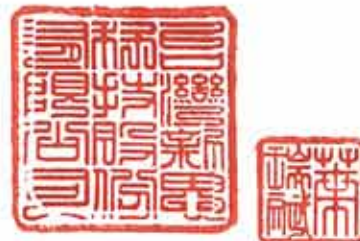


## 公開收購說明書



- 一、公開收購人名稱：台灣新思科技股份有限公司  
負責人：葉瑞斌（簽名或蓋章）
- 二、被收購公司名稱：思源科技股份有限公司（股票代號：2473）（下稱「被收購公司」或「思源科技」）
- 三、收購有價證券種類：被收購公司普通股。應賣人應對提出應賣之股份有所有權，且提出應賣之股份應無質權、未遭假扣押、假處分等保全程序，且無其他轉讓之限制。如於應賣後股份遭假扣押、假處分等保全程序或強制執行程序，或出現其他轉讓之限制，縱使該等股份已撥入受委任機構公開收購專戶，將視為自始未提出應賣而不計入已參與應賣之股份數量；融資買進之股份須於還款後方得應賣，否則不予受理。本次公開收購受理已集保交存股票之應賣，但不受理實體股票之應賣；應賣人如係持有實體股票，請攜帶實體股票、留存印鑑至其往來證券商處辦理存入各應賣人集中保管劃撥帳戶後，再行辦理應賣手續。
- 四、收購有價證券數量：總計 217,469,512 股（下稱「預定收購數量」，即以經濟部商業司工商登記資料公示查詢系統所示最後異動民國 101 年 6 月 28 日之被收購公司全部已發行普通股 206,260,353 股（下稱「被收購公司已發行股份總數」），加上截至收購期間屆滿日止全部可行使之員工認股權憑證得增加發行之普通股 11,209,159 股，合計共 217,469,512 股）；惟若最終有效應賣之數量未達預定收購數量，但已達 105,192,781 股（約相當於預定收購數量之 48.37%，亦約相當於被收購公司已發行股份總數之 51%，下稱「最低收購數量」）時，則公開收購數量條件即告成就，在公開收購之其他條件均成就（包括但不限於本次公開收購應經相關主管機關之同意、核准、命令、授權或許可或須向主管機關申報生效）後，公開收購人應收購所有應賣之有價證券。
- 五、收購對價：以現金為對價，每股新台幣 57 元整。應賣人應自行負擔證券交易稅（公開收購人將代為辦理證券交易稅之繳納）、臺灣集中保管結算所及證券經紀商手續費、銀行匯款費用或掛號郵寄支票之郵資及其他支付收購對價所必要之合理費用；倘有此類額外費用，公開收購人將依法申報公告。公開收購人支付收購對價時，將扣除應賣人依法應負擔之證券交易稅、臺灣集中保管結算所及證券經紀商手續費、銀行匯款費用或掛號郵寄支票之郵資及其他支付收購對價所必要之合理費用，並計算至「元」為止（不足一元之部分捨棄）。
- 六、收購有價證券期間：自民國 101 年 8 月 6 日（下稱「收購期間開始日」）起至民國 101 年 9 月 24 日（下稱「收購期間屆滿日」）止。接受申請應賣時間為收購有價證券期間每個營業日上午 9 時 00 分至下午 3 時 30 分（台灣時間）。惟公開收購人得向金融監督管理委員會（下稱「金管會」）申報並公告延長收購期間。
- 七、本公開收購說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由公開收購人與其他曾在公開收購說明書上簽名或蓋章者依法負責。
- 八、應賣人應詳閱本公開收購說明書之內容並注意應賣之風險事項（詳閱第 10 頁）。

九、查詢本公開收購說明書之網址：<http://mops.twse.com.tw/index.htm>（公開資訊觀測站）

中華民國 101 年 8 月 3 日 刊印

中華民國 101 年 8 月 13 日 修訂

## 股東應賣注意事項

- 一、公開收購期間：自民國 101 年 8 月 6 日（下稱「收購期間開始日」）起至民國 101 年 9 月 24 日（下稱「收購期間屆滿日」）止；接受申請應賣時間為公開收購期間每個營業日上午 9 時 00 分至下午 3 時 30 分（台灣時間）。惟公開收購人得向金管會申報並公告延長收購期間。
- 二、收購對價：以現金為對價，每股新台幣 57 元整。應賣人應自行負擔證券交易稅（公開收購人將代為辦理證券交易稅之繳納）、臺灣集中保管結算所及證券經紀商手續費、銀行匯款費用或掛號郵寄支票之郵資及其他支付收購對價所必要之合理費用；倘有此類額外費用，公開收購人將依法申報公告。公開收購人支付收購對價時，將扣除應賣人依法應負擔之證券交易稅、臺灣集中保管結算所及證券經紀商手續費、銀行匯款費用或掛號郵寄支票之郵資及其他支付收購對價所必要之合理費用，並計算至「元」為止（不足一元之部分捨棄）。
- 三、本次公開收購受委任機構：元大寶來證券股份有限公司。
- 四、收購單位數及收購限制：預定收購數量總計 217,469,512 股（即被收購公司已發行股份總數 206,260,353 股，加上截至收購期間屆滿日止全部可行使之員工認股權憑證得增加發行之普通股 11,209,159 股，合計共 217,469,512 股）。應賣人應對提出應賣之股份有所有權，且提出應賣之股份應無質權、未遭假扣押、假處分等保全程序，且無其他轉讓之限制。如於應賣後股份遭假扣押、假處分等保全程序或強制執行程序，或出現其他轉讓之限制，縱使該等股份已撥入受委任機構公開收購專戶，將視為自始未提出應賣而不計入已參與應賣之股份數量；融資買進之股份須於還款後方得應賣，否則不予受理。本次公開收購受理已集保交存股票之應賣，但不受理實體股票之應賣；應賣人如係持有實體股票，請攜帶實體股票、留存印鑑至其往來證券商處辦理存入各應賣人集中保管劃撥帳戶後，再行辦理應賣手續。
- 五、各股東應賣地點：如應賣人已將被收購公司股票交付集中保管者，應持證券存摺與留存印鑑向原往來券商辦理應賣手續。應賣人如係持有被收購公司實體股票，請攜帶實體股票、留存印鑑至其往來證券商處辦理存入各應賣人集中保管劃撥帳戶後，再行辦理應賣手續。
- 六、應賣諮詢專線：(02)2586-5859，請逕洽受委任機構元大寶來證券股份有限公司。

## 目 錄

壹、公開收購基本事項 .....	1
貳、公開收購條件 .....	2
參、公開收購對價種類及來源 .....	5
肆、參與應賣與未參與應賣之風險 .....	6
伍、公開收購期間屆滿之後續處理方式 .....	11
陸、公開收購人持有被收購公司股份情形 .....	14
柒、公開收購人其他買賣被收購公司股份情形 .....	15
捌、公開收購人對被收購公司經營計畫 .....	17
玖、公司決議及合理性意見書 .....	22
拾、其他重大資訊及其說明：無 .....	25

### 附件：

- 一、公開收購人與被收購公司董事（經理人）所簽署之應賣協議書
- 二、公開收購人決議辦理本次收購之董事會議事錄
- 三、獨立專家對於本次公開收購對價合理性意見書

## 壹、公開收購基本事項

### 一、公開收購人之基本事項：

公司名稱：台灣新思科技股份有限公司		負責人：葉瑞斌	
網址：無			
<p>公開收購人為美商 Synopsys, Inc. 透過荷蘭商 Magma Design Automation B.V. 間接持有 100% 股份之子公司。美商 Synopsys, Inc. 在美國那斯達克掛牌交易（代號：SNPS），為一世界級設計軟體及智慧財產、驗證及製造電子零件及系統的領導廠商。</p> <p><b>主要營業項目：</b></p> <p>E605010 電腦設備安裝業          F113050 事務性機器設備批發業          F118010 資訊軟體批發業          F119010 電子材料批發業          F213030 事務性機器設備零售業          F218010 資訊軟體零售業          F219010 電子材料零售業          I301010 資訊軟體服務業          I501010 產品設計業</p>			
<b>董事、監察人及大股東持股情形（截至民國 101 年 8 月 3 日止）</b>			
身分	姓名或名稱	持股數量 (股)	比例
董事長	葉瑞斌	5,050,000	100%
董事	Don Rath	5,050,000	100%
董事	Erika Varga McEnroe	5,050,000	100%
監察人	Loy Heng Wee	5,050,000	100%
持股超過 百分之十之股東	荷蘭商 Magma Design Automation B.V.	5,050,000	100%
以上董事、監察人所代表之法人均為荷蘭商 Magma Design Automation B.V.。			



二、受委任機構名稱、地址、電話及委任事項：

受 委 任 機 構	名 稱	元大寶來證券股份有限公司
	地 址	臺北市中山區南京東路 3 段 225 號 13、14 樓
	電 話	(02)2586-5859
	委任事項	1. 接受本次公開收購有價證券之交存及返還。 2. 交付公開收購說明書。 3. 應委任人指示進行本次公開收購有價證券之款券交付。 4. 開立證券交易稅繳款單並代應賣人支付本次公開收購之證券交易稅。 5. 應委任人指示辦理股票及股款交割作業。 6. 協助公開收購人辦理本次公開收購之公告事宜。 7. 處理任何與上述相關之股務作業事宜。

貳、公開收購條件

<p><b>一、公開收購期間：</b></p> <p>自民國 101 年 8 月 6 日起至民國 101 年 9 月 24 日止，接受申請應賣時間為公開收購期間每個營業日上午 9 時 00 分至下午 3 時 30 分(台灣時間)。惟公開收購人得向金管會申報並公告延長收購期間。</p>
<p><b>二、預定公開收購之最高及最低數量：</b></p> <p>預定公開收購之最高數量為 217,469,512 股。惟若最終有效應賣之數量未達預定收購數量，但已達最低收購數量（即 105,192,781 股）者，則公開收購數量條件即告成就。在公開收購之其他條件均成就（包括但不限於本次公開收購應經相關主管機關之同意、核准、命令、授權或許可或須向主管機關申報生效）後，公開收購人應收購所有應賣之有價證券。</p>
<p><b>三、公開收購對價：</b></p> <p>以現金為對價，每股新台幣 57 元整。應賣人應自行負擔證券交易稅（公開收購人將代為辦理證券交易稅之繳納）、臺灣集中保管結算所及證券經紀商手續費、銀行匯款費用或掛號郵寄支票之郵資及其他支付收購對價所必要之合理費用；倘有此類額外費用，公開收購人將依法申報公告。公開收購人支付收購對價時，將扣除應賣人依法應負擔之證券交易稅、臺灣集中保管結算所及證券經紀商手續費、銀行匯款費用或掛號郵寄支票之郵資及其他支付收購對價所必要之合理費用，並計算至「元」為止（不足一元之部分捨棄）。</p>
<p><b>四、本次公開收購有無涉及須經本會或其他主管機關核准或申報生效之事項，及是否取得核准或已生效：</b></p>

本次公開收購依據證券交易法第 43 條之 1 第 2、3 項及公開收購公開發行公司有價證券管理辦法第 7 條第 1 項及第 11 條第 1 項，應向金融監督管理委員會申報並公告始得為之。公開收購人已於民國 101 年 8 月 3 日依據前述法令向金融監督管理委員會提出申報並公告。

公開收購人將以現金支付所有公開收購之對價。為因應本次公開收購，公開收購人已於民國 101 年 8 月 3 日董事會決議變更登記資本及發行新股。公開收購人將於公開收購期間截止時或之前，召集董事會，並依據公開收購之情形以及主管機關之核准，決定實收資本額增加之金額。增資發行之新股將全數由公開收購人之唯一股東荷蘭商 Magma Design Automation B.V. 所認購，荷蘭商 Magma Design Automation B.V. 係一外國法人，其認購取得公開收購人擬發行之新股，及公開收購人轉投資被收購公司，須依外國人投資條例之相關規定取得主管機關之許可。荷蘭商 Magma Design Automation B.V. 業於民國 101 年 8 月 3 日檢具投資申請文件，向經濟部投資審議委員會（下稱「**外人投資主管機關**」）申請核准。本件公開收購完成條件之一係外人投資主管機關核准荷蘭商 Magma Design Automation B.V. 之上開申請，若荷蘭商 Magma Design Automation B.V. 無法於公開收購期間屆滿前取得外人投資主管機關之核准時，應賣人應自行承擔本公開收購無法完成或延後取得收購對價及市場價格變動之風險。

**五、公開收購人於本次公開收購條件成就並公告後，除有公開收購公開發行公司有價證券管理辦法第 19 條第 4 項規定之情形外，應賣人不得撤銷其應賣。**

公開收購公開發行公司有價證券管理辦法第 19 條第 4 項規定之情形，包括：

- (一) 有公開收購公開發行公司有價證券管理辦法第 7 條第 2 項規定之情事者(即公開收購人以外之人，依據公開收購公開發行公司有價證券管理辦法之規定，對被收購公司之有價證券為競爭公開收購，並依法向金管會申報並公告)。
- (二) 公開收購人依公開收購公開發行公司有價證券管理辦法第 18 條第 2 項規定向金管會申報並公告延長收購期間者。
- (三) 其他法律規定得撤銷應賣者。

**六、其它注意事項：**

- (一) 應賣人可於公開收購期間，持集中保管劃撥帳戶存摺與留存印鑑，向原往來證券商辦理應賣手續，相關作業請參考網站：<http://www.yuanta.com.tw/> 相關之說明。
- (二) 本次公開收購受理已集保交存股票之應賣，但不受理實體股票之應賣；應

賣人如係持有被收購公司實體股票，請攜帶實體股票、留存印鑑至其往來證券商處辦理存入各應賣人集中保管劃撥帳戶後，再行辦理應賣手續。

- (三) 當應賣人申請應賣時，視為同意臺灣證券集中保管結算所股份有限公司及公開收購人對元大寶來證券股份有限公司提供應賣人之姓名（或公司名稱）、地址、身分證字號（或統一編號）等股東資料，以辦理通知或其他與公開收購相關之事宜。
- (四) 應賣人對提出應賣之股份應有完整之所有權與處分權，應賣股份並無任何質權、未遭假扣押、假處分等保全程序或強制執行程序，且無其他轉讓之限制。如於應賣後股份遭假扣押、假處分等保全程序或強制執行程序，或出現其他轉讓之限制，縱使該等股份已撥入受委任機構公開收購專戶，將視為自始未提出應賣而不計入已參與應賣之股份數量。融資買進之股票，須於還款後方得應賣，否則不予受理。
- (五) 被收購公司發生財務、業務狀況之重大變化，公開收購人破產或經裁定重整，或有其他經主管機關所定之事項，經主管機關核准後，公開收購人得停止公開收購之進行。
- (六) 在本次公開收購期間屆滿前，若有必要，公開收購人可能根據相關法律或規定向金管會申報並公告延長本次公開收購期間。
- (七) 應賣人瞭解本次公開收購是否成功，繫於各項主客觀因素或條件是否成就，包括但不限於有效應賣之有價證券數量是否達最低收購數量、相關主管機關之同意、核准、命令、授權或許可或須向主管機關辦理之申報是否及時取得及完成，被收購公司是否有證券交易法第 43 條之 5 第 1 項各款情事致公開收購人經主管機關核准後停止公開收購之進行，及其他不可歸責於公開收購人之事由。若本次公開收購之相關條件無法於公開收購有價證券期間屆滿前成就，應賣人應自行承擔本公開收購無法完成或延後取得收購對價、本次公開收購無法完成及市場價格變動之風險。
- (八) 公開收購人擬於本公開收購完成後，依企業併購相關法令及章程等規定吸收合併被收購公司，公開收購人及被收購公司雙方董事會已於民國 101 年 8 月 3 日通過合併決議並簽署合併合約。惟該合併之完成尚需經被收購公司董事會（如公開收購人完成公開收購後已取得被收購公司股份達被收購公司全數已發行股份之 90%）及/或股東會（如公開收購人完成公開收購後取得被收購股份未達被收購公司全數已發行股份之 90%）之決議通過，並取得相關主管機關之相關核准或許可後，依據合併合約之約定規定進行合併。
- (九) 其他重要事項，請參閱本公開收購說明書內容。



### 參、公開收購對價種類及來源

#### 一、本次公開收購以現金為收購對價：

自有資金明細	<p>公開收購人將以現金支付所有公開收購之對價，總公開收購對價依預定收購數量計為新台幣 12,395,762,184 元。為因應本次公開收購，公開收購人已於民國 101 年 8 月 3 日董事會決議變更登記資本及發行新股。公開收購人將於公開收購期間截止時或之前，召集董事會，並依據公開收購之情形以及主管機關之核准，決定實收資本額增加之金額，由公開收購人之唯一股東荷蘭商 Magma Design Automation B.V.認購全數增資發行之新股。</p>
所有融資計畫內容	<p>資金來源：本公開收購案無融資計畫，不適用。</p>
	<p>借方：本公開收購案無融資計畫，不適用。</p>
	<p>貸方：本公開收購案無融資計畫，不適用。</p>
	<p>擔保品：本公開收購案無融資計畫，不適用。</p> <p>收購人融資償還計畫是否以被收購公司或合併後存續公司之資產或股份為擔保：</p> <p><input type="checkbox"/> 是，其約定內容及對被收購公司或合併後存續公司財務業務健全性之影響評估：</p> <p><input type="checkbox"/> 否，公開收購人之融資償還計畫並無以被收購公司或合併後存續公司之資產或股份為擔保。</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> 不適用</p>

二、以公開收購公開發行公司有價證券管理辦法第八條第一款規定之有價證券為收購對價者

本次公開收購對價為現金，故不適用。

三、以公開收購公開發行公司有價證券管理辦法第八條第二款規定之有價證券為收購對價者

本次公開收購對價為現金，故不適用。

#### 肆、參與應賣與未參與應賣之風險

##### 參與應賣之風險

一、公開收購案件依證券交易法第43條之5第1項第1款至第3款停止進行之風險。

公開收購開始進行後，如有證券交易法第43條之5第1項第1款至第3款規定情事，包括被收購公司發生財務、業務狀況之重大變化經公開收購人提出證明者，公開收購人破產、受監護或輔助宣告或經裁定重整者，或其他經主管機關所定之事項，經主管機關核准，公開收購人得停止本次公開收購之進行，則應賣人應承擔本次公開收購無法完成及市場價格變動之風險。

二、公開收購如依其他法律規定，須另向金管會及其他主管機關申請時，如金管會及其他主管機關不予核准、停止生效或廢止核准，本次公開收購案件不成功之風險。

本次公開收購須另經金管會及外人投資主管機關等主管機關之同意、核准、命令、授權或許可或須向前述主管機關申報，如相關主管機關延長審查期間、不予同意或核准、停止生效、廢止核准或不接受申報，應賣人將承擔延後取得收購對價之風險，或本次公開收購不成功或無法完成及市場價格變動之風險。

