務所から受けた法的助言、並びにブルータス・コンサルティングから平成30年5月10日付で取得した当社株式に係る株式価値算定書（以下「本株式価値算定書」といいます。）の内容及び当該内容に関する同社からの説明を踏まえつつ、本公開買付けについて慎重に協議及び検討を行いました。

当社は、上記のとおり、半導体の製造工程の検査に用いる走査型電子顕微鏡を応用したマスク用

CD-SEM とマスク用 DR-SEM を主力製品とし、特にアジア地区に販売しています。

当社の主力製品であるマスク用 CD-SEM 及びマスク用 DR-SEM において、マスクと呼ばれる主材料はガラス（絶縁体試料）であるため導電性がないことから、高い加速電圧を用いるとマスクは帯電（チャージアップ）し、適切な計測結果を得られなくなります。このため当社では、マスク用 CD-SEM 及びマスク用 DR-SEM の計測においては加速電圧が低い領域(0.5～5KV)を使用してきた実績があり、このような実績から、当社は、低加速電圧で起こる各種事象に対処するノウハウと技術力を有しています。

半導体市場は、引き続きスマートフォンなどの携帯端末市場からの需要が堅調である上に、通信のインフラ環境、ビッグデータ関連、動画サイト、車の自動運転分野といった新しい市場からの需要によってさらに大きく成長する傾向が当面続くものと思われまます。こうした傾向を受けて、大手半導体メーカーは EUV リソグラフィ技術（極端紫外線（Extreme Ultraviolet）と呼ばれる極端に短い波長の光（波長 13.5nm）を用いた露光技術のこと）を導入し、半導体のウエハ（半導体素子製造の材料であり、半導体製造のマスク工程で製造されたマスクを用いてパターンをウエハ上に形成したものが、半導体の原型となります。）の最小寸法を従来の 7nm（ナノメートル）から 3nm へとより微細化させると共に、より大規模な製造工場を建設しています。しかし、こうしたウエハにおける微細化が進むにつれて、寸法管理がより難しくなるため、今後電子ビームを使ったウエハの検査装置である EB ウエハ検査装置の需要が一層高くなるものと思われまます。

しかしながら、これまでも当社には、半導体製造装置メーカーから、EB ウエハ検査装置を含む、半導体製造装置の部分開発、電子ビーム検査装置の新規開発依頼等が複数件寄せられてきましたが、高加速電圧領域に関する当社の設計者や製造者の不足から受注を断念するケースがあり、この点が当社にとって課題でありました。

一方で、公開買付者は、創業以来、50KV の加速電圧電子ビーム露光装置向け D/A 変換器（デジタル/アナログ変換器）を供給しており、高い水準の高精度、高速 D/A 変換技術を有しております。

上記の市場環境にも照らせば、今後一層の需要が見込まれる EB ウエハ検査装置をはじめとする、半導体製造装置の部分開発、電子ビーム検査装置の新規開発において、低加速電圧に関する技術に強みのある当社と、高加速電圧に関する技術に強みのある公開買付者が協力してその技術力を活かすチャンスの時期にあります。

以上の状況を踏まえて、当社と公開買付者との間で協議を重ねる中、市場の調査、ユーザーの意見もお伺いしながら今後の運営の仕方についても議論し、今後の市場変化にスピード感をもって開発するのみならず、生産、国内外の販売、サービスについて相互利用をはかりシナジーを上げていく必要があるとの結論に達しました。特に両社がもつ技術と資源の組み合わせが、今後必要とされるより高度な半導体製造装置向け検査装置に大いに役立つことがしっかりと理解することが確認でき、両社の経営資源を総合的に投下することが半導体製造に必要な高度な製品開発の実現に繋がるとの信念に変わりました。実際に、平成 30 年 1 月には両社の協働が受注に繋がり、両社の売上に貢献することができました。

当社としては、本資本業務提携契約に基づき、業務内容の提携、両社間で推進する半導体関連機器、電子ビーム及びイオンビーム応用装置に関する事業での協力に加え、当社が公開買付者の連結子会社となることにより、公開買付者が持つ情報や技術及びノウハウをより戦略的に活用でき、海外を含む販路の拡大、新製品の開発や用途開発による当社事業の強化拡大に加え、公開買付者の電気ユニットを当社製品に取り組み、公開買付者を生産委託先に変えることにより、製品コストの低減により競争力の向上を見込んでいます。