三、公開收購人所申報及公告之內容依證券交易法第43條之5第2項及公開收購公開發行公司有價證券管理辦法第9條第5項規定，經金管會命令重行申報及公告之風險。

公開收購人所申報及公告之內容，如經金管會命令變更公開收購申報事項並重行申報及公告時，則公開收購人須重新申報及公告，可能有影響應賣人所為應賣決定之風險，或本次公開收購不成功或無法完成及市場價格變動之風險。

四、以募集發行之股票或公司債為收購對價者，該有價證券無法如期發行致本次公開收購案件無法完成或延後完成之風險。

本公開收購案以現金為收購對價，無此款風險。

五、公開收購條件一旦成就後，並經公開收購人公告後，除有公開收購公開發行公司有價證券管理辦法第19條第4項規定之情形外，應賣人亦不得撤銷應賣之風險。

公開收購條件一旦成就並經公開收購人公告後，除有公開收購公開發行公司有價證券管理辦法第 19 條第 4 項規定之情形（包括(1)有公開收購公開發行公司有價證券管理辦法第 7 條第 2 項規定之情事者（即公開收購人以外之人，依據公開收購公開發行公司有價證券管理辦法之規定，對被收購公司之有價證券為競爭公開收購，並依法向金管會申報並公告）；(2)公開收購人依公開收購公開發行公司有價證券管理辦法第 18 條第 2 項規定向金管會申報並公告延長收購期間者；及(3)其他法律規定得撤銷應賣者）外，若有市場價格高於本次收購對價，或其他人提出更高之收購對價時，應賣人亦不得撤銷應賣，並應承擔此種風險。

**六、公開收購期間屆滿，應賣有價證券之數量未達預定最低收購數量時，本次公開收購案件將無法完成之風險。**

公開收購期間屆滿，若有效應賣有價證券之數量未達最低收購數量時，本次公開收購案件即有無法完成之風險。

另如應賣人於應賣後股份遭假扣押、假處分等保全程序或強制執行程序，或出現其他轉讓之限制，縱使該等股份已撥入受委任機構公開收購專戶，將視為自始未提出應賣而不計入已參與應賣之股份數量，產生應賣有價證券數量未達最低收購數量，公開收購案件無法完成之風險。

**七、公開收購期間屆滿，應賣有價證券之數量超過預定收購數量時，公開收購人應依同一比例向所有應賣人購買，致應賣人應賣股數無法全數賣出之風險。**

公開收購人本次預定收購數量總計217,469,512股，相當於被收購公司已發行股份總數，加上截至收購期間屆滿日止全部可行使之員工認股權憑證得增加發行之普通股11,209,159股之合計數，故無應賣人應賣股數無法全數賣出之風險。

**八、公開收購期間屆滿前，公開收購人可能決定延長收購期間，致應賣人有延後取得對價之風險，應賣人應自行承擔市場價格變動之風險。**

**九、應賣人無法參與被收購公司未來之發展與股利分派**

被收購公司於民國 100 年配發現金股利每股新台幣 1.35183752 元。另被收購公司已於民國 101 年 6 月 12 日股東常會決議配發現金股利每股新台幣 1.8 元，並授權董事會決定配息基準日。被收購公司董事會依股東會授權已訂定配息基準日為民國 101 年 8 月 6 日。因配息基準日早於本次公開收購之交割時點（公開收購截止日 101 年 9 月 24 日後 7 個營業日以內（含第 7 個營業日）），故不論本次公開收購期間於屆滿日後是否延長，於被收購公司本年度配息基準日登記於股東名簿之股東（包含已應賣之股東），將享有被收購公司現金股利分派權利。惟應賣人出售

所持有之被收購公司股份後，因喪失股東身分，除非再取得被收購公司股份，未來即無法在公開收購人與被收購公司合併前，參與被收購公司之發展與股利分派。

十、其他公開收購人明知足以影響收購程序進行之重大風險：無。但仍請應賣人在應賣前詳參本公開收購說明書之內容。

### 未參與應賣之風險

- 一、公開收購人計劃於公開收購完成後與被收購公司進行合併。公開收購人與被收購公司雙方董事會已於民國 101 年 8 月 3 日通過合併案，由雙方之授權代表簽署合併合約，俟公開收購人及被收購公司之董事會及/或股東會通過合併決議並取得相關主管機關之核准後進行合併。若經被收購公司董事會及/或股東會決議通過合併案，公開收購人擬支付被收購公司股東每股現金新台幣 57 元作為合併對價，惟實際合併對價將視是否須依主管機關要求、相關法令規範及雙方合併合約規定，而進行調整。若有此情形，將由雙方公司董事會決議進行調整並公告。於合併案完成後，被收購公司將為消滅公司，公開收購人則為存續公司。此外，被收購公司所有股份將被銷除。被收購公司將於此合併案完成後解散，其股票將於臺灣證券交易所股份有限公司核准後終止上市買賣。
- 二、如前所述，於合併案完成後，被收購公司將因合併而消滅，其全部已發行股份亦將於合併基準日銷除，未參與本次公開收購應賣之股東所持有之被收購公司股份，最終將於合併案之合併基準日逕予銷除，合併之對價將由公開收購人按合併基準日當時被收購公司股東名簿之記載，向被收購公司股東按其持股數給付現金對價。因此，若本公開收購案順利完成且公開收購人進行後續合併被收購公司，未參與公開收購應賣之股東取得後續合併對價之時點，將晚於參與本次公開收購應賣而取得收購對價之股東。
- 三、根據合併合約之約定，若被收購公司於合併基準日前，進行股票分割、發放股票股利，或有其他任何行為致被收購公司之資本結構有任何變化，合併對價將會依照該些變化，按比例為適當、公平地調整。再者，若被收購公司於合併基準日前，財務或業務狀況有重大不利之變更，合併對價亦會據以調整。

### 股東稅負影響差異分析

股東選擇參加本次公開收購或不參加本次公開收購所適用之稅負不同：

- (一) 選擇參與公開收購者：選擇參與本次公開收購之應賣人，就其所取得之收購價款課徵證券交易稅(即收購價款金額之 0.3%)。證券交易所依目前所得稅法規定停止課徵所得稅，自民國 102 年 1 月 1 日起，應賣人為個人，不論其是否為中華民國境內居住之個人，其證券交易所應依民國 101 年 7 月 25

日立法院第 8 屆第 1 會期第 1 次臨時會第 1 次會議通過之所得稅法修正條文規定，課徵所得稅。然本次公開收購期間將會於民國 102 年 1 月 1 日前屆至，故上述所得稅法修正條文應不適用。至於應賣人若為境內營利事業、或在境內有固定營業場所或營業代理人之國外營利事業，依據所得基本稅額條例之規定，其證券交易所應計入營利事業基本所得額計算課徵所得基本稅額。

- (二) 選擇參與合併者：選擇不參加本次公開收購而參加合併者則適用不同稅負規定。根據財政部民國 93 年 9 月 21 日台財稅字第 09304538300 號函令以及民國 97 年 10 月 17 日台財稅字第 09704552910 號函令相關規定，公司進行合併，合併消滅公司股東所取得之全部合併對價超過其全體股東之出資額(包括股本及資本公積增資溢價、合併溢價)，其股東所獲分配該超過部分之金額，應視為股利所得(投資收益)，依規定課徵所得稅。如消滅公司股東屬境內公司組織之營利事業，依所得稅法第 42 條規定，不計入營利事業所得額課徵營利事業所得稅；如消滅公司股東屬境內個人股東、或取得中華民國戶籍之外國個人股東、或未取得中華民國戶籍但於課稅年度內在境內居留合計滿 183 天之外國個人股東，所取得之合併對價超過全體股東出資額(包括股本及資本公積增資溢價、合併溢價)部分視為股利所得，需列入綜合所得總額項下計算課徵綜合所得稅，至於若消滅公司股東屬未取得中華民國戶籍且於課稅年度內未在境內居留合計滿 183 天之外國個人股東，其取得之合併對價超過全體股東出資額(包括股本及資本公積增資溢價、合併溢價)部分之股利所得，將依照各類所得扣繳率標準規定，直接扣繳稅款。另根據財政部民國 97 年 2 月 20 日台財稅字第 09704510660 號及財政部 97 年 12 月 8 日台財稅第 09700312710 號函令之規定，如個人股東主張其經收回註銷股票之取得成本高於依財政部規定計算之出資額，得提示取得成本之證明文件，按獲配合併對價超過股票實際取得成本部分之金額計算其股利所得，即個人股東獲配合併對價如未超過股票取得成本者，其股利所得以 0 計算。至於在境內無固定營業場所及營業代理人之國外營利事業之股東，可委託在中華民國境內居住之個人或有固定營業場所之營利事業為代理人，向稽徵機關申請依先進先出法核實認定該註銷股份之取得成本，其經提示該股份取得成本之相關證明文件，由稽徵機關查核屬實者，得以所獲配現金或股份價值(時價或實際成交價格)超過該股份取得成本部分之金額為股利所得，並申請退還溢繳之所得稅款。

另依據中華民國 101 年 7 月 11 日台財稅字第 10104530040 號解釋，公司與其持股未達 100%之子公司合併，合併消滅之子公司其他少數股東取得之合併

對價，超過該等股東對消滅公司之出資額（以消滅公司全體股東出資額按少數股東持股比例計算）部分之金額，應視同合併消滅之公司分配予其少數股東之股利所得。並按少數股東之身分，按前揭說明計算課徵所得稅。而消滅公司分配予少數股東部分之股利所得與計算視同分配予母公司之股利所得，屬於消滅公司合併當年度決算所得額或前一年度未分配盈餘部分，得分別依所得稅法第 66 條之 9 規定列為計算其合併當年度或前一年度未分配盈餘之減除項目。前開股利所得，以母、子公司之合併基準日視為合併消滅子公司之股利分配日，並依所得稅法第 66 條之 6 規定計算稅額扣抵比率，按其母公司及少數股東獲配之股利淨額各自計算併同獲配之可扣抵稅額。但母公司及少數股東各自獲配之可扣抵稅額，各不得超過合併消滅之公司合併基準日之股東可扣抵稅額帳戶餘額，分別按母公司及少數股東持股比例計算之金額。

因此，若境內個人股東、或取得中華民國戶籍之外國個人股東、或未取得中華民國戶籍但於課稅年度內在境內居留合計滿 183 天之外國個人股東、未取得中華民國戶籍且於課稅年度內未在境內居留合計滿 183 天之外國個人股東、或在中華民國境內無固定營業場所及營業代理人之國外營利事業之股東未選擇參加公開收購而選擇參加合併，依現行所得稅法規定，將有須負擔所得稅之風險，而若於本公開收購應賣者，應賣人將就交易金額繳納千分之三之證券交易稅(證券交易所依現行所得稅法規定停止課徵所得稅，自民國 102 年 1 月 1 日起，其證券交易所將依民國 101 年 7 月 25 日立法院第 8 屆第 1 會期第 1 次臨時會第 1 次會議通過之所得稅法修正條文規定，課徵所得稅。然本次公開收購期間將會於民國 102 年 1 月 1 日前屆至，故上述所得稅法修正條文應不適用。); 惟應賣人若為境內營利事業、或在境內有固定營業場所或營業代理人之國外營利事業，依據所得基本稅額條例之規定，其證券交易所應計入營利事業基本所得額計算課徵所得基本稅額。

- 四、謹提請注意上開有關稅負之說明僅依現行所得稅法相關規定，提供參考，並非公開收購人所提供稅務上之建議或意見，股東應就其個別投資狀況，衡量適用稅率級距，自行請教專業稅務顧問有關參加公開收購或參加合併所可能產生之相關稅負。



## 伍、公開收購期間屆滿之後續處理方式

- 一、公開收購人支付收購對價之時間、方法及地點。如以外國有價證券作為收購對價者，應詳予說明交付方法及應賣人買賣該有價證券之方式

本次公開收購對價全部為現金，而非外國有價證券。公開收購人支付收購對價之時間、方法及地點，謹說明如下：

時 間	本次公開收購條件均成就後，預定為公開收購期間屆滿後次日起算 7 個營業日以內（含第 7 個營業日）。
方 法	<p>一、對價支付方式：</p> <p>由受委任機構元大寶來證券股份有限公司以匯款方式，匯入應賣人留存於臺灣集中保管結算所股份有限公司之銀行帳戶。倘銀行帳戶有誤，或因其他原因無法完成匯款時，受委任機構將以禁止背書轉讓之即期支票，以掛號郵寄方式寄至應賣人於臺灣集中保管結算所股份有限公司登錄之通訊地址。</p> <p>二、對價計算方式：</p> <p>按公開收購人實際向各應賣人收購之股數，乘以每股應支付之收購對價（新台幣 57 元），即為收購對價。惟應賣人應自行負擔證券交易稅（公開收購人將代為辦理證券交易稅之繳納）、臺灣集中保管結算所及證券經紀商手續費、銀行匯款費用或掛號郵寄支票之郵資及其他支付收購對價所必要之合理費用；倘有此類額外費用，公開收購人將依法申報公告。公開收購人支付收購對價時，將扣除應賣人依法應負擔之證券交易稅、臺灣集中保管結算所及證券經紀商手續費、銀行匯款費用或掛號郵寄支票之郵資，及其他支付收購對價所必要之合理費用，並計算至「元」為止（不足一元之部分捨棄）。</p>
地 點	公開收購股份之對價將由受委任機構元大寶來證券股份有限公司匯入應賣人留存於臺灣集中保管結算所股份有限公司之銀行帳戶或寄交臺灣集中保管結算所股份有限公司所提供之應賣人通訊地址。

- 二、應賣人成交有價證券之交割時間、方法及地點

時 間	本次公開收購條件均成就後，預定為公開收購期間屆滿後次日起算 7 個營業日以內（含第 7 個營業日）。
方 法	應賣股份已撥入元大寶來證券股份有限公司公開收購專戶者，由元大寶來證券股份有限公司之「元大寶來證券股份有限公司公開收購專戶」（帳號：980a-005448-9）撥付公開收購人之證券集中保管劃撥帳

	戶。
地點	元大寶來證券股份有限公司營業處：台北市南京東路3段225號11-14樓。

三、應賣未成交有價證券之退還時間、方法及地點

應賣有價證券之數量未達最低預定收購數量之處理方式：	時間	收購期間屆滿日後7個營業日以內（含第7個營業日）
	方法	本次公開收購如確定未達最低收購數量時，原向應賣人所為之要約全部撤銷，由「元大寶來證券股份有限公司公開收購專戶」（帳號：980a-005448-9）轉撥回至各應賣人之原證券集中保管劃撥帳戶。
	地點	元大寶來證券股份有限公司營業處：台北市南京東路3段225號11-14樓。
應賣有價證券超過預定收購數量時，超過預定收購數量部分，收購人退還應賣有價證券之處理方式：	時間	不適用。公開收購人本次預定收購數量總計217,469,512股，相當於被收購公司已發行股份總數，加上截至收購期間屆滿日止全部可行使之員工認股權憑證得增加發行之普通股11,209,159股之合計數，故無應賣有價證券數量超過預定收購數量，致應賣人應賣股數無法全數賣出之情形。
	方法	不適用。公開收購人本次預定收購數量總計217,469,512股，相當於被收購公司已發行股份總數，加上截至收購期間屆滿日止全部可行使之員工認股權憑證得增加發行之普通股11,209,159股之合計數，故無應賣有價證券數量超過預定收購數量，致應賣人應賣股數無法全數賣出之情形。
	地點	不適用。公開收購人本次預定收購數量總計217,469,512股，相當於被收購公司已發行股份總數，加上截至收購期間屆滿日止全部可行使之員工認股權憑證得增加發行之普通股11,209,159股之合計數，故無應賣有價證券數量超過預定收購數量，致應賣人應賣股數無法全數賣出之情形。

四、以公開收購公開發行公司有價證券管理辦法第八條第二款規定之有價證券為收購對價者，若該有價證券無法如期發行時，是否以現金或其他有價證券替代；如不提供其他對價替代時，收購人退還應賣有價證券之處理方式

本次公開收購對價為現金，故不適用。

## 陸、公開收購人持有被收購公司股份情形

- 一、公開收購人及其關係人於提出申報當時已持有被收購公司有價證券者，其種類、數量、取得成本及提出申報日前六個月內之相關交易紀錄。公開收購人為公司時，其董事、監察人持有被收購公開發行公司有價證券時，亦應一併載明前段事項：

### (一) 公開收購人（含其關係人）

不適用。公開收購人及其關係人未持有被收購公司發行之有價證券，且於提出公開收購申報前六個月，未交易被收購公司之任何有價證券。

### (二) 公開收購人之董事、監察人

不適用。公開收購人之董事、監察人未持有被收購公司發行之有價證券，且於提出公開收購申報前六個月，未交易被收購公司之任何有價證券。

- 二、公開收購人或其股東如有擔任被收購公司之董事、監察人或係持股超過被收購公司已發行股份總額百分之十股東情事者，該股東姓名或名稱及持股情形：

不適用。公開收購人或其股東未有擔任被收購公司之董事、監察人或係持股超過被收購公司已發行股份總額百分之十股東之情事。

柒、公開收購人其他買賣被收購公司股份情形

一、公開收購人及其關係人在申報公開收購前二年內如與下列被收購公司之人員有任何買賣被收購公司股份之情事，其股份買賣之日期、對象、價格及數量

身分	交易日期	交易方式	價格	數量
1. 董事	不適用。公開收購人及其關係人在申報公開收購前二年內，未有與被收購公司之董事、監察人、經理人及持股超過被收購公司已發行股份總額百分之十之股東有任何買賣被收購公司股份之情事。			
2. 監察人				
3. 經理人				
4. 持股超過10%之大股東				
5. 關係人	不適用。依據被收購公司民國100年年報，被收購公司依公開收購公開發行公司有價證券管理辦法第三條規定所稱之關係人為 Springsoft K.K.及Springsoft Design Automation Limited (以下合稱「被收購公司之關係人」)，公開收購人及其關係人在申報公開收購前二年內，未有與被收購公司之關係人有任何買賣被收購公司股份之情事。			

二、公開收購人及其關係人，在申報公開收購前二年內，與下列被收購公司之人員就本次公開收購有任何相關協議或約定之情形：

公開收購人及其關係人與下列被收購公司之人員，在申報公開收購前二年內，就本次公開收購之重要協議或約定之內容如下：

身分	重要協議或約定之內容：
1. 董事	<p>公開收購人與被收購公司之董事呂茂田、鄧強生及王峰根就本次公開收購於民國101年8月3日簽署應賣合約(Tender Agreement)，上開董事同意將其所持有被收購公司之全數股份，分別為10,425,368股、5,529,098股及4,183,092股，於公開收購人進行本次公開收購時提出應賣。應賣合約之主要內容如下：</p> <p>1. 上開董事同意於公開收購人以新台幣57元之價格進行公開收購時，於公開收購人進行公開收購後五個營業日內，將其所持有被收購公司之全數持股提出應賣。非依應賣合約所</p>