また、当社と公開買付者が統合された事業戦略に基づく事業の一体運営を行うことができるようになり、市場からの信頼性の更なる向上、両社の技術を組み合わせることによる開発力のシナジー効果、公開買付者グループの資金力を活用した研究開発等への投資の強化等によって新規事業領域の創出を実現させる等、当社の半導体製造装置関連事業の更なる成長を見込んでおります。さらに、本公開買付けによって、一時的な人事交流ではなく、公開買付者グループの一員となることで最適な人材配置を行うことが可能となり、当社の課題であった設計者や製造者の不足の解消と当社の受注の増加にもつながると

考えております。

以上のとおり、当社は、本公開買付けにより当社の企業価値の一層の向上が見込まれるとの結論に至り、本日開催の当社取締役会において、本公開買付けへの賛同の意見を表明することを決議いたしました。

一方、(i) 本公開買付け価格が、下記「(3) 算定に関する事項」の「②算定の概要」に記載されているプルータス・コンサルティングによる当社株式の株式価値の算定結果のうち、市場株価法に基づく算定結果の上限を上回るものであり、且つ、ディスカунテッド・キャッシュ・フロー法（以下「DCF法」といいます。）に基づく算定結果のレンジ内であること、(ii) 本公開買付け価格が、本公開買付けの公表日の前営業日である平成30年5月10日の東京証券取引所 JASDAQ（スタンダード）における当社株式の終値718円に対して一定のプレミアムが付されたものであること、(iii) 下記(4)「本公開買付け価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本公開買付けの公正性を担保するための措置」に記載の利益相反を解消するための措置が採られていること等、少数株主の利益への配慮がなされていることからすれば、本公開買付け価格は一定の合理性があると考えられるものの、本公開買付けにおいては買付予定数の上限が設定され本公開買付け後も当社株式の上場が維持される予定であるため、当社の株主の皆様としては本公開買付け後も当社株式を所有するという選択をすることにも十分な合理性が認められることに鑑み、本日開催の当社取締役会において、本公開買付けに応募するか否かについては株主の皆様のご判断に委ねることを決議いたしました。

上記取締役会決議の詳細については、下記「(4) 本公開買付け価格の公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本公開買付けの公正性を担保するための措置」の「④当社における利害関係を有しない取締役全員の承認及び監査役全員の異議がない旨の意見」をご参照ください。

(イ) 本公開買付け後の経営方針

公開買付者は、当社の現在の経営陣及び従業員には、引き続き当社の事業運営の中核として事業の発展に尽力してもらいたいと考えており、本公開買付けの成立後も当社の現在の経営体制を維持する方針とのことです。なお、本日現在、当社には取締役5名及び監査役3名がおり、うち取締役1名は公開買付者の従業員を兼任しております。当社は、公開買付者から、本公開買付けの成立後の当社の役員に関して、公開買付者から当社に対して派遣する取締役を1名増員し合計2名とするべく、平成30年6月27日開催予定の当社の第33期定時株主総会（以下「本定時株主総会」といいます。）において、公開買付者が指定する取締役候補者2名を当社の取締役に選任する旨の取締役選任議案を上程するよう依頼を受けました。当社は、本日付「取締役候補者の選任に関するお知らせ」に記載のとおり、上記の公開買付者による依頼を踏まえて、本日開催の当社の取締役会において、本定時株主総会に、公開買付者が指名した澤良木宏氏及び池端整氏の2名を当社の取締役に選任する旨の取締役選任議案を本定時株主総会において上程することを決定いたしました。

当社は平成31年度から開始する中期経営計画の策定を計画しております。本公開買付けを機に公開買付者及び当社の事業戦略に関する協議を深め、公開買付者及び当社の中期経営計画を協同して策定することにより、両社のEB事業運営の一本化を実効性のあるものとすると考えています。

当社が今日の地位を築いた大きな要因として、当社の経営理念、「個人の自立性を尊重し、社会全体との有機的調和をもって創造ある商品を社会に提供し“COSMOS”と“CHAOS”を同時に追い求め人類の科学技術の発展に貢献します。」が挙げられ、本公開買付け後も、個の自立性を尊重し、個々の力を結集することにより、顧客にとって価値ある商品を提供し、高度なサービスを通して、社会の発展に貢献したいと考えております。