	<p>約定之合約解除事由（包括：公開收購人降低公開收購對價、合約當事人共同同意、任何法院或主管機關限制或禁止本件交易，或公開收購條件不成就），上開董事不得撤銷應賣。</p> <p>2. 上開董事應盡合理之努力支持本件公開收購，包括但不限於促使被收購公司董事會建議股東參與應賣。</p> <p>3. 上開董事了解於本件公司收購完成後，公開收購人將與被收購公司合併，上開董事已審閱合併合約，並將盡其最大努力促使被收購公司遵守合併合約之規定。</p> <p>4. 應賣合約存續期間，上開董事不得轉讓、設質、贈與或以其他任何方式處分其等所持有被收購公司之股份。但其等為進行資產規劃或贈與，且受讓人或受贈人同意受應賣合約之拘束，則不在此限。</p> <p>5. 應賣合約簽署後，上開董事應立即停止與任何第三人討論有關被收購公司進行併購之任何交易；且亦應使其等之財務顧問、法律顧問或其他代表及被收購公司停止相關討論。若接獲任何有關被收購公司併購之提案、詢問，應立即告知公開收購人。</p> <p>6. 其他應賣合約內容詳附件一。</p>
2. 監察人	公開收購人未與被收購公司之監察人簽署任何協議。
3. 經理人	被收購公司之董事呂茂田、鄧強生及王峰根同時擔任被收購公司之經理人，有關經理人簽署協議之內容，請參上與董事簽署協議之內容。
4. 持股超過10%之大股東	被收購公司無持股超過10%之大股東
5. 關係人	公開收購人未與被收購公司之關係人簽署任何協議。
6. 特定股東	不適用
<p>公開收購人及其關係人與1.~5.所列之人員，在申報公開收購前二年內就本次公開收購有任何相關協議或約定者，應揭露所有協議或約定之文件，併同公開收購說明書公告。（請參閱附件一）</p>	



捌、公開收購人對被收購公司經營計畫

一、取得被收購有價證券之目的及計畫：

<input checked="" type="checkbox"/> 繼續經營被收購公司業務及計畫內容： 公開收購人所屬之 Synopsys 集團與被收購公司均為針對全球積體電路 (Integrated Circuit, IC) 設計業者提供電子設計自動化 (Electronic Design Automation, EDA) 軟體及服務之廠商。今為整合整體資源，使雙方公司之結合能發揮最大綜效，公開收購人計劃於公開收購完成後與被收購公司進行合併。公開收購人與被收購公司雙方董事會已於民國 101 年 8 月 3 日通過合併案後，由雙方之授權代表簽署合併合約，俟公開收購人及被收購公司之董事會及/或股東會決議通過合併決議並取得相關主管機關之核准後，依合併合約條款約定進行合併。 若經被收購公司董事會及/或股東會決議通過合併案，公開收購人擬支付被收購公司股東每股現金新台幣 57 元作為合併對價，惟實際合併對價將視是否須依主管機關要求、相關法令規範及雙方合併合約規定，而進行調整。若有此情形，將由雙方公司董事會決議進行調整並公告。於合併案完成後，被收購公司將為消滅公司，公開收購人則為存續公司。此外，被收購公司所有股份將被銷除。被收購公司將於此合併案完成後解散，其股票將於臺灣證券交易所股份有限公司核准後終止上市買賣。未參與本次公開收購應賣之股東可能面臨其所持有之被收購公司股份，於被收購公司撤銷上市後，無法於集中市場交易之風險。合併後，存續公司將繼續經營公開收購人及被收購公司之現有業務。	
<input type="checkbox"/> 於取得被收購公司有價證券後一年內復轉讓予他人之計畫及其內容： 公開收購人於本次公開收購後一年內並無轉讓被收購公司股份之計畫。	

二、收購完成後，使被收購公司產生下列情形之計畫：

解 散	<input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 是 計畫內容 本次公開收購完成後，公開收購人與被收購公司將依上述所載之合併計畫進行合併，被收購公司將於此合併案完成後解散。
下 市 (櫃)	<input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 是 計畫內容 本次公開收購完成後，公開收購人與被收購公司將依上述所載之合併計畫進行合併，被收購公司將自臺灣證券交易所股份有限公司下市。

變動組織	<input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 是 計畫內容 本次公開收購完成後，公開收購人與被收購公司兩家公司仍維持各自獨立運作，被收購公司之組織並不會改變。惟公開收購人與被收購公司兩家公司合併後，為順利將被收購公司納入公開收購人之集團管理，預計未來被收購公司之內部組織架構將會配合公開收購人既有之內部組織架構進行小幅調整，惟目前尚無具體計劃。
變動資本	<input type="checkbox"/> 否 <input checked="" type="checkbox"/> 是 計畫內容 除上述之合併計畫外，公開收購人並無於本次公開收購完成後變動被收購公司資本之計畫。然而，被收購公司資本結構將因完成公開收購後與公開收購人進行合併案而有變動。
變動業務計畫	<input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 是 計畫內容 除上述之合併計畫外，公開收購人並無於本次公開收購完成後變動被收購公司業務計畫之計畫。公開收購人將與被收購公司現有之經營團隊共同討論及規畫被收購公司及公開收購人之業務計畫，確保雙方於業務計畫、客戶群、銷售策略、產品開發及技術開發計畫等，以維持緊密之合作。
變動財務狀況	<input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 是 計畫內容 除上述之合併計畫外，公開收購人並無於本次公開收購完成後變動被收購公司財務狀況之計畫。公開收購人將謹慎評估公開收購人及被收購公司業務整合及創造綜效需求之情形，再行決定是否有變更財務狀況之必要。若公開收購人將來決定變更被收購公司之財務狀況，將依相關法令規定辦理。
變動生產	<input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/> 是 計畫內容 被收購公司為提供電子設計自動化軟體及服務之廠商，本身並無生產業務。
股東權益之重大事項 其他影響被收購公司	<input checked="" type="checkbox"/> 否 除本公開說明書另有說明外，就公開收購人目前所知及預期，並無其他影響被收購公司股東權益之重大事項。 <input type="checkbox"/> 是 計畫內容

三、收購完成後使被收購公司產生下列人事異動之計畫及內容：

董 事	<p>職位異動：<input checked="" type="checkbox"/>是 <input type="checkbox"/>否</p> <p>被收購公司之董事若應賣當選時所持有被收購公司股份數達半數或以上者，將依公司法第 197 條第 1 項之規定自動解任。基此，公開收購人計畫將指派代表被選為被收購公司之董事。</p>
監察人	<p>職位異動：<input checked="" type="checkbox"/>是 <input type="checkbox"/>否</p> <p>被收購公司之監察人若應賣當選時所持有被收購公司股份達半數或以上者，將依公司法第 227 條準用第 197 條第 1 項之規定自動解任。基此，公開收購人計畫將指派代表被選為被收購公司之監察人。</p>
經理人	<p><input type="checkbox"/>退休、資遣 <input type="checkbox"/>職位異動</p> <p><input checked="" type="checkbox"/>其他：</p> <p>除因正常人員流動而終止合約之情形外，公開收購人原則上將留任被收購公司之經理人。基本上，目前之經營團隊將繼續負責被收購公司之經營，分別於被收購公司擔任高階管理人員。</p>
員 工	<p><input type="checkbox"/>退休、資遣 <input type="checkbox"/>職位異動</p> <p><input checked="" type="checkbox"/>其他：</p> <p>公開收購完成後，被收購公司將繼續現有業務之經營。公開收購人與被收購公司合併時，若雙方認有調整組織或人力之必要時，公開收購人將考慮終止相關員工之僱傭合約，惟公開收購人將依企業併購法及相關法令之規定辦理，以確保被收購公司員工之權益。</p>

四、除本次公開收購外，自公開收購期間屆滿日起一年內對被收購公司有價證券或重大資產另有其他併購或處分計畫：

<p><input type="checkbox"/>否</p> <p><input checked="" type="checkbox"/>是 計畫內容</p> <p>公開收購人所屬之 Synopsys 集團與被收購公司均為針對全球積體電路(Integrated Circuit, IC)設計業者提供電子設計自動化(Electronic Design Automation, EDA)軟體及服務之廠商。今為整合整體資源，使雙方公司之結合能發揮最大綜效，公開收購人計畫於公開收購完成後與被收購公司進行合併。公開收購人與被收購公司雙方董事會已於民國 101 年 8 月 3 日通過合併案後，由雙方之授權代表簽署合併合約，俟公開收購人及被收購公司之董事會及/或股東會決議通過合併決議並取得相關主管機關之核准後依合併合約之規定進行合併。</p> <p>若經被收購公司董事會及/或股東會決議通過合併案，公開收購人擬支付被收購公司股東每股現金新台幣 57 作為合併對價，惟實際合併對價將視是否須依主管機關要求、相關法令規範或雙方合併合約規定，而進行調整。若有此情形，將由雙方公司董事會決議進行調整並公告。於合併案完成後，被收購公司將為消滅公司，公開收購人則為存續公司。此外，被收購公司所有股份將被銷除。被收購公司將於此合併案完成後解散，其股票將於臺灣證券交易所股份有限公司核准後終止上市買賣。未參與本次公開收</p>
---

購應賣之股東可能面臨其所持有之被收購公司股份，於被收購公司撤銷上市後，無法於集中市場交易之風險。合併後，存續公司將繼續經營公開收購人及被收購公司之現有業務。

五、公開收購人計畫於收購完成後使被收購公司下市（櫃）者，應記載下列事項：

<p>公開收購人所瞭解被收購公司產業前景與公司價值及其進行公開收購之理由：</p>	<p>被收購公司為針對全球 IC 設計業者提供電子設計自動化軟體及服務的領導廠商，為亞洲最大的公開上市電子設計自動化軟體公司。被收購公司獨特的自動化技術，可加速工程師在複雜數位、邏輯、混合信號積體電路 (ICs)、特殊應用積體電路 (ASICs)、微處理器、及系統單晶片 (SoCs) 之設計、驗證及偵錯流程。被收購公司二大產品線之共通特性在於將 IC 設計及驗證流程中大量繁瑣耗時的步驟自動化，有助於提升設計生產力。</p> <p>電子設計自動化產業之變動迅速，驗證要求之複雜度顯著增加。公開收購人取得被收購公司股份，並與被收購公司合併後，將可強化公開收購人所屬 Synopsys 集團系統單晶片 (SoC) 偵錯系統及定製實施工具 (Custom Implementation Tools) 的產品線。同時，公開收購人結合被收購公司定製實施解決方案能力，方可因應日趨複雜的偵錯及驗證技術的發展。再者，公開收購人可藉由被收購公司在亞洲、美洲及歐洲既有之市場地位提供半導體公司客戶迅速、有效的解決方案。</p>
<p>公開收購條件對被收購公司之股東公平與否，並說明參考之因素：</p>	<p>本次公開收購經獨立專家就公開收購對價出具合理性意見書（詳附件二），審酌被收購公司各項要件，確認公開收購對價應屬合理，且所有參與應賣之股東可取得之公開收購對價並無不同，因此，本件公開收購條件對被收購公司之股東應屬公平。</p>
<p>公開收購人及關係人最近二年有無自外部人士取得關於公開收購條件之鑑價報告，如有，應說明鑑價報告之內容、該外部人士之身分、專業資格及所收取之報酬：</p>	<p>公開收購人及關係人最近二年並無自外部人士取得關於公開收購條件之鑑價報告，故不適用。</p>
<p>公開收購完成後至被收購公司下市（櫃）前，對被收購公司之併購計畫</p>	<p>公開收購完成後至被收購公司下市前，被收購公司將依相關法令規定召集董事會及/或股東會通過合併案。</p> <p>未參與公開收購應賣之股東，於合併時，公開收購人將支付每股現金新台幣 57 元作為合併對價，惟實際合併對價將</p>

<p>及未應賣股東之股份處理方式與應納稅賦</p>	<p>視是否須依主管機關要求、相關法令規範及雙方合併合約規定，而進行調整於合併時依支付合併對價。</p> <p>有關未應賣股東之應納稅賦，若其後在市場上處分被收購公司股份，就其處分股份所取得之價款亦課徵證券交易稅(即收購價款金額之 0.3%)，至於應賣人若為境內營利事業、或在境內有固定營業場所或營業代理人之國外營利事業，依據所得基本稅額條例之規定，其證券交易所應計入營利事業基本所得額計算課徵所得基本稅額；若其後參與公開收購人與被收購公司之合併，未應賣股東所取得之全部合併對價超過其全體股東之出資額(包括股本及資本公積增資溢價、合併溢價)，未應賣股東所獲分配該超過部分之金額，應視為股利所得(投資收益)，依規定課徵所得稅。如個人股東主張其經收回註銷股票之取得成本高於依財政部規定計算之出資額，得提示取得成本之證明文件，按獲配合併對價超過股票實際取得成本部分之金額計算其股利所得，即個人股東獲配合併對價如未超過股票取得成本者，其股利所得以 0 計算。其他未應賣股東應納稅賦之說明，詳細請參上述稅負影響差異分析(詳本公開收購說明書第 12 頁)。</p>
<p>被收購公司下市(櫃)，併購後之相關公司於國內外證券交易市場重行上市(櫃)之計畫</p>	<p>被收購公司下市後，目前並無在國內外證券交易市場重行上市之計畫。</p>

玖、公司決議及合理性意見書

一、決議辦理本次收購之股東會或董事會議事錄：請參閱附件二		
二、獨立專家對於本次公開收購對價合理性意見書：請參閱附件三		
現金價格計算	換股比例之評價	其他財產之評價
<p>本次公開收購之收購對價（即以現金為對價，每股新台幣 57 元整）係獨立專家以被收購公司可量化之財務數據及市場客觀資料，分別依被收購公司市場交易價格、本益比法以及 EV/EBITDA 法等模式加以分析，另針對相關非量化因素進行調整，獨立專家試算被收購公司之合理收購價格參考區間為每股新台幣 52.59 ~ 58.22 元，故認為公開收購人按每股現金新台幣 57 元為對價，公開收購被收購公司普通股之價格係於合理範圍內，應屬允當合理。</p>	不適用	不適用
<p>公開收購價格訂定所採用的方法、原則或計算方式及與國際慣用之市價法、成本法及現金流量折現法之比較：</p>	<p>1. 評估方法介紹</p> <p>目前市場上常用之企業價值之評估分析模式，皆各自有其學理依據及理論基礎，大抵可以分為以下三大類：</p> <p>(1)市場法：例如市價法(針對已掛牌交易之標的公司，可由其於集中市場交易價格推估其合理價值)、市場比較法(依據對標的公司及市場同業之財務資料，以市場乘數例如本益比、股價淨值比、股價營收比、或其他財務比率等來分析評價)。</p> <p>(2)收益法：例如目前學術上最常提及的現金流量折現法，即以所選定之折現率，將標的公司未來營運所產生之現金流量折現成現值，以決定其企業價值。</p> <p>(3)成本法：以帳面價值為基礎，並作相關必要之調整，以反映評價時點之企業價值。</p> <p>2. 本案評估方法選取</p> <p>考量本案背景及評價目的，採用市場法為主要評估方法，係以</p>	



	<p>被收購公司近期市場交易價格(Market Price)，以及被收購公司與三家同業本益比(P/E Ratio)、企業價值與稅前息前折舊攤銷前淨利乘數(EV/EBITDA)等市場參數為衡量基礎，並依據本案非量化之關鍵因素進行必要調整，設算合理收購價格區間。</p> <p>本案排除收益法之使用，係因現金流量折現須利用公司對未來現金流量之預估值，其涉及較多的假設性項目，具有較高之不確定性，不若其他方法客觀，亦暫不採用。另考量被收購公司之營運模式與資產結構，並不適合以成本法進行價值評估，故暫不採用。</p>																																																																																
<p>被收購公司與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形：</p>	<p>被收購公司為電子自動化設計(EDA)公司，係電子產業中 IC 設計之上游產業，屬利基型市場，享有約 95%之毛利率。目前台灣上市櫃公司中並無與思源科技從事完全相同業務之企業。茲就目前台灣主要從事半導體產業的上市櫃公司中，依業務內容、營運模式及客戶屬性較為相近為標準，篩選取出同業三家：力旺電子股份有限公司、系微股份有限公司、漢民微測科技股份有限公司。下表列示被收購公司與三家同業公司民國 101 年第一季之財務狀況、獲利情形：</p> <p style="text-align: right;">除特別標示外，單位別為新台幣仟元</p> <table border="1" data-bbox="496 936 1396 1339"> <thead> <tr> <th>民國 101 年第一季</th> <th>思源科技</th> <th>力旺電子</th> <th>系微</th> <th>漢微科</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>資產總額</td> <td>5,871,400</td> <td>1,727,637</td> <td>1,643,809</td> <td>3,650,895</td> </tr> <tr> <td>負債總額</td> <td>774,088</td> <td>86,997</td> <td>693,424</td> <td>1,909,003</td> </tr> <tr> <td>股本</td> <td>2,062,603</td> <td>767,058</td> <td>378,373</td> <td>600,000</td> </tr> <tr> <td>股東權益總額</td> <td>5,097,312</td> <td>1,640,640</td> <td>950,385</td> <td>1,741,892</td> </tr> <tr> <td>營業收入淨額</td> <td>611,041</td> <td>158,140</td> <td>289,626</td> <td>911,934</td> </tr> <tr> <td>營業淨利</td> <td>193,981</td> <td>52,625</td> <td>56,647</td> <td>333,751</td> </tr> <tr> <td>稅前息前折舊攤銷前淨利(EBITDA)</td> <td>220,990</td> <td>61,552</td> <td>68,407</td> <td>314,855</td> </tr> <tr> <td>稅前淨利</td> <td>194,405</td> <td>51,810</td> <td>60,295</td> <td>297,890</td> </tr> <tr> <td>稅後淨利</td> <td>153,036</td> <td>40,438</td> <td>45,961</td> <td>274,318</td> </tr> <tr> <td>每股淨值(元)</td> <td>25.23</td> <td>21.67</td> <td>25.12</td> <td>28.62</td> </tr> <tr> <td>基本每股盈餘(元)</td> <td>0.75</td> <td>0.53</td> <td>1.21</td> <td>4.57</td> </tr> </tbody> </table> <p>資料來源：思源科技民國 101 年第一季未經會計師核閱之合併財務報表、力旺電子民國 101 年第一季經會計師核閱之合併財務報表、系微民國 101 年第一季未經會計師核閱之合併財務報表、漢民微測科技民國 101 年第一季經會計師核閱之合併財務報表、台灣經濟新報資料庫</p> <p>下表列示被收購公司與三家同業公司市場乘數之比較情況，茲以各家公司民國 101 年 7 月 31 日(含)前 20 個營業日於市場交易之除息調整後平均收盤價、民國 101 年度第一季向前回溯四個季度，始於 100 年 04 月 01 日截至 101 年 3 月 31 日之財務數字、目前流通在外股數等資訊，設算下列乘數：</p> <p style="text-align: right;">單位別為倍數</p> <table border="1" data-bbox="496 1753 1396 1870"> <thead> <tr> <th></th> <th>思源科技</th> <th>力旺電子</th> <th>系微</th> <th>漢微科</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>股票交易市場</td> <td>交易所</td> <td>櫃買中心</td> <td>櫃買中心</td> <td>櫃買中心</td> </tr> <tr> <td>本益比</td> <td>14.59</td> <td>29.29</td> <td>14.32</td> <td>21.60</td> </tr> <tr> <td>EV/EBITDA</td> <td>7.03</td> <td>15.58</td> <td>8.08</td> <td>18.18</td> </tr> </tbody> </table>	民國 101 年第一季	思源科技	力旺電子	系微	漢微科	資產總額	5,871,400	1,727,637	1,643,809	3,650,895	負債總額	774,088	86,997	693,424	1,909,003	股本	2,062,603	767,058	378,373	600,000	股東權益總額	5,097,312	1,640,640	950,385	1,741,892	營業收入淨額	611,041	158,140	289,626	911,934	營業淨利	193,981	52,625	56,647	333,751	稅前息前折舊攤銷前淨利(EBITDA)	220,990	61,552	68,407	314,855	稅前淨利	194,405	51,810	60,295	297,890	稅後淨利	153,036	40,438	45,961	274,318	每股淨值(元)	25.23	21.67	25.12	28.62	基本每股盈餘(元)	0.75	0.53	1.21	4.57		思源科技	力旺電子	系微	漢微科	股票交易市場	交易所	櫃買中心	櫃買中心	櫃買中心	本益比	14.59	29.29	14.32	21.60	EV/EBITDA	7.03	15.58	8.08	18.18
民國 101 年第一季	思源科技	力旺電子	系微	漢微科																																																																													
資產總額	5,871,400	1,727,637	1,643,809	3,650,895																																																																													
負債總額	774,088	86,997	693,424	1,909,003																																																																													
股本	2,062,603	767,058	378,373	600,000																																																																													
股東權益總額	5,097,312	1,640,640	950,385	1,741,892																																																																													
營業收入淨額	611,041	158,140	289,626	911,934																																																																													
營業淨利	193,981	52,625	56,647	333,751																																																																													
稅前息前折舊攤銷前淨利(EBITDA)	220,990	61,552	68,407	314,855																																																																													
稅前淨利	194,405	51,810	60,295	297,890																																																																													
稅後淨利	153,036	40,438	45,961	274,318																																																																													
每股淨值(元)	25.23	21.67	25.12	28.62																																																																													
基本每股盈餘(元)	0.75	0.53	1.21	4.57																																																																													
	思源科技	力旺電子	系微	漢微科																																																																													
股票交易市場	交易所	櫃買中心	櫃買中心	櫃買中心																																																																													
本益比	14.59	29.29	14.32	21.60																																																																													
EV/EBITDA	7.03	15.58	8.08	18.18																																																																													
<p>公開收購價格若參考鑑價機構之鑑價報告者，應說明該鑑價報告內容及結論：</p>	<p>不適用</p>																																																																																