従いまして、当社経営の自主性を維持し、顧客との関係を大切にし、高い技術力や製品開発力に基づいた独自の事業展開を可能にさせることが、当社の事業を成長させ続けるために重要な要素と認識して

おります。

また、当社はコーポレート・ガバナンス基本方針を制定しており、従来からコーポレート・ガバナンスの継続的な充実・強化を経営上の最重要課題の一つと認識し、関連当事者間の取引を監視するなど実効性のあるコーポレート・ガバナンス体制の構築に取り組み内部統制を充実させており、今後も透明性・健全性を強化し、少数株主の利益保護に配慮してまいります。

(3) 算定に関する事項

① 算定機関の名称並びに当社及び公開買付者との関係

当社は、本公開買付けに関する意見を決定するにあたり、公開買付者から提示された本公開買付価格に対する意思決定の過程における公正性を担保するために、公開買付者及び当社から独立した第三者算定機関であるプルータス・コンサルティングに対し、当社の株式価値の算定を依頼しております。

なお、第三者算定機関であるプルータス・コンサルティングは、公開買付者及び当社の関連当事者には該当せず、本公開買付けに関して記載すべき重要な利害関係を有しておりません。

② 算定の概要

当社は、プルータス・コンサルティングに対して、当社株式の株式価値の算定を依頼し、平成30年5月10日付で、プルータス・コンサルティングから本株式価値算定書を受領しました。なお、当社はプルータス・コンサルティングから本公開買付価格の公正性に関する意見（フェアネス・オピニオン）は取得しておりません。

プルータス・コンサルティングは、複数の株式価値算定手法の中から当社株式の株式価値算定にあたり採用すべき算定手法を検討のうえ、当社が継続企業であるとの前提の下、当社株式の価値について多面的に評価することが適切であるとの考えに基づき、当社が東京証券取引所 JASDAQ（スタンダード）に上場しており、市場株価が存在することから市場株価法を、さらに将来の事業活動の状況を算定に反映するためDCF法を採用して、当社株式の価値算定を行いました。前記手法を用いて算定された当社株式1株当たりの価値の範囲は、以下のとおりです。

市場株価法：689円～737円
DCF法：690円～937円

市場株価法では、平成30年5月10日を算定基準日とする東京証券取引所 JASDAQ（スタンダード）における当社株式の基準日終値718円、直近1ヶ月間の終値単純平均値689円、直近3ヶ月間の終値単純平均値692円、直近6ヶ月間の終値単純平均値737円を基に、当社株式の1株当たりの価値の範囲を689円から737円までと算定しております。

DCF法では、当社の事業計画における収益や投資計画、一般に公開された情報等の諸要素等を前提として、平成31年3月期以降に当社が将来創出すると見込まれるフリー・キャッシュ・フローを一定の割引率で現在価値に割り引いて当社の企業価値や株式価値を算定し、当社株式の1株当たりの価値の範囲を690円から937円までと算定しております。なお、プルータス・コンサルティングが算定に用いた当社の事業計画については、大幅な増益を見込んでいる事業年度が含まれております。具体的には、平成30年3月期の売上高は1,315百万円、営業利益は121百万円であったところ、1台当たりの単価が高額となる高機能製品の納入を平成31年3月期に見込んでおり、かかる事業年度には売上高を1,671百万円（対前期比27.0%増）、営業利益を382百万円（対前期比215.1%増）と見込んでおりますので、前年度に対し大幅な営業増益となります。

プルータス・コンサルティングは、当社株式の株式価値の算定に際し、当社から提供を受けた情報及び一般に公開された情報等を原則としてそのまま採用し、それらの資料及び情報等が、全て正確かつ完

全なものであることを前提としており、独自にそれらの正確性及び完全性の検証を行っておりません。加えて、当社の財務予測に関する情報については、当社の経営陣により現時点で得られる最善の予測と判断に基づき合理的に作成されたことを前提としています。なお、当社がプルータス・コンサルティングに提出した事業計画においては、本公開買付けにより当社に生じることが期待されるシナジー効果は考慮しておりません。また、当社の資産及び負債（簿外資産及び負債、その他偶発債務を含みます。）に関して、プルータス・コンサルティングは、独自の評価・査定は行っておらず、第三者機関への鑑定又は査定の依頼も行っておりません。

(4) 本公開買付けの公正性を担保するための措置及び利益相反を回避するための措置等、本公開買付けの公正性を担保するための措置

本日現在において当社は公開買付者の子会社ではなく、本公開買付けは支配株主による公開買付けには該当しませんが、公開買付者が当社株式 1,021,600 株（株式所有割合：30.58%）を所有し、当社を持分法適用関連会社としていること、及び当社に対し公開買付者から取締役 1 名を派遣している状況を考慮し、当社及び公開買付者は、本公開買付けの公正性を担保する観点から、以下の措置を実施いたしました。なお、以下の記載のうち、公開買付者において実施した措置については、公開買付者から受けた説明に基づくものです。

① 公開買付者における独立した第三者算定機関からの株式価値算定書の取得

公開買付者は、本公開買付け価格を決定するに際して、当社及び公開買付者から独立した第三者算定機関として株式会社MIDストラクチャーズ（以下「MIDストラクチャーズ」といいます。）に当社株式の株式価値の算定を依頼したとのことです。なお、MIDストラクチャーズは当社及び公開買付者の関連当事者には該当せず、本公開買付けに関して、重要な利害関係を有していないとのことです。

MIDストラクチャーズは、複数の株式価値算定手法の中から当社株式の株式価値算定にあたり採用すべき算定手法を検討の上、当社が継続企業であるとの前提の下、市場株価法及びDCF法を算定方法として用いて、当社株式の株式価値を算定し、公開買付者は、MIDストラクチャーズから平成 30 年 5 月 10 日付で株式価値算定書（以下「公開買付者株式価値算定書」といいます。）を取得したとのことです。なお、公開買付者は、MIDストラクチャーズから本公開買付け価格の公正性に関する意見書（フェアネス・オピニオン）を取得していないとのことです。

公開買付者株式価値算定書によると、採用した手法及び当該手法に基づいて算定された当社株式の 1 株当たりの株式価値の範囲はそれぞれ以下のとおりとのことです。

市場株価法：689 円～737 円

DCF法：874 円～979 円

市場株価法では、平成 30 年 5 月 10 日を基準日として、東京証券取引所 JASDAQ（スタンダード）における当社株式の基準日終値 718 円、過去 1 ヶ月間の終値単純平均株価 689 円（小数点以下を四捨五入。以下終値単純平均株価の計算について同様です。）、過去 3 ヶ月間の終値単純平均株価 692 円及び過去 6 ヶ月間の終値単純平均株価 737 円を基に、689 円から 737 円までと算定しているとのことです。

DCF法では、当社の事業計画に基づく収益予測や投資計画等、合理的と考える前提を考慮した上で、当社が平成 31 年 3 月期以降生み出すフリー・キャッシュ・フローを、事業リスクに応じた適切な割引率で現在価値に割り戻して評価した株式価値を基に、874 円から 979 円までと算定しているとのことです。なお、MIDストラクチャーズが算定に用いた当社の事業計画については、大幅な増益を見込んでいる事業年度が含まれております。具体的には、平成 30 年 3 月期の売上高は 1,315 百万円、営業利益は 121 百万円であったところ、1 台当たりの単価が高額となる高機能製品の納入を平成 31 年 3 月期に見込んでおり、かかる事業年度には売上高を 1,671 百万円（対前期比 27.0%増）、営業利益を 382 百万円（対前

期比 215.1%増)と見込んでおりますので、前年度に対し大幅な営業増益となります。

なお、当社がMIDストラクチャーズに提出した事業計画においては、本公開買付けにより当社に生じることが期待されるシナジー効果は考慮しておりません。

公開買付者は、MIDストラクチャーズから取得した公開買付者株式価値算定書の結果のほか、公開買付者において平成30年3月上旬から平成30年4月中旬にかけて実施した当社に対するデュー・ディリジェンスの結果、本公開買付けと同種の連結子会社化を目的とした過去の発行者以外の者による株券等の公開買付けの事例において買付け等の価格決定の際に付与されたプレミアムの実例、当社株式の直近6ヶ月間の市場株価動向、応募予定株主及び当社との間の協議・交渉等の経過等に鑑み、本日、本公開買付け価格を920円と決定したとのことです。