<p>收購人融資償還計畫若係以被收購公司或合併後存續公司之資產或股權為擔保者，應說明對被收購公司或合併後存續公司財務業務健全性之影響評估：</p>	<p>不適用</p>
---	------------

**拾、其他重大資訊及其說明：無**

被收購公司已於民國 101 年 6 月 12 日股東會決議現金股利每股約新台幣 1.8 元，並授權董事長決定配息基準日。被收購公司董事長依股東會授權訂定配息基準日為 101 年 8 月 6 日。因配息基準日早於本次公開收購之交割時點（公開收購截止日 101 年 9 月 24 日後 7 個營業日以內（含第 7 個營業日）），故不論本次公開收購期間於屆滿日後是否延長，於被收購公司本年度配息基準日登記於股東名簿之股東（包含已應賣之股東），將享有被收購公司現金股利分派權利。

附件一、公開收購人與被收購公司董事（經理人）所簽署之應賣協議書

**EXECUTION VERSION**

**TENDER AGREEMENT**

**between**

**SYNOPSYS TAIWAN LIMITED**

**and**

**MARTIN LU, JOHNSON TENG AND JERRY WANG**

**Dated as of August 3, 2012**

## TABLE OF CONTENTS

	<u>Page</u>
ARTICLE I THE OFFER .....	2
Section 1.1 Agreement to Tender .....	2
Section 1.2 Necessary Corporate Actions.....	3
ARTICLE II THE MERGER.....	3
Section 2.1 The Merger.....	3
Section 2.2 Agreement to Vote.....	3
ARTICLE III REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF THE SHAREHOLDERS .....	3
Section 3.1 Authorization; Validity of Agreement; Necessary Action.....	4
Section 3.2 Ownership .....	4
Section 3.3 No Violation.....	4
ARTICLE IV REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF MERGER SUB .....	5
Section 4.1 Organization, Standing and Power .....	5
Section 4.2 Authority .....	5
Section 4.3 Ownership of Merger Sub.....	6
Section 4.4 Brokers.....	6
Section 4.5 Available Funds .....	6
Section 4.6 Offer Documents.....	6
ARTICLE V COVENANTS.....	6
Section 5.1 Conduct of Business of the Company.....	6
Section 5.2 Conduct of the Offer .....	6
Section 5.3 Restrictions on Transfer .....	6
Section 5.4 Acquisition Proposals .....	7
Section 5.5 Notification of Certain Matters .....	9
ARTICLE VI INDEMNIFICATION .....	9
Section 6.1 Indemnification by the Shareholders .....	9
Section 6.2 Indemnification by Merger Sub .....	9
Section 6.3 Notice of Indemnification Claims.....	10
Section 6.4 Third-Person Claims .....	10
Section 6.5 Effect of Investigation.....	11
Section 6.6 Exclusive Remedy .....	11
ARTICLE VII TERMINATION, AMENDMENT AND WAIVER.....	11
Section 7.1 Termination.....	11

Section 7.2	Effect of Termination.....	12
Section 7.3	Fees and Expenses .....	12
Section 7.4	Amendment or Supplement .....	12
ARTICLE VIII GENERAL PROVISIONS.....		13
Section 8.1	Survival of Representations and Warranties.....	13
Section 8.2	Notices .....	13
Section 8.3	Certain Definitions.....	14
Section 8.4	Interpretation.....	14
Section 8.5	Entire Agreement .....	15
Section 8.6	Parties in Interest.....	15
Section 8.7	Governing Law .....	15
Section 8.8	Dispute Resolution.....	15
Section 8.9	Assignment; Successors.....	16
Section 8.10	Enforcement.....	17
Section 8.11	Severability .....	17
Section 8.12	Counterparts.....	17
Section 8.13	Electronic Signature.....	17
Section 8.14	No Presumption Against Drafting Party .....	18

## TENDER AGREEMENT

THIS TENDER AGREEMENT (this "Agreement"), dated as of August 3, 2012, is being entered into by and between SYNOPSISYS TAIWAN LIMITED, a company incorporated and in existence under the laws of the Republic of China (the "ROC") with a principal place of business at 29 Fl., No. 333, Keelung Rd. Sec. 1, Taipei, Taiwan, R.O.C. ("Merger Sub") and those persons listed in Exhibit A attached hereto (individually, the "Shareholder"; collectively the "Shareholders").

### RECITALS

WHEREAS, it is proposed that Merger Sub shall, on the date following the date hereof, commence a public tender offer to purchase all of the outstanding shares of common stock (the "Shares") of SPRINGSOFT INC., a company incorporated and in existence under the laws of the ROC (the "Company"), for the offer price of NT\$57 per share (the "Offer");

WHEREAS, it is also proposed that, following the consummation of the Offer, Merger Sub will merge the Company, with the Merger Sub as the surviving company, on the terms and subject to the conditions set forth herein (the "Merger");

WHEREAS, as condition to the willingness of Merger Sub to further pursue the Offer and the Merger, Shareholders agree to tender their Sale Shares (defined below) to Merger Sub and support the Offer and the Merger on the terms and conditions set forth herein;

WHEREAS, it is the understanding between the parties hereto that to induce the Shareholders to enter into this Agreement, the parent company of Merger Sub, Synopsys, Inc., a company incorporated and in existence under the laws of state of Delaware ("Parent"), with a principal place of business at 700 East Middlefield Road, Mountain View, CA 94043, has agreed to guarantee the performance of the obligations of Merger Sub under the Merger Agreement (as defined in Section 2.1 below) by executing a guarantee letter as of the date hereof (the "Guarantee"); and

WHEREAS, the Shareholders and the Merger Sub desire to make certain representations, warranties, covenants and agreements in connection with the Offer and the Merger as specified herein.

### AGREEMENT

NOW, THEREFORE, in consideration of the premises, and of the representations, warranties, covenants and agreements contained herein, and intending to be legally bound hereby Merger Sub and the Shareholders hereby agree as follows:



## ARTICLE I THE OFFER

### Section 1.1 Agreement to Tender.

(a) Merger Sub will make applicable filings with the Taiwan Financial Supervisory Commission (the “FSC”) and commence and publicly announce the Offer by August 3, 2012. It being understood that Merger Sub’s success in such efforts requires (i) the tendering of Shares by the shareholders of the Company in the Offer; (ii) cooperation from the Shareholders, (iii) the execution and delivery of additional documents between the Merger Sub and the Shareholders; (iv) the convocation of a board meeting by the Company pursuant to Section 1.2 hereof; and (v) any other conditions that are permissible under applicable Laws of the ROC. Each Shareholder agrees to accept the Offer with respect to such number of its Sale Shares (as defined in Section 3.2 below) as listed in Exhibit A hereof and tender all of such Sale Shares pursuant to the Offer launched in accordance with the applicable Laws of the ROC, provided that the offer price of NT\$57 per share (the “Offer Price”) does not decrease. Such tender shall be made within five (5) Business Days after commencement of the Offer; provided that, in no event shall Shareholders cause fewer than two directors of the Company as of the date of this Agreement to remain on the board of directors of the Company. Each Shareholder shall not withdraw any Sale Shares tendered pursuant to the Offer unless this Agreement terminates pursuant to Section 7.1 hereof. Each of the Shareholders further agrees that he/she/it will cooperate with the Merger Sub, as and to the extent reasonably requested by the Merger Sub, to effect the sale of the Sale Shares to Merger Sub pursuant to the Offer as contemplated by this Agreement.

(b) Merger Sub shall use reasonable best efforts to commence the Offer on the date following the date of this Agreement at the Offer Price (as defined in Section 1.1(a) hereof) for all of the Shares and, subject to seeking the relief described in Section 7.1(d), use its reasonable best efforts to consummate the Offer in accordance with applicable Laws and this Agreement.

(c) The initial expiration of the Offer shall be on the 50<sup>th</sup> day after the commencement of the Offer (the latest time and date as the Offer, as it may be extended pursuant to this Section 1.1(c), may expire shall be referred to as the “Expiration Date”). If the Merger Sub was ordered by the FSC to amend the terms of the Offer according to the applicable Law, the Merger Sub shall promptly do so, subject to seeking the relief described in Section 7.1(d), and re-submit the Offer Documents and make public announcement of the same, the Expiration Date should be re-started to count from the date the Merger Sub re-submits the Offer documents and makes the public announcement. If on or prior to any scheduled Expiration Date, all of the conditions of the Offer (including Merger Sub having obtained at least 105,192,781 of the outstanding and registered Shares of the Company (the “Minimum Condition”) and all other conditions) shall have not been satisfied or waived by Merger Sub if permitted hereunder, subject to seeking the relief described in Section 7.1(d), Merger Sub shall extend the Offer for an additional 30 days, or such shorter period agreed to by the parties hereto, in each case, as permitted by applicable Law. Merger Sub shall declare the Offer unconditional as soon as possible after all conditions to the Offer are satisfied.

(d) On the date of commencement of the Offer, Merger Sub shall (i) file with the FSC the documents relating to the Offer as required by applicable Law, which shall contain the tender

offer prospectus and forms of the related letters of transmittal, public announcement and other ancillary documents and instruments required by applicable Law pursuant to which the Offer will be made, each in substantially the form attached hereto as Exhibit 1.1(d) (collectively with any supplements, amendments and exhibits thereto, and all deliveries, mailings and notices required by applicable Law, the “Offer Documents”) and (ii) cause the Offer Documents to be disseminated to the holders of Shares to the extent required by applicable Law.

Section 1.2 Necessary Corporate Actions.

Within five (5) Business Days after launching the Offer, each Shareholder shall use its reasonable best efforts to take, or cause to be taken, all actions, and to do, or cause to be done and cooperate with each other in order to do, all things necessary, proper or advisable under applicable Law or otherwise to express their support to the Offer, including, without limitation, use reasonable best efforts to cause the board of directors of the Company to adopt an affirmative resolution to this effect (it being understood that any Shareholder or representatives of the Shareholder at such board meeting will need to recuse themselves from voting at such board meeting).

**ARTICLE II  
THE MERGER**

Section 2.1 The Merger.

Upon the terms and subject to the satisfaction or, to the extent permitted by applicable Law, waiver of the conditions set forth herein and in accordance with applicable Law and the merger agreement to be entered into by and between the Merger Sub and the Company (the “Merger Agreement”), the parties hereto understand that after the success and completion of the Offer, the Merger Sub shall proceed with the Merger. Following the Merger, the separate corporate existence of the Company shall cease, and Merger Sub shall continue as the surviving corporation (the “Surviving Corporation”) in the Merger.

Section 2.2 Agreement to Vote.

From and after the date hereof and until this Agreement terminates pursuant to Section 7.1 hereof, at any meeting of the board of directors of the Company, whenever called, relating to any proposed action with respect to any matters relevant to the transactions contemplated by this Agreement and the Merger Agreement, each Shareholder shall, or shall cause its representatives on the board of directors (to the extent that such Shareholder or such representatives have not been removed as a result of participation in the Offer), to appear at each board meeting or otherwise to be counted as present thereat for purposes of calculating a quorum (it being understood that any Shareholder or representatives of the Shareholder at such board meeting will need to recuse themselves from voting at such board meeting).

**ARTICLE III  
REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF THE SHAREHOLDERS**

Each Shareholder severally, and not jointly, represents and warrants to Merger Sub as follows:

Section 3.1 Authorization; Validity of Agreement; Necessary Action.

(a) In case of a Shareholder who is a natural person, such Shareholder (i) is a natural person with the full legal capacity in his/her country, and (ii) has all requisite power and authority to execute and deliver this Agreement and to consummate the transactions contemplated hereby. In case of a Shareholder who is a legal entity, such Shareholder (x) is a corporation or other entity validly existing and in good standing (with respect to jurisdictions that recognize such concept) under the Laws of the jurisdiction of its incorporation or organization, (y) has all requisite corporate power and authority to own, lease and operate its properties and assets and to carry on its business as now being conducted and (z) is duly qualified or licensed to do business and is in good standing in each jurisdiction in which the nature of its business or the ownership, leasing or operation of its properties makes such qualification or licensing necessary, except for any such failures as could not reasonably be expected, either individually or in the aggregate, to materially impair the ability of the Shareholder to perform the Shareholder's obligations hereunder or to consummate the transactions contemplated hereby on a timely basis.

(b) This Agreement has been duly executed and delivered by the Shareholder and constitutes a valid and binding obligation of the Shareholder, enforceable in accordance with its terms (except to the extent that enforceability may be limited by applicable bankruptcy, insolvency, moratorium, reorganization or similar Laws affecting the enforcement of creditors' rights generally or by general principles of equity).

Section 3.2 Ownership.

As of the date hereof, the number of Shares beneficially owned by the Shareholder is specified in Exhibit A to this Agreement. Such Shares are, and any additional Shares and any options to purchase Shares acquired by the Shareholder after the date hereof and prior to the date of the closing of the acquisition of the Shares pursuant to the Offer (the "Effective Time") will be, owned beneficially by the Shareholder, and are collectively referred to as the "Sale Shares". As of the date hereof, the Sale Shares constitute all of the Shares held of record, beneficially owned by or for which voting power or disposition power is held or shared by the Shareholder. The Shareholder has and will have at all times through the termination of this Agreement sole voting power, sole power of disposition, sole power to issue instructions with respect to the matters set forth in Article I and II hereof, and sole power to agree to all of the matters set forth in this Agreement, in each case with respect to all of the Sale Shares at all times, with no limitations, qualifications or restrictions on such rights, subject to applicable securities Laws and the terms of this Agreement. The Shareholder has good title to the Sale Shares, free and clear of any liens, and the Shareholder will have good title to such Shares and any additional Shares and options to purchase Shares acquired by the Shareholder after the date hereof and prior to the termination of this Agreement, free and clear of any liens.

Section 3.3 No Violation.

The execution and delivery of this Agreement by the Shareholder does not, and the performance by the Shareholder of its obligations under this Agreement will not, (i) assuming the filing of such reports as may be required by the Shareholder under applicable securities Laws, which the Shareholder will file, conflict with or violate any Law applicable to the

Shareholder or by which any of their assets or properties is bound or (ii) conflict with, result in any breach of or constitute a default (or an event that with notice or lapse of time or both would become a default) under, or give to others any rights of termination, amendment, acceleration or cancellation of, or require payment under, or result in the creation of any lien on the properties or assets of the Shareholder pursuant to, any note, bond, mortgage, indenture, contract, agreement, lease, license, permit, franchise or other instrument or obligation to which the Shareholder is a party or by which the Shareholder or any of the Shareholder's assets or properties is bound, except for any of the foregoing as could not reasonably be expected, either individually or in the aggregate, to materially impair the ability of the Shareholder to perform the Shareholder's obligations hereunder or to consummate the transactions contemplated hereby on a timely basis.

#### **ARTICLE IV REPRESENTATIONS AND WARRANTIES OF MERGER SUB**

Merger Sub represents and warrants to the Shareholders as follows:

##### **Section 4.1 Organization, Standing and Power.**

Merger Sub (i) is a corporation duly formed, validly existing and in good standing under the Laws of the jurisdiction of its incorporation, (ii) has all requisite corporate power and authority to own, lease and operate its properties and assets and to carry on its business as now being conducted and (iii) is duly qualified or licensed to do business and is in good standing in each jurisdiction in which the nature of its business or the ownership, leasing or operation of its properties makes such qualification or licensing necessary, except for any such failures that either individually or in the aggregate, to materially impair the ability of Merger Sub to perform Merger Sub's obligations hereunder or to consummate the transactions contemplated hereby on a timely basis.

##### **Section 4.2 Authority.**

Merger Sub has all necessary corporate power and authority to execute and deliver this Agreement, to perform its obligations hereunder, and to consummate the transactions contemplated hereby. The execution, delivery and performance of this Agreement by Merger Sub and the consummation by Merger Sub of the transactions contemplated hereby have been duly authorized by the board of directors of Merger Sub, and no other corporate proceedings on the part of Merger Sub are necessary to approve this Agreement, or to consummate the transactions contemplated hereby, subject, in the case of the consummation of the Merger, to the filing of the Hsinchu Science Park Administration and the Investment Commission. This Agreement has been duly executed and delivered by Merger Sub and, assuming the due authorization, execution and delivery by the Shareholders, constitutes a legal, valid and binding obligation of Merger Sub, enforceable against it in accordance with its terms (except to the extent that enforceability may be limited by applicable bankruptcy, insolvency, moratorium, reorganization or similar Laws affecting the enforcement of creditors' rights generally or by general principles of equity).