なお、本公開買付け価格である920円は、本公開買付けの公表日の前営業日である平成30年5月10日の当社株式の東京証券取引所JASDAQ(スタンダード)における終値(718円)に28.13%のプレミアム(小数点以下第三位を四捨五入。以下、株価に対するプレミアムの計算において同じとします。)を、過去1ヶ月間(平成30年4月11日から平成30年5月10日まで)の終値単純平均株価(689円)に33.53%のプレミアムを、過去3ヶ月間(平成30年2月13日から平成30年5月10日まで)の終値単純平均株価(692円)に32.95%のプレミアムを、過去6ヶ月間(平成29年11月13日から平成30年5月10日まで)の終値単純平均株価(737円)に24.83%のプレミアムをそれぞれ加えた額に相当します。

② 当社における独立した第三者算定機関からの株式価値算定書の取得

当社は、公開買付者から提示された本公開買付け価格に対する意思決定の過程における公正性を担保するため、当社及び公開買付者から独立した第三者算定機関であるブルータス・コンサルティングに対し、当社の株式価値の算定を依頼し、平成30年5月10日付でブルータス・コンサルティングから本株式価値算定書を受領しました。本株式価値算定書の概要については、上記「(3)算定に関する事項」をご参照ください。

③ 当社における独立した法律事務所からの助言

当社は、当社取締役会における本公開買付けに係る意思決定の公正性及び適正性を担保するため、当社及び公開買付者から独立したリーガル・アドバイザーとして中村・角田・松本法律事務所を選任し、同事務所から、本公開買付けに関する諸手続を含む当社取締役会の意思決定の方法及び過程等について法的助言を受けております。

当社は、中村・角田・松本法律事務所から受けた、本公開買付けにおける意思決定過程、意思決定方法その他の留意点に関する法的助言を参考に、本公開買付けの具体的な条件等について慎重に協議・検討を行っております。

なお、中村・角田・松本法律事務所は、公開買付者及び当社の関連当事者には該当せず、重要な利害関係を有しておりません。

④ 当社における利害関係を有しない取締役全員の承認及び監査役全員の異議がない旨の意見

当社は、ブルータス・コンサルティングより取得した本株式価値算定書、中村・角田・松本法律事務所からの法的助言を踏まえ、公開買付者による当社の連結子会社化を目的とした本公開買付けに関する諸条件について慎重に協議・検討いたしました。

その結果、当社は、半導体の市場環境に照らせば、今後一層の需要が見込まれるEBウエハ検査装置をはじめとする、半導体製造装置の部分開発、電子ビーム検査装置の新規開発において、低加速電圧に関する技術に強みのある当社と、高加速電圧に関する技術に強みのある公開買付者が協力してその技術力を活かすチャンスのある時期にあり、特に両社がもつ技術と資源を組み合わせ、両社の経営資源を総合的に投下することが半導体製造に必要な高度な製品開発の実現に繋がると判断しました。

また当社は、当社が公開買付者の連結子会社となることにより、公開買付者が持つ情報や技術及びノ

ノウハウをより戦略的に活用でき、海外を含む販路の拡大、新製品の開発や用途開発による当社の事業の強化拡大に加え、公開買付者の電気ユニットを当社の製品に取り組み、公開買付者を生産委託先に変えることにより、製品コストの低減により競争力の向上が見込まれること等から、本公開買付けにより当社の企業価値が向上すると判断しました。

以上の協議・検討を経て、当社は、本日開催の当社取締役会において、澤良木宏氏を除く取締役の全員で審議を行い、その全員の一致により、本公開買付けについて賛同の意見を表明する旨の決議をするとともに、本公開買付価格は、プルータス・コンサルティングによる市場株価法に基づく算定結果の上限を上回るものであり、且つ、DCF法に基づく算定結果のレンジ内であることに加え、本公開買付価格が、本公開買付けの公表日の前営業日である平成30年5月10日の東京証券取引所 JASDAQ（スタンダード）における当社株式の終値718円に対して一定のプレミアムが付されたものであること等から一定の合理性があると考えられるものの、当社の株主の皆様としては本公開買付け後も当社株式を所有するという選択をすることにも十分な合理性が認められることに鑑み、本公開買付けに応募するか否かについては株主の皆様のご判断に委ねることを決議いたしました（判断過程及び理由の詳細については、上記「(2) 本公開買付けに関する意見の根拠及び理由」の「③ 当社における意思決定の過程及び理由」をご参照ください。).

なお、当社の取締役のうち、澤良木宏氏は公開買付者の従業員を兼務しておりますので、利益相反回避の観点から、公開買付者との間で当社取締役の立場として協議及び交渉をしておらず、また、上記取締役会を含む本公開買付けに係る当社取締役会における議案の審議及び決議には、一切参加していません。

また、当該取締役会には、当社の社外監査役2名を含む監査役3名全員が出席し、その全ての監査役が、当社取締役会において上記の決議を行うことについて異議がない旨の意見を述べております。

⑤ 本公開買付価格の公正性を担保する客観的状況の確保

公開買付者は、公開買付期間について、法令に定められた最短期間が20営業日であるところ、30営業日としているとのことです。公開買付者は、このように公開買付期間を比較的長期に設定することにより、当社の株主の皆様の本公開買付けに対する応募につき適切な判断機会を確保し、本公開買付価格の公正性を担保することを意図しているとのことです。

(5) 本公開買付け後の株券等の追加取得予定

公開買付者は、当社を連結子会社化することを目的として本公開買付けを実施するため、本公開買付けによってその目的を達成した場合には、本公開買付け後に当社株式を追加で取得することは、現時点で予定していないとのことです。他方、本公開買付けにおいて当社を連結子会社化するに至らない場合には、公開買付者としては、当社を連結子会社化するため、再度の公開買付けその他の方策について当社との間で協議することを予定しているとのことですが、現時点では、その協議の時期及び具体的方策のいずれについても未定とのことです。

(6) 上場廃止となる見込み及びその事由

当社株式は、本日現在、東京証券取引所 JASDAQ（スタンダード）に上場されておりますが、本公開買付けは当社株式の上場廃止を企図するものではなく、公開買付者は、買付予定数の上限を682,000株（株式所有割合20.42%）として本公開買付けを実施するとのことです。そのため、本公開買付けの決済後の公開買付者の当社株式の株式所有割合は最大で51.00%に留まり、本公開買付け後も当社株式の東京証券取引所 JASDAQ（スタンダード）における上場は維持される予定です。

4. 公開買付者と当社の株主・取締役等との間における本公開買付けへの応募に係る重要な合意に関する事項

公開買付者は、上記「3. 本公開買付けに関する意見の内容、根拠及び理由」の「(2) 本公開買付けに関する意見の根拠及び理由」「①本公開買付けの概要」に記載のとおり、応募予定株主との間で、平成30年5月10日付で本応募契約を締結し、応募予定株主がそれぞれ所有する当社株式の全部（応募予定株式の合計株式数 433,600 株、株式所有割合：12.98%）について本公開買付けに応募する旨を合意しているとのことです。具体的には、公開買付者によれば、富加津好夫氏はその所有する当社株式 398,900 株（株式所有割合：11.94%）について、富加津哲子氏はその所有する当社株式 34,700 株（株式所有割合：1.04%）について、それぞれ本公開買付けに応募することに合意しているとのことです。

公開買付者によれば、本応募契約において、応募予定株主の応募の前提条件として、(a)本公開買付けが本応募契約の規定に従って開始され、その後に撤回されていないこと、(b)本応募契約の締結日、本公開買付けの開始日又は応募予定株主による本公開買付けへの応募の実行日における公開買付者の表明及び保証の重大な違反が存在しないこと（注1）、(c)公開買付者が応募予定株主による本公開買付けへの応募の実行日まで遵守し、又はそれまでに履行すべき応募契約に基づく義務の重大な違反が存在しないこと（注2）が定められているとのことです。但し、公開買付者によれば、上記前提条件が充足されない場合においても、応募予定株主が、その任意の裁量により、その全部又は一部を放棄し、その判断にて応募することを妨げるものではないとのことです。

また、公開買付者によれば、応募予定株主は、本公開買付けが成立した場合において、本定時株主総会において、当社の株主として、応募予定株式に係る議決権を有する場合、公開買付者の選択に従い、(i)かかる議決権を公開買付者の指示に従って行使するか、又は(ii)公開買付者の指示に従って、公開買付者又は公開買付者の指定する者に対し、当該議決権に係る委任状その他一切の必要書類を交付するか、いずれかの対応を行うことを誓約しているとのことです。