Section 4.3 Ownership of Merger Sub.

The authorized capital stock of Merger Sub consists of 5,050,000 shares of common stock, all of which are validly issued and outstanding. All of the issued and outstanding capital stock of Merger Sub is, and at the Closing Date will be, owned directly or indirectly by Parent.

Section 4.4 Brokers.

No broker, investment banker, financial advisor or other Person is entitled to any broker's, finder's, financial advisor's or other similar fee or commission in connection with the transactions contemplated by this Agreement.

Section 4.5 Available Funds.

At the closing set forth in the Offer Documents (the "Closing Date"), Merger Sub will have all funds necessary for the payment of the aggregate Offer Price, and sufficient for the satisfaction of all of Merger Subs' obligations under this Agreement, and, in connection therewith, no portion of the aggregate Offer Price will be financed with the proceeds from indebtedness for borrowed funds.

Section 4.6 Offer Documents.

The Offer Documents will comply in all material respects with the provisions of applicable securities Laws and, on the date filed with the MOPS and on the date first published, sent or given to the shareholders of the Company, shall not contain any untrue statement of a material fact or omit to state any material fact required to be stated therein or necessary in order to make the statements made therein, in light of the circumstances under which they were made, not misleading, except that no representation is made by Merger Sub with respect to information supplied by the Company in writing for inclusion in the Offer Documents.

**ARTICLE V  
COVENANTS**

Section 5.1 Conduct of Business of the Company. Each Shareholder has reviewed the Merger Agreement and shall use reasonable best efforts to cause the Company to comply with its obligations under Section 6.1 of the Merger Agreement.

Section 5.2 Conduct of the Offer.

Merger Sub agrees to conduct the Offer in accordance with applicable Laws and to use its best efforts to obtain all necessary consents and approvals to complete the Offer. If this Agreement is required by applicable Laws to be translated into Chinese, Merger Sub shall prepare such translation at its expense.

Section 5.3 Restrictions on Transfer.

Each Shareholder hereby agrees, while this Agreement is in effect, and except as expressly contemplated hereby, not to sell, transfer, pledge, encumber, assign, distribute, gift or

otherwise dispose of (other than by death of any person) (collectively, a “Transfer”) or enter into any contract, option or other arrangement or understanding with respect to any Transfer (whether by actual disposition or effective economic disposition due to hedging, cash settlement or otherwise) of, any of the Sale Shares, any additional Shares and options to purchase Shares acquired beneficially or of record by the Shareholders after the date hereof, or any interest therein, provided, that this Agreement shall not restrict the Shareholder from making Transfers to effect estate planning and gifts so long as the transferee in such Transfer shall execute an agreement to be bound by the terms of this Agreement and such Transfer shall not result in the incurrence of any lien upon any such Shares. Each Shareholder agrees, while this Agreement is in effect, to notify Merger Sub promptly in writing of the number of any additional Shares, any options to purchase Shares or other securities of the Company acquired by the Shareholder, if any, after the date hereof.

#### Section 5.4 Acquisition Proposals.

(a) Following the execution hereof, the Shareholders shall, and shall cause their respective Representatives (as defined below) and the Company and its Subsidiaries to (i) immediately cease and cause to be terminated all existing discussions or negotiations with any Person conducted heretofore with respect to any Acquisition Proposal (as defined in Section 5.4(e) hereof) or any proposal, inquiry or offer that could reasonably be expected to lead to an Acquisition Proposal, and (ii) request the prompt return or destruction of all confidential information previously furnished by it or on its behalf.

(b) The Shareholders shall not, and shall cause the Company and its Subsidiaries not to, and shall cause its and their respective directors, officers, employees, investment bankers, financial advisors, attorneys, accountants or other advisors, agents and representatives (collectively, “Representatives”) not to, directly or indirectly, (i) entertain, solicit, initiate, or knowingly encourage or knowingly induce or facilitate the making, submission or announcement of any inquiries or the making of any proposal or offer constituting, related to or that could reasonably be expected to lead to an Acquisition Proposal, (ii) furnish any information regarding the Company and its Subsidiaries to any Person (other than Merger Sub and Merger Sub’s or the Company’s Representatives acting in their capacity as such) in connection with or in response to an Acquisition Proposal or any proposal, inquiry or offer that could reasonably be expected to lead to an Acquisition Proposal, (iii) engage in discussions or negotiations with any Person with respect to any Acquisition Proposal or any proposal, inquiry or offer that could reasonably be expected to lead to an Acquisition Proposal (other than to state that they currently are not permitted to have discussions), (iv) approve, endorse or recommend any Acquisition Proposal or any proposal, inquiry or offer that could reasonably be expected to lead to an Acquisition Proposal, (v) make or authorize any statement, recommendation or solicitation in support of any Acquisition Proposal or any proposal, inquiry or offer that could reasonably be expected to lead to an Acquisition Proposal or (vi) enter into any letter of intent or agreement in principle or any Contract providing for, relating to or in connection with any Acquisition Proposal or any proposal, inquiry or offer that could reasonably be expected to lead to an Acquisition Proposal.

(c) The Shareholders shall, and shall use reasonable best efforts to cause the Company and its Subsidiaries to, promptly (and in any event within twenty-four (24) hours) advise Merger Sub in writing of the receipt of any Acquisition Proposal or any inquiry, proposal

or offer that could reasonably be expected to lead to an Acquisition Proposal (including the identity of the Person making or submitting such Acquisition Proposal or inquiry, proposal or offer, and the terms and conditions thereof) that is made or submitted by any Person prior to the Closing Date. The Shareholders shall, and shall use reasonable best efforts to cause the Company and its Subsidiaries to, keep Merger Sub informed, on a current basis, of the status of, and any financial or other changes in, any such Acquisition Proposal, inquiry, proposal or offer, including providing Merger Sub copies of any correspondence related thereto and proposed documents to effect such Acquisition Proposal.

(d) The Shareholders, in their capacities as members of the Company Board, shall use reasonable best efforts to not (i) (A) take any action (or permit or authorize the Company or any of its Subsidiaries or any of its or their respective Representatives to) inconsistent with the Company Board Determination or the Company Recommendation or resolve, agree or propose to take any such actions (each such action set forth in this Section 5.4(d)(i)(A) being referred to herein as an “Adverse Recommendation Change”) or (B) adopt, approve, recommend, endorse or otherwise declare advisable the adoption of any Acquisition Proposal or resolve, agree or propose to take any such actions, (ii) cause or permit the Company to enter into any letter of intent, memorandum of understanding, agreement in principle, acquisition agreement, merger agreement, option agreement, joint venture agreement, partnership agreement or other agreement related to an Acquisition Proposal (each, an “Alternative Acquisition Agreement”), or (iii) resolve, agree or propose to take any such actions.

(e) For purposes of this Agreement, “Acquisition Proposal” means any proposal or offer (whether or not in writing), with respect to any (A) merger, consolidation, share exchange, other business combination or similar transaction involving the Company or any of its Subsidiaries, (B) sale, lease, contribution or other disposition, directly or indirectly (including by way of merger, consolidation, share exchange, other business combination, partnership, joint venture, sale of capital stock of or other equity interests in a Subsidiary of the Company or otherwise) of any business or assets of the Company or any of its Subsidiaries representing 10% or more of the consolidated revenues, net income or assets of the Company and its Subsidiaries, taken as a whole, (C) issuance, sale or other disposition, directly or indirectly, to any Person (or the stockholders of any Person) or group of securities (or options, rights or warrants to purchase, or securities convertible into or exchangeable for, such securities) representing 10% or more of the voting power of the Company, (D) transaction in which the holders of the voting power of the Company immediately prior to such transaction own 90% or less of the voting power of the Company immediately following the transaction, (E) transaction in which any Person (or the stockholders of any Person) shall acquire, directly or indirectly, beneficial ownership, or the right to acquire beneficial ownership, or formation of any group which beneficially owns or has the right to acquire beneficial ownership of, 10% or more of the Shares or (F) any combination of the foregoing (in each case, other than the Offer and the Merger). Following the execution hereof until the earlier termination of this Agreement pursuant to Section 6.1 hereof, the Shareholders shall not, nor shall it permit any of its directors, officers, employees, investment bankers, financial advisors, attorneys, accountants or other advisors, agents and representatives (collectively, “Representatives”) to take any action that the Company is prohibited from taking pursuant to Section 6.3 of the Merger Agreement.

Section 5.5 Notification of Certain Matters.

The Merger Sub and the Shareholders shall promptly notify each other of the discovery of any inaccurate, untrue, incomplete representations and warranties set forth in Article III and IV; provided, however, that the delivery of any notice pursuant to this Section 5.5 shall not (i) cure any breach of, or non-compliance with, any other provision of this Agreement or (ii) limit the remedies available to the party sending or receiving such notice.

**ARTICLE VI  
INDEMNIFICATION**

Section 6.1 Indemnification by the Shareholders.

Each Shareholder shall severally, and not jointly, indemnify Merger Sub, and hold it harmless against, any and all damages incurred or suffered by Merger Sub or any Affiliate thereof resulting from, relating to or constituting:

(a) any breach of any representation or warranty of such Shareholder contained in this Agreement; or

(b) any failure to perform any covenant or agreement of such Shareholder contained in this Agreement;

provided, that the indemnification obligations of each shareholder under Section 6.1(b) shall terminate on the second anniversary of the closing of the Offer; and provided, further, that the aggregate indemnification obligations of each Shareholder under this Section 6.1 shall be capped at an amount equal to the amount such Shareholder would be entitled to receive if it tendered all of the Sale Shares held by such Shareholder in the Offer and the Offer were completed, except in the case of fraud or intentional misrepresentation, in which case the limitation set forth in this sentence shall not apply.

Section 6.2 Indemnification by Merger Sub.

Merger Sub shall indemnify each Shareholder in respect of, and hold it harmless against, any and all damages incurred or suffered by such Shareholder resulting from, relating to or constituting:

(a) any breach of any representation or warranty of Merger Sub contained in this Agreement; or

(b) any failure to perform any covenant or agreement of Merger Sub contained in this Agreement;

provided, that the indemnification obligations of Merger Sub to each Shareholder under this Section 6.2 shall be capped at an amount equal to the amount such Shareholder would be entitled to receive if it tendered all of the Sale Shares held by such Shareholder in the Offer and the Offer were completed, except in the case of fraud or intentional misrepresentation, in which case the limitation set forth in this sentence shall not apply.



### Section 6.3 Notice of Indemnification Claims.

(a) Any person seeking indemnification hereunder (the “Indemnified Party”) shall give to the party obligated to provide indemnification to such Indemnified Party (the “Indemnitor”) a notice (a “Claim Notice”) describing in reasonable detail the facts giving rise to any claim for indemnification hereunder and shall include in such Claim Notice (if then known) the amount or the method of computation of the amount of such claim, and a reference to the provision of this Agreement upon which such claim is based; provided, that a Claim Notice in respect of any pending or threatened action or proceeding at Law or suit in equity by or against a third Person as to which indemnification will be sought (each such action or suit being a “Third Person Claim”) shall be given promptly after the action or suit is commenced; provided, further that failure to give such notice shall not relieve the Indemnitor of its obligations hereunder except to the extent it shall have been prejudiced by such failure.

(b) After the giving of any Claim Notice pursuant hereto, the amount of indemnification to which an Indemnified Party shall be entitled under this Article VI shall be determined: (i) by the written agreement between the Indemnified Party and the Indemnitor; (ii) subject to compliance with Section 6.3(c) and Section 8.8, by a final judgment or decree of any arbitrator or court of competent jurisdiction; or (iii) by any other means to which the Indemnified Party and the Indemnitor shall agree. The judgment or decree of a court shall be deemed final when the time for appeal, if any, shall have expired and no appeal shall have been taken or when all appeals taken shall have been finally determined. The Indemnified Party shall have the burden of proof in establishing the amount of damages suffered by it.

(c) Within thirty days after delivery of a Claim Notice, the Indemnitor shall deliver to the Indemnified Party a written response either agreeing or objecting to such claim, whether whole in or in part. If such dispute is not resolved within thirty days following the delivery by the Indemnitor of such response, the Indemnitor and the Indemnified Party shall each have the right to submit such dispute to arbitration in accordance with the provisions of Section 8.8.

### Section 6.4 Third-Person Claims.

The Indemnitor shall have the right to conduct and control, through counsel of its choosing, the defense, compromise or settlement of any Third Person Claim against an Indemnified Party relating to such Indemnitor personally and not such Indemnitor in his capacity as an officer or director of the Company as to which indemnification will be sought by such Indemnified Party from any Indemnitor hereunder; provided, in each such case, that the Indemnitor shall earlier have acknowledged in writing to each Indemnified Party that any damages of such Indemnified Party arising out of or in connection with or relating to such Third Person Claim are fully recoverable from such Indemnitor under this Article VI; provided, further, that the Indemnitor shall not be entitled to assume the defense of any Third Person Claim if such Third Person Claim (i) seeks relief other than monetary damages; or (ii) seeks damages which are in excess of the aggregate indemnification obligations of such Indemnitor under this Article VI. In any such case where the Indemnitor has assumed the defense of a Third Person Claim, the Indemnified Party shall cooperate in connection therewith and shall furnish such records, information and testimony and attend such conferences, discovery proceedings,

hearings, trials and appeals as may be reasonably requested and subject to reasonable notice by the Indemnitor in connection therewith; provided, that:

(a) the Indemnitor shall keep the Indemnified Party reasonably informed of all material events related to such Third Person Claim or proceeding; and

(b) the Indemnified Party may participate, through counsel chosen by it and at its own expense, in the defense of any such Third Person Claim as to which the Indemnitor has so elected to conduct and control the defense thereof.

The Indemnified Party shall not, without the prior written consent of the Indemnitor (which written consent shall not be unreasonably withheld), pay, compromise or settle any such Third Person Claim, except that no such consent shall be required and the Indemnified Party may pay, compromise or settle such Third Person Claim if, following a written request from the Indemnified Party requesting the consent of the Indemnitor with respect to such settlement, the Indemnitor shall fail, within thirty days after the making of such request, to acknowledge and agree in writing that, if such Third Person Claim shall be adversely determined, such Indemnitor has an obligation to provide indemnification hereunder to such Indemnified Party.

Notwithstanding the foregoing, the Indemnified Party shall have the right to pay, settle or compromise any such Third Person Claim without such consent; provided, that in such event the Indemnified Party shall waive any right to indemnity therefor hereunder unless such consent is unreasonably withheld.

#### Section 6.5 Effect of Investigation.

The representations, warranties and covenants of the Indemnitor, and the Indemnified Party's right to indemnification with respect thereto, shall not be affected or deemed waived by reason of any investigation made by or on behalf of the Indemnified Party (including by any of its Representatives) or by reason of the fact that the Indemnified Party or any of its Representatives knew or should have known that any such representation or warranty is, was or might be inaccurate.

Section 6.6 Exclusive Remedy. Except as otherwise set forth in Section 8.10, the rights of Merger Sub and its Affiliates to indemnification relating to this Agreement or the transactions contemplated hereby shall be strictly limited to those contained in this Article VI, and such indemnification rights shall be the sole and exclusive remedies of Merger Sub and its Affiliates with respect to any matter in any way relating to this Agreement or arising in connection herewith, including the Offer. To the maximum extent permitted by law, Merger Sub and its Affiliates hereby waive all other rights and remedies with respect to any matter in any way relating to this Agreement or arising in connection herewith, whether under any laws at common law or otherwise.

### **ARTICLE VII TERMINATION, AMENDMENT AND WAIVER**

Section 7.1 Termination. This Agreement may be terminated only as follows:

(a) by mutual written consent of all of the Shareholders, upon reduction of the Offer Price;

(b) by mutual written consent of Merger Sub, on the one hand, and all of the Shareholders, on the other, at any time; or

(c) by either Merger Sub on the one hand, or all of the Shareholders, on the other:

(i) if any court of competent jurisdiction or other Governmental Entity shall have issued a judgment, order, injunction, rule or decree, or taken any other action restraining, enjoining or otherwise prohibiting any of the transactions contemplated by this Agreement, and such judgment, order, injunction, rule, decree or other action shall have become final and nonappealable; or

(ii) if the Offer shall not be successful and completed in accordance with the applicable Laws and the terms and conditions of the Offer, as reasonably determined by the Merger Sub, on or prior to November 22, 2012, the failure for the Merger Sub to obtain the necessary governmental approvals for the transactions contemplated by this Agreement and/or the Merger Agreement and otherwise; provided, however that the right to terminate this Agreement under this Section 7.1(c)(ii) shall not be available to any party whose failure to fulfill any of its obligations under this Agreement has been the principal cause of, or resulted in, the failure of the Offer to be completed on or before such date.

(d) by Merger Sub if the Offer is properly withdrawn as a result of a material change to the financial or business conditions of the Company and such change is proved by Merger Sub, subject to the approval of the FSC.

#### Section 7.2 Effect of Termination.

In the event of termination of this Agreement, this Agreement shall forthwith become void and have no effect, without any liability or obligation on the part of Merger Sub or the Shareholders, except that the provisions of Article VI, this Section 7.2, Section 7.3 (Fees and Expenses), Section 7.4 (Amendment or Supplement), and Article VIII (General Provisions) of this Agreement shall survive the termination hereof. Notwithstanding the foregoing, nothing contained herein shall relieve any party hereto of liability for a deliberate and willful breach of its covenants or agreements set forth in this Agreement prior to such termination or for fraud.

#### Section 7.3 Fees and Expenses.

Unless provided otherwise herein, all fees and expenses incurred in connection with this Agreement, the Offer and the other transactions contemplated hereby shall be borne and timely paid by the party incurring such fees or expenses, whether or not the Offer is consummated.

#### Section 7.4 Amendment or Supplement.

This Agreement may be amended, modified or supplemented by the parties hereto by action taken or authorized by written agreement of the parties hereto (by action taken by their respective boards of directors, if required) at any time prior to the Closing Date. This Agreement

may not be amended, modified or supplemented in any manner, whether by course of conduct or otherwise, except by an instrument in writing specifically designated as an amendment hereto, signed on behalf of each of the parties in interest at the time of the amendment.

## **ARTICLE VIII GENERAL PROVISIONS**

### Section 8.1 Survival of Representations and Warranties.

The representations and warranties of the Shareholders and the Merger Sub contained in this Agreement and all rights and remedies in connection therewith shall continue notwithstanding that the completion of the Offer and record date of the Merger or the termination of this Agreement pursuant to Section 7.1 have occurred, and shall survive until the expiration of the statute limitation applicable to such matter.

### Section 8.2 Notices.

All notices or other communications required or permitted hereunder shall reference this Agreement, shall be in writing in the English language, shall be delivered personally, by facsimile (with confirming copy sent by one of the other delivery methods specified herein) or by overnight courier or by certified, registered or express air mail, postage prepaid, and shall be deemed given when so delivered personally, or when so received by facsimile or courier, or, if mailed, five Business Days after the date of mailing, as follows:

- (i) if to Merger Sub, to:

SYNOPSISYS TAIWAN LIMITED  
29FL., No. 333, Keelung Rd. Sec. 1  
Taipei, Taiwan, R.O.C.  
Attention: Erika Varga McEnroe  
Facsimile: (650) 584-1184

with copies (which shall not constitute notice) to:

Sidley Austin LLP  
1001 Page Mill Road, Bldg. 1  
Palo Alto, CA 94304  
Attention: Yabo Lin, Esq.  
Facsimile: (650) 565-7100

and

Lee and Li, Attorneys-at-Law  
9F, No. 201, Tun Hua N. Road  
Taipei 105, Taiwan, R. O. C.  
Attention: Sophia Yeh, Esq.  
Facsimile: 886-2-2713-3966

- (ii) if to a Shareholders, to the address set forth below such Shareholder's signature hereto.

### Section 8.3 Certain Definitions.

For purposes of this Agreement:

- (a) "Affiliate" of any Person means any other Person that, at the time of determination, directly or indirectly, through one or more intermediaries, controls, is controlled by or is under common control with, such first Person;
- (b) "Business Day" means any day other than a Saturday, a Sunday or a day on which banks in San Francisco, California and Taipei, Taiwan are authorized by Law or executed order to be closed;
- (c) "control" (including the terms "controlled," "controlled by" and "under common control with") means the possession, directly or indirectly or as trustee or executor, of the power to direct or cause the direction of the management policies of a Person, whether through the ownership of stock, as trustee or executor, by contract or credit arrangement or otherwise;
- (d) "Law" means any statute, law, ordinance, rule, regulation, order, judgment or decree;
- (e) "Person" means an individual, corporation, partnership, limited liability company, association, trust or other entity or organization, including any Governmental Entity; and
- (f) "Subsidiary" means, with respect to any Person, any other Person of which stock or other equity interests having ordinary voting power to elect more than fifty percent (50%) of the board of directors or other governing body are owned, directly or indirectly, by: (i) such first Person, (ii) such first Person and one or more of its Subsidiaries, or (iii) one or more Subsidiaries of such first Person.

### Section 8.4 Interpretation.

When a reference is made in this Agreement to a Section, Article or Exhibit, such reference shall be to a Section, Article or Exhibit of this Agreement unless otherwise indicated. The table of contents and headings contained in this Agreement or in any Exhibit are for convenience of reference purposes only and shall not affect in any way the meaning or interpretation of this Agreement. All words used in this Agreement will be construed to be of such gender or number as the circumstances require. Any capitalized terms used in any Exhibit but not otherwise defined therein shall have the meaning set forth in this Agreement. All Exhibits annexed hereto or referred to herein are hereby incorporated in and made a part of this Agreement as if set forth herein. The words "include," "includes" and "including" and words of similar import when used in this Agreement will mean "include, without limitation," "includes, without limitation" or "including, without limitation," unless otherwise specified.

Section 8.5 Entire Agreement.

This Agreement (including the Exhibits hereto) constitutes the entire agreement with respect to the subject matter hereof and thereof, and supersede all prior written agreements, arrangements, communications and understandings and all prior and contemporaneous oral agreements, arrangements, communications and understandings among the parties with respect to the subject matter hereof and thereof.

Section 8.6 Parties in Interest.

Nothing in this Agreement, express or implied, is intended to or shall confer upon any Person other than the parties and their respective successors and permitted assigns any legal or equitable right, benefit or remedy of any nature under or by reason of this Agreement. The obligations of each Shareholder hereunder shall be several and not joint and no Shareholder shall be liable for any breach of the terms of this Agreement by any other Shareholder.

Section 8.7 Governing Law.

This Agreement and all disputes or controversies arising out of or relating to this Agreement or the transactions contemplated hereby shall be governed by, and construed in accordance with, the internal Laws of the ROC, without regard to the Laws of any other jurisdiction that might be applied because of the conflicts of Laws principles of the ROC.

Section 8.8 Dispute Resolution.

(a) Each of the parties irrevocably agrees that any dispute, legal action or proceeding arising out of or relating to this Agreement (an "Arbitrable Dispute") brought by any party or its successors or assigns shall be brought and determined to be settled by binding arbitration. Notwithstanding the preceding sentence, nothing in this Section 8.8 shall prevent a party from seeking specific performance as contemplated by Section 8.10 from a court of competent jurisdiction pending settlement of any Arbitrable Dispute.

(b) Except as otherwise specifically stated herein, any Arbitrable Dispute shall be resolved by arbitration in San Francisco, California by the ICC International Court of Arbitration ("ICC") in accordance with the Rules of Arbitration of the International Chamber of Commerce (the "ICC Rules") then in effect. However, in all events, the provisions contained herein shall govern over any conflicting rules which may now or hereafter be contained in the ICC Rules. Any judgment upon the award rendered by the arbitrator shall be entered in any court having jurisdiction over the subject matter thereof, including, without limitation, the Hsinchu District Court. The arbitrator shall have the authority to grant any equitable and legal remedies that would be available if any judicial proceeding was instituted to resolve an Arbitrable Dispute. The final decision of the arbitrator (the "Final Decision"), as entered by a court of competent jurisdiction, will be furnished by the arbitrator to the parties in writing and will constitute a final, conclusive and non-appealable determination of the issue in question, binding upon the parties, and an order with respect thereto may be entered in any court of competent jurisdiction, including, without limitation, the Hsinchu District Court.

(c) Any such arbitration will be conducted before a single arbitrator who will be compensated for his or her services at a rate to be determined by the parties or by ICC, but based upon reasonable hourly or daily consulting rates for the arbitrator in the event the parties are not able to agree upon his or her rate of compensation.

(d) The arbitrator shall be mutually agreed upon by Merger Sub, on the one hand, and the Shareholders, on the other. If the parties are unable to agree within twenty (20) days following submission of the dispute to ICC by one of the parties, ICC will have the authority to select an arbitrator from a list of arbitrators who satisfy the criteria set forth in Section 8.8(e).

(e) No arbitrator shall have any past or present family, business or other relationship with Merger Sub, Parent, the Company, any Shareholder, or any Affiliate, Subsidiary, director or officer thereof, unless following full disclosure of all such relationships, Merger Sub, on the one hand, and the Shareholders, on the other, agree in writing to waive such requirement with respect to an individual in connection with any Arbitrable Dispute.

(f) The arbitrator shall be instructed to hold an up to eight hour, one day hearing regarding the disputed matter within sixty (60) days of his designation and to render an award (without written opinion) no later than ten (10) days after the conclusion of such hearing, in each case unless otherwise mutually agreed in writing by Merger Sub, on the one hand, and the Shareholders, on the other.

(g) No discovery other than an exchange of relevant documents may occur in any arbitration commenced under the provisions hereof. The parties agree to act in good faith to promptly exchange relevant documents.

(h) Merger Sub, on the one hand, and the Shareholders, on the other, will each pay 50% of the initial compensation to be paid to the arbitrator in any such arbitration and 50% of the costs of transcripts and other normal and regular expenses of the arbitration proceedings; provided, however, that: (i) the prevailing party in any arbitration will be entitled to an award of attorneys' fees and costs; and (ii) all costs of arbitration, other than those provided for above, will be paid by the losing party, and the arbitrator will be authorized to determine the identity of the prevailing party and the losing party.

(i) The arbitrator chosen in accordance with these provisions will not have the power to alter, amend or otherwise affect the terms of these arbitration provisions or any other provisions contained in this Agreement.

(j) Except as specifically otherwise provided herein, arbitration will be the sole and exclusive remedy of the parties for any Arbitrable Dispute or any other dispute arising out of or relating to this Agreement.

#### Section 8.9 Assignment; Successors.

Neither this Agreement nor any of the rights, interests or obligations under this Agreement may be assigned or delegated, as a whole or in part, by operation of Law or otherwise, by any party without the prior written consent of the other parties, and any such assignment without such prior written consent shall be null and void; provided, however, that

Merger Sub may assign in its sole discretion and without the consent of any other party, any or all of its rights, interests and obligations under this Agreement to any Affiliate, but no such assignment shall relieve Merger Sub of its obligations hereunder or Parent of its obligations under the Guarantee. Subject to the preceding sentence, this Agreement will be binding upon, inure to the benefit of and be enforceable by the parties and their respective successors and permitted assigns.

Section 8.10 Enforcement.

The parties agree that irreparable damage would occur in the event that any of the provisions of this Agreement were not performed in accordance with their specific terms or were otherwise breached. Accordingly, each of the Shareholders and Merger Sub shall be entitled to specific performance of the terms hereof, including an injunction or injunctions to prevent breaches of this Agreement and to enforce specifically the terms and provisions of this Agreement in a court of competent jurisdiction, including, without limitation, the Hsinchu District Court, this being in addition to any other remedy to which such party is entitled at Law or in equity. Each of the parties hereby further waives any requirement under any Law to post security as a prerequisite to obtaining equitable relief.

Section 8.11 Severability.

Whenever possible, each provision or portion of any provision of this Agreement shall be interpreted in such manner as to be effective and valid under applicable Law, but if any provision or portion of any provision of this Agreement is held to be invalid, illegal or unenforceable in any respect under any applicable Law or rule in any jurisdiction, such invalidity, illegality or unenforceability shall not affect any other provision or portion of any provision in such jurisdiction, and this Agreement shall be reformed, construed and enforced in such jurisdiction as if such invalid, illegal or unenforceable provision or portion of any provision had never been contained herein, so long as the economic or legal substance of the transactions contemplated hereby is not affected in any manner materially adverse to any party. Upon such a determination, the parties shall negotiate in good faith to modify this Agreement so as to effect the original intent of the parties as closely as possible in an acceptable manner in order that the transactions contemplated hereby be consummated as originally contemplated to the fullest extent possible.

Section 8.12 Counterparts.

This Agreement may be executed in two or more counterparts, all of which shall be considered one and the same instrument and shall become effective when one or more counterparts have been signed by each of the parties and delivered to the other party.

Section 8.13 Electronic Signature.

This Agreement may be executed by facsimile signature or electronically scanned signature and such signatures shall constitute an original for all purposes.



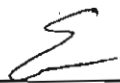
Section 8.14 No Presumption Against Drafting Party.

Each of Merger Sub and the Shareholders acknowledges that each party to this Agreement has been represented by counsel in connection with this Agreement and the transactions contemplated by this Agreement. Accordingly, any rule of Law or any legal decision that would require interpretation of any claimed ambiguities in this Agreement against the drafting party has no application and is hereby expressly waived.

*[Signature page follows.]*

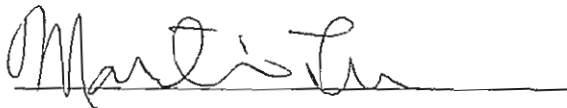
IN WITNESS WHEREOF, the parties have caused this Agreement to be executed as of the date first written above by their respective officers thereunto duly authorized.

**SYNOPSISYS TAIWAN LIMITED**

By:   
Name: Erika Varga McEnroe  
Title: Director

*[Signature Page to Tender Agreement]*

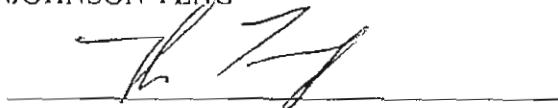
MARTIN LU



Notice Address:

c/o Springsoft Inc.  
No. 25 Industry E. RD. IV Science Park  
Hsinchu 300  
Taiwan, R.O.C.

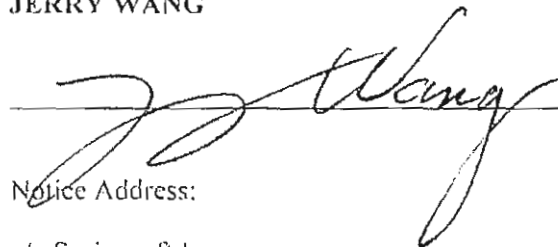
JOHNSON TENG



Notice Address:

c/o Springsoft Inc.  
No. 25 Industry E. RD. IV Science Park  
Hsinchu 300  
Taiwan, R.O.C.

JERRY WANG



Notice Address:

c/o Springsoft Inc.  
No. 25 Industry E. RD. IV Science Park  
Hsinchu 300  
Taiwan, R.O.C.

**Exhibit A**

**List of Shareholders and Number of Shares of the Company's Common Stock  
Beneficially Owned**

<b><u>Shareholder</u></b>	<b><u>Shares Owned</u></b>
Martin Lu 呂茂田	10,425,368
Johnson Teng 鄧強生	5,529,098
Jerry Wang 王峰根	4,183,092

## (中譯文僅供參考) 應賣協議

本應賣協議(下稱「**本協議**」)由台灣新思科技股份有限公司，一依據中華民國法律合法設立登記之公司，主事務所設於臺北市信義區基隆路1段333號29樓(下稱「**收購方**」)及本合約附件A所載之股東(下稱「**被收購公司股東**」)於2012年8月3日簽署訂立。

### 緣起

緣思源科技股份有限公司係一依據中華民國法律合法設立登記之公司(下稱「**被收購公司**」)，收購方於本協議簽署日後，擬公開收購被收購公司全部已發行之普通股(下稱「**預定收購股份**」)，且收購對價為每股新台幣57元(下稱「**本公開收購**」)；

緣收購方將於完成本公開收購後，與被收購公司依據本協議之條款與交易條件進行合併，並以收購方為合併後存續公司(下稱「**本次合併**」)；

緣收購方同意繼續本公開收購與本次合併之前提為被收購公司股東同意依據本協議之交易條款與條件，對收購方提出「**應賣股份**」(定義如後)應賣，以表示對本公開收購與本次合併之支持；

緣為促成被收購公司股東訂立本協議，雙方乃就收購方之母公司 Synopsys, Inc.，係一依據美國德拉威州法律合法設立登記之公司，主事務所設於700 East Middlefield Rd., Mountain View, California 94043-4033, U.S.A. (下稱「**母公司**」)同意於本協議簽署日時同時簽署保證書以擔保收購方依合併合約所負義務之圓滿履行一事(下稱「**保證**」)，達成共識。

緣被收購公司股東願意於本協議中約定與本公開收購及本次合併有關之聲明、保證、承諾事項與協議。

### 協議

爰此，被收購公司股東與收購方雙方茲就本合約所含有關前述事項、聲明、保證及同意等條款同意訂立且受法律上拘束如下：

#### 第一條 本公開收購

##### 1.1 應賣協議

- (a) 收購方將於2012年8月3日前向行政院金融監督管理委員會(下稱「**金管會**」)申報並公告公開收購。收購方公開收購之成功取決於以下事項：(i)被收購公司全體股東之應賣；(ii)被收購公司股東之合作；(iii)收購方與被收購公司股東間簽署並交付其他補充文件；(iv)被收購公司依據本協議第1.2項召開董事會；與(v)其他中華民國法律許可之情形。每位被收購公司股東同意就如本協議附件A所載之應賣股份(定義如第3.2項)數量接受本公開收購，並將對收購方依據中華民國法律申請之本公開收購提出應賣，惟倘收購對價低於每股新台幣57元之情形，不在此限。前開應賣應於本公開收購開始後之5個營業日內為之，

且應使被收購公司董事人數不少於二人。除本協議依第7.1項規定情形終止之情形外，被收購公司股東均不得撤回任何對本公開收購之應賣。被收購公司股東同意與收購方合作，並於收購方合理要求之範圍內，依本協議履行依公開收購轉讓股份予收購方之義務。

- (b) 本協議簽署日後，收購方應盡其合理最大努力依「**收購對價**」（定義如本協議第1.1(a)款）對所有預定收購股份進行本公開收購，並盡其合理最大努力，除有第7.1(d)條之情形外，依據法律及本協議之約定完成本公開收購。
- (c) 第一次公開收購期間，應於公開收購開始後第50日屆滿（公開收購期間得依本協議第1.1(c)款延長之，以最後之日期為「**屆滿日**」）。若金管會依法命令收購方修改公開收購條件，除有第7.1(d)條之情形外，收購方應立即進行修正且重新提交公開收購文件並重新公告。於前開情形下，屆滿日應自收購方重新提交公開收購文件並公告之日起重新起算。倘於屆滿日當日或之前，公開收購之條件（包含取得截至本協議簽署日至少被收購公司105,192,781股之已發行股份）無法達成、或被收購公司依契約規定拋棄權利時，除有第7.1(d)條之情形外，收購方得依法延長30日或雙方另行同意較短之期間而完成收購。收購方於所有收購條件皆成就後，應儘速公告公開收購條件均已成就。
- (d) 於收購開始日，收購方應(i)向金管會登記依法應繳交之文件，包含公開收購說明書、有關之書件往來信函、公告書、與其它公開收購依法應繳交之附屬書件及證明（本協議之補充書件、增補書件、相關證明與其它依法應附之往來書件、郵件、通知，以下均稱「**收購文件**」），且前開文件之格式應依本契約附件1.1(d)所提供之格式相符(ii)依法將收購文件發給預定收購股份之股東。

## 1.2 必要企業行動

開始公開收購後之5個營業日內，被收購公司股東應盡合理的努力，採取、促使、接受，並協力合作以完成所有適法、適當且必要之行動或表達其對本公開收購之支持，包含但不限於以最大合理努力促使被收購公司董事會達成前開行為之決議（雙方瞭解被收購公司股東或其代表人出席董事會時，可能必須就特定事項之決議進行迴避）。

## 第二條 合併

### 2.1 合併

雙方瞭解，在本協議約定成就或雙方合法拋棄其請求之情況下，收購方應於本公開收購成功且完成後，依本協議及本次合併協議（下稱「**合併協議**」），進行本次合併。合併完成後，被收購公司應因合併而辦理解散消滅，而以收購方為本次合併之存續公司（下稱「**存續公司**」）。

### 2.2 投票協議

自本協議簽署日起至本協議依第7.1項終止之日止，被收購公司無論何時召開董事會，於董事會決議有關本協議或前揭合併協議之事項時，各被收購公司股東均應親自、或促使其於董事會之代表（在前揭被收購公司股東或其代表人未因參與公開收購而遭解任之前提下）出席每次董事會或設法使其被計入出席之法定人數與表決權人數（雙方瞭解被收購公司股東或其代表人出席董事會時，可能必須就特定事項之決議進行迴避）。