（注1） 本応募契約において、公開買付者は、(1)設立及び存続、(2)本応募契約の締結及び履行に必要な権限の存在、(3)本応募契約の強制履行可能性、(4)本応募契約の締結及び履行に必要な許認可等の取得、(5)本応募契約の締結及び履行の法令等との抵触の不存在、(6)本応募契約の締結日時点におけるインサイダー情報の不認識、並びに(7)反社会的勢力等との関係の不存在等を表明及び保証しております。

（注2） 公開買付者は、本応募契約において、(1)秘密保持義務、及び(2)第三者への権利譲渡を行わない義務等を負っています。

5. 公開買付者又はその特別関係者による利益供与の内容

該当事項はありません。

6. 会社の支配に関する基本方針に係る対応方針

該当事項はありません。

7. 公開買付者に対する質問

該当事項はありません。

8. 公開買付期間の延長請求

該当事項はありません。

9. 今後の見通し

本公開買付け後における経営方針等については、上記「3. 本公開買付けに関する意見の内容、根拠及

び理由」の「(2) 本公開買付けに関する意見の根拠及び理由」「③当社における意思決定の過程及び理由」
「(イ) 本公開買付け後の経営方針」をご参照ください。

また、本公開買付けによる当社業績への影響については、現在精査中であり、今後、業績予想の修正の
必要性及び公表すべき事実が発生した場合には、速やかに公表いたします。

II. 本資本業務提携契約について

本公開買付けに関連して、当社は、公開買付者との間で、本日付で本資本業務提携契約を締結しており
ます。本資本業務提携契約に基づく合意の概要は以下のとおりです。

1. 提携の理由

上記「I. 本公開買付けに関する意見表明について」の「3. 本公開買付けに関する意見の内容、根拠
及び理由」「(2) 本公開買付けに関する意見の根拠及び理由」をご参照ください。

2. 提携の内容等

ア 目的

公開買付者及び当社は、本公開買付けを通じて、公開買付者が当社株式を追加取得することにより、
公開買付者及び当社における本資本提携を行い、安定的な資本関係を構築すること、並びに、本資本
提携を基礎として、下記ウに定める業務提携の実現に向けた協議及び検討を行い、もって公開買付者
及び当社の企業価値の向上を実現することを目的として、本資本業務提携契約を締結する。

イ 資本提携

公開買付者及び当社は、本資本提携に関して以下の事項を確認する。

- (あ) 公開買付者及び当社は、本公開買付けの決済の開始日において、公開買付者が、当社の総株
主の議決権の過半数を取得することを企図している。
- (い) 公開買付者が、本公開買付けにより取得した当社株式を長期保有することを基本方針として
いる。
- (う) 本公開買付けにより、公開買付者が当社の議決権の過半数を取得できなかった場合において、
公開買付者が当社の議決権の過半数を取得するため当社株式の追加取得を行うことを希望す
る場合、公開買付者及び当社は、公開買付者が当社の議決権の過半数を取得するための方策
(公開買付者が行う再度の公開買付けを含むが、これに限られない。)について協議し、当社
は公開買付者が当社の議決権の過半数を取得できるよう最大限協力する。

ウ 業務提携

公開買付者及び当社は、公開買付者及び当社の企業価値の向上を図るため、以下の(あ)乃至(う)
に定める本業務提携について協議及び検討することを合意する。

- (あ) 公開買付者及び当社との間で推進する半導体関連機器、電子ビーム及びイオンビーム応用装
置に関わる事業における、以下の協力を含む協同
 - (a) 製品開発に関する協力
 - (b) 製品製造・生産に関する協力
 - (c) 製品販売に関する協力
 - (d) 製品に対する修理等メンテナンスに関する協力
- (い) 前(あ)のほか、公開買付者及び当社その他公開買付者の子会社との間の協業(なお、それ
ぞれの独立性は尊重するものとする。)
- (う) 前(あ)及び(い)のほか、公開買付者及び当社が別途合意する事項