## 第三條 被收購公司股東之聲明與保證

每位被收購公司股東分別但不連帶向收購方聲明並保證下列所載事項：

### 3.1 授權；合約有效性；必要行為

- (a) 被收購公司股東為自然人時，該被收購公司股東(i)在本國具有完全之行為能力，及(ii)具備簽署並交付本協議，以及進行本協議約定交易所應具備之權能或授權。被收購公司股東為法人時，該被收購公司股東(x)為依其設立地法規規定設立且現在依然合法存續(倘該法域肯認此概念)並遵守相關法律之公司或其他組織，(y)具備擁有、租賃或經營其所有之財產或資產，並持續經營其目前經營之事業應具備之權力或權限，及(z)就其經營事業之本質或為擁有、租賃或經營其所有之財產所必要之資格或授權，於相關所有法域中擁有充分之資格或授權並遵守相關法律，但若屬於被收購公司股東個人或全體非得合理預期而未能取得資格或授權，且嚴重影響被收購公司股東履行本協議義務之能力或導致本協議約定交易未能如期完成之情形，不在此限。
- (b) 本協議已為被收購公司股東簽署並交付，且對被收購公司股東構成有效且有拘束力之義務，得依契約約定執行之(但前開拘束力應仍受限於有關可能影響債權人權利執行之相關破產、官方同意延期清償、重整或其他法律，或受一般衡平原則所拘束)。

### 3.2 所有權

本協議簽署日時被收購公司股東所擁有之股票數量乃載明於本協議之附件A。前開股票，以及其他被收購公司股東於本協議簽署日起至本公開收購股票之交割日(生效日)止取得之股票或股票選擇權，統稱為「**應賣股份**」。本協議簽署日時，應賣股份係指依記錄被收購公司股東單獨或共同擁有或持有投票權或其他處分權之股票。被收購公司股東目前且直到本協議終止前，擁有就所有應賣股份無限制且完全之投票權、處分權、就本協議第1條與第2條所規定事項之指示權，以及就本協議所有規定事項之同意權，前開權利除證券相關法律與本協議約定外，不受任何時間、資格、條件或其他限制。被收購公司股東就應賣股份以及其他自本協議簽署日後至本協議終止日前取得之股票或股票選擇權，有完全之法律上權利，且前開股份無任何設定質權或擔保。

### 3.3 無違反

被收購公司股東簽署並交付本協議之行為以及被收購公司股東將來履行本協議義務之行為，皆不代表(i)在被收購公司股東依相關證券法律有申報義務之情況下，違反或抵觸任何適用於被收購公司股東或其拘束其財產之法律，(ii)就被收購公司股東為一方當事人，或對被收購公司股東之財產發生拘束力之票據、債券、抵押、契約、合約、協議、租賃、授權、許可、經銷或其他約定或義務，進行以下行為：抵觸、違反或導致遲誤(受催告、期間經過或二者並存之狀況皆可構成遲誤)；授與他人終止、變更、加速期間、撤銷之權利；要求給付；導致被收購公司股東之財產設定質權或其他擔保之負擔，或受其拘束。但前開情形倘嚴重影響個別或全體股東履行本協議之義務或導致本協議約定交易未能如期完成，且非得合理預見時，則不在此限。

## 第四條 收購方聲明保證

收購方對被收購公司股東聲明保證如下：

### 4.1 組織、持續存在與權力

收購方(i)為依其設立地法規規定設立且現在依然合法存續並遵守相關法律之公司或其他組織，(ii)具備為擁有、租賃或經營其所有之財產或資產，並持續經營其目前經營事業應需之權力或權限，及(iii)倘於相關法域中，因事業本質或為擁有、租賃

或經營其所有之財產應符合必要資格或取得授權規定，皆擁有充分之資格或授權並遵守相關法律，但若屬於被收購公司股東個人或全體非得合理預期之情事以致未能取得資格或授權，而嚴重影響被收購公司股東履行本協議義務之能力或導致本協議約定交易未能如期完成之情形，不在此限。

#### 4.2 權限

收購方擁有所有簽署與交付本協議、履行本協議之義務，以及完成本協議約定交易所需之公司權力與權限。收購方就其簽署、交付與履行本協議之行為，以及完成本協議約定交易之行為，已經得到收購方董事會之充分授權，且收購方公司並無其他就此協議或進行本協議約定交易應取得授權之必要程序，但在合併時應得新竹科學園區管理局許可之情形，不在此限。本協議已為收購方合法簽署並交付，在被收購公司股東亦已合法簽署、交付且執行之前提下，本協議將對收購方構成一合法、有效且有拘束力之義務，且得依協議之約定執行（但前開拘束力應仍受限於有關可能影響債權人權利執行之相關破產、官方同意延期清償、重整或其他法律，或受一般衡平原則所拘束）。

#### 4.3 收購方之所有權

收購方之授權資本額為5,050,000之普通股，全數股票係有效存在且亦已發行。所有收購方已發行之普通股現在乃為、且交割日當日亦將為母公司所直接或間接持有。

#### 4.4 仲介

並無任何仲介、投資銀行、財務顧問將對於本協議約定之交易有收取居間費、財務顧問費或類似費用或仲介費之權利。

#### 4.5 可用資金

於收購文件中約定之交割日（下稱「**交割日**」），收購方為給付總收購對價所需之資金將會全部到位，且該金額將足夠支付收購方於本協議中所負擔之義務，且總收購金額皆非以貸款或借得資金支應。

#### 4.6 收購文件

收購文件在所有重要事項上將皆符合可適用之證券法規，並且於發表於臺灣證券交易所之公開資訊觀測站當日以及第一次發表、寄送或發給被收購公司股東之日時，不應包含任何有關重要事實之不實陳述；或遺漏任何應陳述之重要事實；或遺漏任何做成陳述當下，為避免該重要事實產生誤導所必要之陳述。但有關被收購公司為收購文件所提供之書面資訊，並非收購人所為，不在此限。

### **第五條 承諾事項**

#### 5.1 公司業務之執行

每一被收購公司股東已檢閱合併協議，且會盡最大合理努力令被收購公司履行其於合併協議第6.1項規定之義務。

#### 5.2 收購要約之進行

收購方同意，於進行收購要約時，將依循相關法規並盡其最大努力以獲得所有為完成此收購要約所必要之許可及核准。若此協議依法需要翻譯成中文，收購方應以自己的經費進行翻譯。

#### 5.3 轉讓之限制

每一被收購公司股東同意，除本協議另有約定外，在此協議生效期間內不賣出、轉讓、設質、妨害、過戶、發行、贈與或以其它方式處分（因死亡造成者，不在此限）（以下統稱「**轉讓**」）任何應賣股份、本協議生效日後取得被收購公司取得或記錄上持有之其他股票及股票選擇權或其他利益；或就前開股份或利益締結契約、選擇



權或其它有關之安排或協商（不論藉由實際處分或有效的經濟上處分例如避險、現金結算等）。但，在被收購公司股東進行資產規畫或贈與，且與受讓人締結協議，聲明受讓人願受本協議條款拘束，且該轉讓導致股份上設定任何質權之情形，前開限制不適用之。每一被收購公司股東同意，在本協議生效期間內，倘於協議簽署日後取得被收購公司股份、購買被收購公司股份之選擇權、或被收購公司之證券，應立即以書面通知收購方。

5.4 收購提案（注意：倘合併協議第6.3項有變動，本項亦將隨之變更，以達成實質一致。）

- (a) 被收購公司股東於簽署本協議後應，且應令其代表人（定義如下）與被收購公司及其附屬公司亦同時(i)立即停止或終止所有現存之與他人就收購提議（定義於第5.4(e)款）、可能導向於收購提議之提議、詢問或出價所進行之討論或協商；且(ii)要求立即返還及銷毀任何先前由其或依其利益而提供之機密資訊。
- (b) 被收購公司股東不應，且被收購公司及其附屬公司、以及各自之董事、主管、僱員、投資銀行家、財務顧問、律師、會計師或其它顧問、代理人及代表人（總稱為「**代表**」）亦同，進行直接或間接的(i)招待、徵求、開啟、有意的鼓勵或引誘或促進任何有關收購要約之疑問的提出與公布、或任何與收購提議相關、或可合理期待將導致收購提議收之提議或要約，(ii)對第三人（不包含收購方及收購方或被收購公司執行職務之代表），基於有關收購提議或回應任何可能合理導向收購提議之提議、詢問或要約，提供任何有關被收購公司與其子公司之資訊，(iii)與任何人，就任何收購提議或任何合理期待將導向收購提議之提議、詢問或出價，進行討論或協商（但表明他們目前不被允許進行討論者，不在此限），(iv)核准、簽署、推薦任何收購提議或任何可合理期待將導向收購提議之提議、詢問或出價，(v)作成或授權任何陳述、推薦或徵求以支持任何收購提議或任何可合理期待將導向收購提議之提議、詢問或出價或(vi)締結任何與收購提議或任何可合理期待導向收購提議之提議、詢問或出價相關之意向書、原則性協議或合約
- (c) 被收購公司股東應，並應盡其最大合理努力令被收購公司及其子公司，倘於交割日前在收到任何第三人提出之收購提議或任何可合理期待導向收購提議之任何詢問、提議或出價時，立即（在任何情況下，24小時之內）以書面通知收購方此事（包括提出這些收購提議或詢問、提議或出價及其條款、條件之個人的身分）。被收購公司股東應，且應盡其合理最大努力令被收購公司及其附屬公司讓收購方即時瞭解有關任何收購提議、詢問、提議或出價之最新狀態、財務或其它改變，包括提供收購方任何和收購提議相關之來往通訊紀錄及相關文件。
- (d) 被收購公司股東身為被收購公司之董事會成員，應盡其最大合理努力避免(i)(A)採取（或許可或授權被收購公司或其子公司或其二者之代表採取）任何與「**公司董事會建議**」或「**公司建議**」不一致之行動，或決議、同意或提議採取任何類似行動（每一個符合第5.4(d)(i)(A)之行為，下稱「**不利建議改變**」）或(B)採取、批准、建議、背書或宣稱值得建議任何收購協議，或決議、同意、同提議進行類似行為，(ii)導致或許可被收購公司締結任何意向書、投資備忘錄、原則性協議、收購協議、合併協議、選擇權協議、合資協議、合夥協議、或其他與收購提議有關之協議（分別可稱為「**其他收購協議**」），或(iii)決議、同意或提議進行類似行為。
- (e) 為本協議之目的，「**收購提議**」係指任何有關下列事項之提議或要約（不論是

否為書面)：(A)與被收購公司或其子公司相關之合併、整合、股票交換、其他事業結合之方式或類似交易，(B)買賣、租賃、出資或其他處分，直接或間接(包含以合併、整合、股票交換、其他事業結合之方式、合夥、合資、出賣被收購公司子公司之股份或其他權益、或其他方式)任何被收購公司之資產或事業；或將被收購公司與子公司視為一體後時，於合併收益、淨收入及資產中所佔超過10%之子公司之資產與事業，(C)直接或間接對第三人(或其他第三人之股東)發行、買賣或以其他方式處分，或發行、買賣或以其他方式處分代表被收購公司10%或以上投票權之證券(或選擇權、購買之權利或保證、或可轉換為前者之可轉換證券)，(D)任何導致被收購公司股東持有90%或低於90%投票權之交易，(E)任何第三人(或任何第三人之股東)應直接或間接取得、擁有、持有、或有權取得10%或更多之股份，或(F)前開情形結合(排除公開收購要約與合併)。自簽署本協議之日起至依第6.1項規定期前終止本協議之日止，被收購公司股東不應進行任何契約6.3項禁止被收購公司進行之行為，而被收購公司股東之顧問、律師、會計師或其他顧問、代理人與代表人(統稱「代表」)亦同。

#### 5.5 其它通知事項

倘發現於第3條及第4條中所闡述之任何不精確、不真實、不完整之聲明與保證，收購方及被收購公司股東應立即通知對方，然而，依第5.5項所進行之任何通知皆不應(i)改正任何違反或不遵守任何本合約條款之瑕疵(ii)限制提出或接收該通知之一方可獲得之救濟。

### 第六條 賠償

#### 6.1 被收購公司股東之賠償

每一被收購公司股東應各自、但不連帶賠償收購方或其子公司因下列事項所所蒙受或遭受之損害：

- (a) 任何違反被收購公司股東於本協議聲明保證之行為；或
- (b) 任何未能達成本協議內被收購公司股東所為之協議和其他約定；

然而，被收購公司股東依第6.1項應負擔之總賠償義務，存續至收購完成滿第二年，且應以倘被收購公司股東將其所所有之應賣股份應賣且收購完成之情形下應得之對價為上限，然而，如被收購公司股東有詐欺或故意為不實陳述之情形，前述之責任上限不適用之。

#### 6.2 收購方之賠償

收購方應賠償被收購公司股東因下列事項所所蒙受或遭受之損害：

- (a) 任何違反收購方於本協議聲明保證之行為；或
- (b) 任何未能達成本協議內收購方所為之協議和其他約定；

然而，收購方依第6.2項應負擔之賠償義務，應以倘被收購公司股東將其所所有之應賣股份應賣且收購完成之情形下應得之對價為上限，然而，如收購方有詐欺或故意為不實陳述之情形，前述之責任上限不適用之。

#### 6.3 賠償請求之通知

- (a) 任何依本條規定協議請求損害賠償者(以下稱為「請求權人」)對應負擔損害賠償責任者(以下稱為「義務人」)進行通知(以下稱為「賠償通知」)，並以合理詳細之方式載明造成此項損害賠償請求之事實、(如果當時已知)損害賠償之數額及計算方式以及該損害賠償請求所根據之本協議條款；然而，倘該損害賠償請求係有關於其他任何第三人所為、或對於第三人之進行

中訴訟、或可能發生之訴訟或其他法律程序（以下稱為「**第三人請求**」），當該程序開始後，應馬上進行請求通知；然而，縱然請求權人遲延賠償通知，除因遲延所增加損害之範圍外，義務人之賠償責任並不因此免除。

- (b) 進行賠償通知後，請求權人依第5條規定所應得之損害賠償數額，應以下列方式決定：(i)請求權人與義務人之書面約定，(ii)依第6.3(c)款及第8.8項之規定，有管轄權法院或仲裁人所做成之確定判決或裁定，或(iii)其他請求權人與義務人合意之方式。法院判決或裁定應於未於上訴期間內上訴、或法院接受上訴且已做出終局判決時，視為確定。請求權人就其所受損害之數額，應負舉證責任。
- (c) 前開賠償通知送達後30日內，義務人應以書面回覆請求權人，載明對賠償請求一部或全部之同意或拒絕。若系爭爭議於回覆送達後30日內仍未獲得解決，義務人或請求權人皆有權利將系爭爭議依本協議第8.8項提交仲裁。

#### 6.4 第三人請求

在第三人向請求權人就請求權人個人而非擔任被收購公司董事職務所主張損害賠償之案件中，義務人應有權進行與控制，透過其指定之律師或顧問，與第三人進行協商（妥協）或和解。於此情形，義務人應儘早書面通知請求權人第三人請求將可依第6條規定由義務人負責；若第三人請求並非金錢損害賠償請求，或請求損害賠償超過義務人於本第6條之責任限制，則義務人無法提出請求權人可為之主張。在義務人合理要求並給予合理期間通知之前提下，於義務人可提出請求權人可為之主張之情形，請求權人應合作且提供所需之記錄、資訊與證言，並參加會議、蒐證程序、聽證、審判、上訴。

- (a) 義務人應合理通知請求權人所有與第三人請求相關之重要事件與程序
- (b) 在義務人決定進行抗辯之情況下，請求權人應參與，或透過其指定且自行支付費用之律師或顧問參與，應訴或抗辯程序。
- (c) 在未獲得義務人事前書面同意前（但義務人保留書面同意乃不合理時，不在此限），請求權人不應就第三人賠償進行給付、妥協或和解。但在下列情況下，請求權人得不經義務人事前書面同意，即對第三人賠償進行給付、妥協或和解：如請求權人已以書面請求義務人同意系爭和解，但義務人未於通知後三十天內，承認並書面表示同意系爭第三人賠償之決定，則義務人應逕行賠償請求權人。

縱有前開規定，請求權人仍有權在未取得同意之情形下，就第三人之請求自行給付、和解與妥協，但在此情況下，除義務人無正當理由保留同意之情形外，請求權人應一併拋棄其請求義務人賠償之權利。

#### 6.5 調查之效果

有關義務人之聲明、保證或條款及請求權人依本契約所生之賠償權不應因請求權人自行或委任第三人（包含其代表人）進行之調查程序影響或被視為拋棄；又請求權人或其代表明知或可得而知前開聲明或保證為或可能為不精確之情形，亦同。

#### 6.6 專屬賠償

除本協議第8.8項另有規定外，收購方與其子公司就本協議及本協議約定交易所有之賠償請求權應嚴格限制於本條（第6條）有規定者為限，且前開賠償請求權應為收購方與其子公司就任何與本協議有關或自本協議產生之之事項，包含本公開收購在內，之專屬且唯一之賠償。在法律許可之限度內，收購方與其子公司於此拋棄基於任何法律或普通法規定所發生之，其他與本協議相關或自本協議產生之任何權利與請求權。

## 第七條 終止、修訂及棄權

7.1 終止：本協議僅可依下列規定終止：

- (a) 於收購對價降低時，全體被收購公司股東共同以書面同意終止本協議。
- (b) 收購方及全體被收購公司股東雙方隨時共同以書面同意終止本協議。
- (c) 收購方或全體被收購公司股東任一方於下列任一情況下終止本協議：
  - (i) 任何管轄法院或其他政府機關已發布一項判決、命令、禁制令、規則或法令，或已採取限制、強制或以其他方式禁止本協議預定之任何交易的任何其他行動，且該等判決、命令、禁制令、規則、法令或其他行動已經是最終、不得上訴的行動。
  - (ii) 本次公開收購無法依照相關法令規章及收購方合理決定之本公開收購條件，於2012年11月22日當日或之前成功完成、收購方未能為本協議及/或合併協議所約定之交易取得必要的政府核可、以及與其他情況。但倘該當事人未能完成其契約義務一事為導致本公開收購未能於前開日期當日或之前完成之主要原因時，其不得主張本協議第7.1(c)(ii)規定之終止權。
- (d) 若公開收購因被收購公司之財務或業務狀況發生重大之影響，致收購方可撤銷公開收購，經收購方證明，並取得金管會同意時，收購方可終止。

7.2 終止之效力

本協議一經終止應立即作廢且無效，而收購方或被收購公司股東均不因此負有任何責任或義務，但本協議第6條、第7.2項、第7.3項（費用及支出）、第7.4項（修訂或補充）及第8條（一般規定）等規定於本協議終止後應繼續有效。無論前述規定如何，本協議任何規定均不解除任一方因於終止前故意或任意違反本協議所載約定或協議事項，或因詐欺所應負之責任。

7.3 費用及開支

除非本協議另有規定外，無論投標是否圓滿完成，由於本協議、應賣及本協議約定之交易而發生的一切費用及開支，應由發生該等費用及開支的一方負擔並適時支付。

7.4 修訂或補充

於交割日前，雙方得隨時以行為或以書面協議之（必要時，可由其各自之董事會決議）修訂、變更或補充本協議。然而，除經利益相關之當事人之各自代表簽署之明確指明屬本協議之增補契約/條款外，本協議不得藉由相關行為或其他方式修訂、變更或補充之。