エ 当社の運営等に関する基本的方針

当社は、公開買付者及び当社との間のシナジーの実現並びに当社の企業価値の向上に資する措置及び対応について、公開買付者と誠実に協議の上、これを実施するものとする。

オ 本公開買付けへの協力

- (あ) 当社は、本公開買付けに賛同し、本公開買付けに応募するか否かについては当社の株主の判断に委ねる旨の取締役会決議（但し、公開買付者の従業員を兼務している澤良木宏氏を除く出席取締役全員の一致によるものであり、かつ出席監査役全員の異議がない旨の意見も得たものとし、以下「本賛同決議」という。）の内容を公表するものとする。また、当社は、本公開買付けの買付期間中に本賛同決議を撤回せず、かつ本賛同決議と矛盾する内容の取締役会決議を行わないものとする。但し、本賛同決議の撤回等を行わないことが当社の取締役の善管注意義務に違反するおそれがあると当社が合理的に判断する場合は、この限りではない。この場合には、当社は、本賛同決議の撤回等を行う前に、本資本業務提携契約の趣旨を踏まえて対応について公開買付者との間で誠実に協議するものとする。
- (い) 当社は、本公開買付けの円滑な遂行に資する公開買付者の行為に合理的な範囲で協力するものとする。
- (う) 当社は、本公開買付けの決済の開始日までに、当社において、インサイダー取引規制の対象となる未公表の重要事実（法第 166 条第 2 項に定める重要事実を意味するものとする。）が存在し又は新たに発生した場合は、事前に公開買付者と協議の上で、当該重要事実を金融商品取引法施行令（昭和 40 年政令第 321 号。その後の改正を含みます。以下「令」といいます。）第 30 条第 1 項第 2 号に定める方法により公表するものとする。
- (え) 当社は、(i) 直接又は間接に、第三者との間で、当社株式を対象とする公開買付けの実施その他本公開買付け、本資本提携又は本業務提携と競合、矛盾若しくは抵触し、又はそのおそれのある資本提携又は業務提携に関する提案、勧誘、情報提供、協議、交渉等を一切行わず、(ii) 第三者からかかる行為に関する提案又は勧誘（以下「第三者提案」という。）を当社が受けた場合には、直ちに公開買付者に対し、その事実及び当該提案の内容を通知するものとする。
- (お) 当社が第三者提案を受けた場合又は当社株式について第三者が公開買付けを開始した場合、当社は、それまでの公開買付者との提携関係及び今後の関係性の維持に最大限配慮した上で、企業価値の向上のために最適な関係性の維持・構築の観点から、合理的な決定を行うものとする。

カ 役員派遣

- (あ) 公開買付者は、当社の取締役 2 名の候補者を指名することができる。
- (い) 当社は、平成 30 年 5 月 11 日までに上記（あ）に従い公開買付者が当社の取締役の候補者を指名した場合には、本定時株主総会において、当該指名に係る候補者を当社の取締役候補者とする取締役選任議案を上程する。
- (う) 当社は、平成 30 年 5 月 11 日より後に上記（あ）に従い公開買付者が当社の取締役の候補者を指名した場合には、公開買付者が別途指定する株主総会において、当該指名に係る候補者を当社の取締役候補者とする取締役選任議案を上程する。

3. 相手方に新たに取得される株式の数及び発行済株式数に対する割合

上記「I. 本公開買付けに関する意見表明について」の「3. 本公開買付けに関する意見の内容、根拠及び理由」「(2) 本公開買付けに関する意見の根拠及び理由」「①本公開買付けの概要」をご参照ください。

4. 提携の相手先の概要

上記「I. 本公開買付けに関する意見表明について」の「1. 公開買付者の概要」をご参照ください。

5. 提携の日程

| | |
|-----------------|----------------|
| 取締役会決議 | 平成30年5月11日 |
| 本資本業務提携契約締結日 | 平成30年5月11日 |
| 本公開買付けの開始 | 平成30年5月14日(予定) |
| 本公開買付けの終了 | 平成30年6月22日(予定) |
| 本公開買付けに係る決済の開始日 | 平成30年6月29日(予定) |

6. 今後の見通し

上記「I. 本公開買付けに関する意見表明について」の「9. 今後の見通し」をご参照ください。

以上

(参考) 当期業績予想(本日公表分)及び前期実績

| | 売上高 | 営業利益 | 経常利益 | 当期純利益 | 1株当たり当期純利益 |
|----------------------|----------|--------|--------|--------|------------|
| 当期業績予想 (平成31年3月期) | 1,671百万円 | 382百万円 | 377百万円 | 274百万円 | 82.08円 |
| 前期実績 (平成30年3月期) | 1,315百万円 | 121百万円 | 115百万円 | 125百万円 | 37.69円 |

※参考資料として、公開買付者による「株式会社ホロン株式(証券コード:7748)に対する公開買付けの開始及び資本業務提携契約の締結に関するお知らせ」を添付しております。