## 第八條 一般規定

8.1 聲明及保證之繼續有效

本協議所載被收購公司股東及收購方所作的聲明及保證，以及有關該等聲明及保證的一切權利及救濟於本公開收購完成後及合併案基準日後、或甚至本協議依第7.1項規定終止時，仍應繼續有效，直到有關該等聲明及保證的期間經過為止。

8.2 通知

依本協議規定必須或准許發出的全部通知或其他通訊均應引述本協議，以英文書寫後交由專人親自遞交給受文者，或以傳真（並以本條所載的其他任一方式再發文加以確認）、隔夜快遞或預付郵資的掛號、雙掛號或航空郵寄等方式發送，並

於專人親自遞交當時，或於收到傳真或快遞當時，或郵寄後經過五個營業日後視為已送達下列通訊地址：

- (i) 收購方通訊資料：  
台灣新思科技股份有限公司  
臺北市信義區基隆路1段333號29樓  
受文者：Erika Varga McEnroe  
傳真：(650) 584-1184

副本（不構成通知）收受者：  
Sidley Austin LLP  
1001 Page Mill Road, Bldg. 1  
Palo Alto, CA 94304  
受文者：Yabo Lin, Esq.  
傳真：(650) 565-7100  
理律法律事務所  
台北市敦化北路201號9樓  
受文者：葉雪暉  
傳真：886-2-2713-3966

- (ii) 被收購公司股東通訊資料：  
被收購公司股東於本協議簽名下所載之地址。

### 8.3 某等名詞定義

為符合本協議的目的，下列名詞定義如下：

- (a) 任何人的「關係人」係指在認定當時直接或間接透過一位或多位中間人控制該人，或被該人獨自控制，或被該人與他人共同控制的其他人。
- (b) 「營業日」係指除星期六、星期日或美國加利福尼亞州舊金山市及台灣台北市的銀行依法律或執行命令准許不營業日期以外的任何日期。
- (c) 「控制」（包括「被控制」及「被共同控制」）係指透過股票所有權、擔任受託人或遺囑執行人、藉由契約、信貸協定或其他方式而直接或間接，或以受託人或遺囑執行人之身份，持有指揮或促使他人指揮某人管理政策的權力。
- (d) 「法令規章」係指任何成文法、法律、條例、規則、規章、命令、判決或法令。
- (e) 「人」係指個人、公司、合夥事業、有限責任公司、協會、信託或其他實體或組織，包括任何政府機構。
- (f) 「子公司」對任何人而言，若另一人可選舉超過百分之五十董事會或其他管理單位成員的普通表決權的股票或其他股權直接或間接被 (i)該人，(ii)該人或該人的一或多家子公司，或(iii)該人的一或多家子公司所擁有時，該另一人即是該人的子公司。

### 8.4 解釋

於本協議引述某一條款或附件，除非另有所指，係指引述本協議內的某一條款或附件。本協議或任何附件上的目錄及標題僅為方便引述而設，不得以任何方式影響本協議的含意或解釋。本協議內各名詞所述的性別及數目應視情況確定其所指的性別及數目。任何附件所使用的專有名詞若未於該附件內定義者，其定義應如

本協議之定義。本協議所附或所述的一切附件均茲納入本協議，並構成本協議一部分，如同載於本協議一般。除非本協議另有指明，本協議使用的「包括」及表明類似含意的字應係指「包括，但不限於」。

#### 8.5 完整協議

本協議（包括其各附件）構成有關本協議及各附件主要事項的完整協議，並代替雙方間有關本協議及各附件主要事項的先前一切書面協議、安排、通訊及協定，以及先前及同時期的一切口頭協議、安排、通訊及協定。

#### 8.6 利害關係人

本協議無任何規定明示或暗示有意或者應當將本協議所規定或因本協議而具有的任何性質的法律或衡平權利、利益或救濟，賦予除本協議雙方及其個自繼任人及獲准之受讓人以外的任何人。本協議規定的每一被收購公司股東應盡的義務應屬個別被收購公司股東的義務，任何被收購公司股東均不應其他被收購公司股東違反本協議條款而負有連帶責任。

#### 8.7 準據法

本協議及因本協議所生或與本協議有關的一切爭議及爭論，或本協議約定交易之履行及解釋均應以中華民國國內法（不包括可能因為中華民國法律衝突原則而適用的任何其他法域之法律）為準。

#### 8.8 爭議之解決

- (a) 每一方以不可撤銷的方式同意任一方或其繼任人或受讓人所提起，起因於本協議或與本協議有關的任何爭議、法律行動或程序（下稱「**可交付仲裁爭議**」）應提請仲裁，作成具拘束力的仲裁判斷解決之。無論前述規定如何，第8.8項無任何規定阻止任一方於任何可交付仲裁爭議解決之前向管轄法院尋求第8.10項規定的強制履行。
- (b) 除本協議另有明確規定外，任何可交付仲裁爭議應提請國際商會國際仲裁法庭依照當時有效的國際商會仲裁規則（下稱「**國際商會規則**」）於美國加利福尼亞州舊金山進行仲裁解決之；惟，於任何情況下，本協議任何規定若與國際商會規則目前或往後任何規定有所抵觸，應以本協議為準。仲裁人所作判斷得向對本協議主要事項有管轄權的任何法院，包括但不限於新竹地方法院，聲請為執行裁定。若已為解決任何可交付仲裁爭議而提起司法程序，仲裁人有權准予任何可取得的衡平或法律救濟。仲裁人的確定判斷（下稱「**確定判斷**」）若經管轄法院為執行裁定，仲裁人應以書面提供給雙方，並且構成對爭議事項的確定、最終且不得上訴的裁定，對雙方均有拘束力，得向有管轄權的任何法院，包括但不限於新竹地方法院，聲請執行令。
- (c) 上述任何仲裁事件應由單一仲裁人處理之。仲裁人的服務報酬應依雙方或國際商會決定的費率計付；若雙方不能就仲裁人報酬費率達成協議時，應依據該仲裁人合理的每小時或每日諮詢費率計付。
- (d) 仲裁人應由收購方及被收購公司股東雙方協議選任之。若雙方不能於任一方將爭議提請國際商會仲裁後20日內就仲裁人人選達成協議，國際商會應被授權自符合第8.8(5)款所載準則的仲裁人名單中選出一位擔任仲裁人。
- (e) 任何仲裁人均不得與收購方、母公司、被收購公司、任何被收購公司股東或上述任何人的任何關係人、子公司、董事或高級職員具有任何過去或目前的家人、商業或其他關係；但若已充分揭露上述關係，並經收購方及被收購公司股東雙方以書面同意放棄對個人於任何可交付仲裁爭議程序中提出該項要求時，則不在此限。

- (f) 仲裁人應被指示於接受委任後60日內針對爭議事項舉行一天達8個小時的一次聽證會，並於聽證會結束後10日內作成判斷（不須附評議書）；但若收購方及被收購公司股東雙方另有書面協議時，依該項協議辦理。
- (g) 依本協議提起的任何仲裁程序中除了交換相關文件外，不得進行其他事實揭示程序。雙方同意誠信地儘速交換相關文件。
- (h) 收購方及被收購公司股東雙方應各自支付任何仲裁程序仲裁人初期報酬的百分之50，以及仲裁程序中繕本費及其他正常、經常性開支的百分之50；惟，(i) 於仲裁程序勝訴一方應有權獲賠律師費；且(ii)除上述款項以外的仲裁開支應由敗訴一方支付，而仲裁人應有權裁定勝訴及敗訴各屬哪一方。
- (i) 依本協議規定選任的仲裁人無權變更、修改或以其他方式影響本協議的仲裁規定或任何其他規定。
- (j) 除本協議另有明確規定外，仲裁應是雙方間有關任何可交付仲裁爭議，及起因於本協議或與本協議有關的任何其他爭議的唯一、僅有的救濟。

#### 8.9 轉讓；受讓人

任一方未經他方事先書面同意，不得將本協議或本協議規定所生之任何權利、權益或義務藉由法律運作或其他方式全部或一部轉讓給他人或委託他人代理，而未經他方事先書面同意之任何轉讓行為均無效。惟，收購方雖得未經任何他方同意即自行裁量將本協議規定其應享或應盡的任何權利、權益或義務轉讓給任何關係人，但該項轉讓行為將不解除收購方依本協議規定其應負擔之義務或母公司基於保證所生之義務。於符合本項規定下，本協議對雙方及其各自繼任人及獲准的受讓人均發生拘束力、為其利益存在且可對其執行之。

#### 8.10 執行

雙方同意本協議任何規定若未能依照其特定的條款履行，或有其他違反本協議任何規定的行為，將會發生無法彌補的損害，因此被收購公司股東及收購方均有權要求強制履行本協議條款，包括向管轄法院，包括但不限於新竹地方法院，聲請避免違反本協議行為的一項或多項禁制令，以及強制履行本協議條款與規定的一項或多項命令，而除了上述救濟外，未違約一方亦可尋求其依法律或衡平法有權尋求的任何其他救濟。每一方茲進一步放棄必須提供擔保作為取得衡平救濟的先決條件的任何法律規定。

#### 8.11 可分割性

於任何可能的情況下均應將本協議每一項規定或任何規定的每一部分解釋作符合相關法律的有效、合法規定，但若本協議任何規定或任何規定的某一部分依任何法域之任何相關法令規章被認為無效、非法或不可執行，該無效、非法或不可執行的情況不得在該法域內對任何其他規定或任何規定的任何其他部分有任何影響；而且，只要本協議約定交易之經濟或法律內容不會受到影響而對任一方產生嚴重不利，則於該法域應修改本協議，且解釋及執行本協議時應如同該無效、非法或不可執行的規定或部分規定從未納入本協議。於上述情況下，雙方應誠信協商以可以接受且儘可能接近雙方原先意向的方式修改本協議，裨在可能的最大範圍內依照原先的規劃成就本協議約定之交易。

#### 8.12 副本

本協議得簽署一式二份或多份，所有簽署本應視為一份相同的文件，於每一方已簽署一份或多份副本並交付給他方後，本協議應生效。

#### 8.13 電子簽章

本協議得以傳真簽章或電子簽章方式簽署，以該等方式所作的簽章應構成達成各

種目的的正本簽章。

8.14 無對起草協議書一方不利的推定

收購方及被收購公司股東均承認本協議每一方已由其律師代理處理有關本協議及本協議預定交易的事項。因此，任何法律規定或法律裁定若要求必須以不利起草一方的方式解釋本協議中被主張含糊不清的規定，則該等法律規定或法律裁定應不適用本協議，且雙方明確表示放棄該等規定或裁定。

[下一頁為簽名頁]



為證明起見，雙方由其各自適當授權代表於首揭日期簽署本協議。

**新思科技股份有限公司**

代表人: \_\_\_\_\_

姓名:

職稱:

**[被收購公司股東]**

代表人: \_\_\_\_\_

姓名:

職稱:

通訊地址:

---

---

---

---

**附件A**  
**應賣股東及所持股數**

呂茂田	10,425,368
鄧強生	5,529,098
王峰根	4,183,092

附件二、公開收購人決議辦理本次收購之董事會議事錄

# 台灣新思科技股份有限公司董事會議事錄 (節本)



一、時間：中華民國101年8月3日下午1:30分（台灣時間）

二、地點：美國加州700 East Middlefield Road, Mountain View

三、出席董事：Don Rath, Erika Varga McEnroe及

葉瑞斌（由Don Rath代理出席）

四、主席：Don Rath

紀錄：Erika Varga McEnroe

五、討論事項

(一) 公開收購思源科技股份有限公司（「思源科技」）案

說明：主席於會中提議，在取得主管機關核准以及符合台灣法令規定之前提下，本公司擬以公開收購思源科技股份方式轉投資思源科技，以不超過新台幣12,395,762,200元之金額取得全部股權（「標的股份」）。主席於會中提示應買合約（Tender Agreement, 附件1）及由正業聯合會計師事務所李宗黎會計師出具之公開收購對價合理性意見（Fairness Opinion, 附件2）供出席董事審閱。

經提議、附議、決議如下：

決議：本議案經全體出席董事決議通過。

再決議：授權董事Erika Varga McEnroe磋商與簽署應買合約及與此有關之所有必要文件或合約，並採取必要及適當之行為以達成本決議之目標。

(二) 吸收合併思源科技案

說明：主席於會中提議，基於本公司最大利益，擬於本公開收購完成後，以支付思源科技股東每股現金新台幣57元作為合併對價，由本公司吸收合併思源科技。主席於會中提示合併契約（Merger Agreement, 附件3）供出席董事審閱。

經提議、附議、決議如下：

決議：於本公開收購完成後，依合併契約規定支付思源科技股東每股現金新台幣57元，作為本公司吸收合併思源科技合併對價之議案經全體出席董事決議通過。

再決議：合併契約照案通過，並授權董事Erika Varga McEnroe磋商、簽署並交付合併契約及其他文件，或執行董事長認為執行前開決議應為之行為。

### （三）追認受委任機構暨財務專家委任案

說明：為配合本次公開收購，本公司已於民國101年8月1日簽署委任契約（附件4）委任元大寶來證券作為受委任機構辦理公開收購有關事宜。主席於會中提議追認本公司前揭委任行為，並提議追認本公司委任正業聯合會計師事務所李宗黎會計師出具公開收購對價合理性意見之委任行為。

經提議、附議、決議如下：

決議：本議案經全體出席董事決議通過。

### （四）增加資本案

說明：為配合本次公開收購，擬增加授權資本，由新台幣50,500,000元增至新台幣12,500,000,000元，並擬增加實收資本，由新台幣50,500,000元增至新台幣12,500,000,000元，以發行新普通股

之方式為之，發行1,244,950,000股，每股發行價格為新台幣10元。本公司增加資本完成後，實收資本額為新台幣12,500,000,000元。

經提議、附議、決議如下：

決 議： 本議案經全體出席董事決議通過。

#### （五）修正公司章程案

說 明： 本公司為配合增加授權及實收資本額之需要，擬修正公司章程如附「章程修正條文對照表」（附件6）。

經提議、附議、決議如下：

決 議： 全體出席董事同意通過修改本公司章程如後附章程修正條文對照表所示。

#### （六）決定增資基準日

經提議、附議、決議如下：

決 議： 全體出席董事同意授權董事長決定增資基準日。

六、散 會

主 席：Don Rath

紀 錄：Erika Varga McEnroe

# 台灣新思科技股份有限公司

## 章程修正條文對照表

條次	原 條 文	修 正 後 條 文
第 七 條	本公司資本總額定為新台幣伍仟零伍拾萬元整，分為伍佰零伍萬股，每股面額新台幣壹拾元，全額發行。	本公司資本總額定為新台幣 <u>一百二十五億元</u> 整，分為 <u>十二億五千萬股</u> ，每股面額新台幣壹拾元，全額發行。
第三十四條	本章程訂立於民國八十九年五月廿二日，第一次修正於民國八十九年七月十二日，第二次修正於民國八十九年九月廿日，第三次修正於民國八十九年十月十七日，第四次修正於民國八十九年十一月七日，第五次修正於民國九十年一月卅一日，第六次修正於民國九十二年三月二十六日，第七次修正於民國九十三年十月五日，第八次修正於民國九十五年一月二十五日，第九次修正於民國一〇一年五月二十二日。	本章程訂立於民國八十九年五月廿二日，第一次修正於民國八十九年七月十二日，第二次修正於民國八十九年九月廿日，第三次修正於民國八十九年十月十七日，第四次修正於民國八十九年十一月七日，第五次修正於民國九十年一月卅一日，第六次修正於民國九十二年三月二十六日，第七次修正於民國九十三年十月五日，第八次修正於民國九十五年一月二十五日，第九次修正於民國一〇一年五月二十二日， <u>第十次修正於民國一〇一年八月三日</u> 。

附件三、獨立專家對於本次公開收購對價合理性意見書



台灣新思科技股份有限公司  
公開收購思源科技股份有限公司  
收購價格合理性意見書

民 國 一 〇 一 年 八 月 一 日

## 一、委任內容

本意見書係台灣新思科技股份有限公司(以下簡稱“台灣新思”)擬以現金每股新台幣 57 元為對價，公開收購思源科技股份有限公司(以下簡稱“思源科技”)普通股，而依公開收購說明書應行記載事項準則第十三條規定，委託本獨立專家就收購價格出具合理性意見書。本意見書所引用思源科技之財務報表，其編製係思源科技管理當局之責任，本獨立專家僅引用財務報表內容進行設算，對財務報表內容不表示任何意見。

台灣新思設立於民國 89 年 6 月 3 日，係一專精於電子設計自動化(Electronic Design Automation, EDA)國際級設計及服務公司，致力於為全球積體電路(IC)設計業者提供自動化軟體之開發設計，目前為全台灣最大的 EDA 工具及系統單晶片(System-on-Chip)解決方案提供者。

台灣新思為擴增營運規模，並提升其電子設計自動化領域之競爭力，擬藉由公開收購方式取得思源科技 100%股權，加以結合雙方資源，強化市場競爭優勢。

## 二、標的公司概述

### 1. 業務內容

思源科技成立於民國 85 年，為台灣 EDA 設計服務之領導廠商，公司產品提供獨特的自動化技術，以加速工程師在複雜數位、邏輯、混合信號機體電路(ICs)、特殊應用積體電路(ASICs)、微處理器、及系統單晶片(SoCs)之設計、驗證及偵錯流程。EDA 產品主要可分為前段 Functional Closure Solutions 及 EDA 後段的 Laker Custom IC design & Layout Solutions。

思源科技之 EDA 前段產品包括：能節省設計偵錯時間的 Verdi 自動化偵錯系統、使模擬效能最佳化的 Siloti 設計能見度增強系統。EDA 後段產品則包括：數位列佈局器、數位繞線器、整合性類比 IC 設計工具平台、自動化測試晶片開發平台及晶片層級佈局編輯器。前段產品約占民國 100 年營收之 79%，後段產品約占營收 21%。

## 2. 財務狀況

有關思源科技民國 101 年及民國 100 年第一季之財務狀況摘要敘述如下：

除特別標示外，單位別為新台幣仟元

科目別	期別	民國 100 年第一季	民國 101 年第一季
資產總額		5,879,430	5,871,400
負債總額		1,090,585	774,088
股本		2,092,021	2,062,603
股東權益		4,788,845	5,097,312
營業收入淨額		549,377	611,041
營業毛利		522,554	584,232
營業淨利		146,777	193,981
稅前息前折舊攤銷前淨利 (EBITDA)		185,887	220,990
稅前淨利		156,939	194,405
稅後淨利		139,411	153,036
每股淨值(元)		23.26	25.23
基本每股盈餘(元)		0.67	0.75

資料來源：思源科技未經會計師核閱之民國 101 年第一季合併財務報告，台灣經濟新報資料庫

## 三、評估模式

### 1. 評估方法介紹

目前市場上常用之企業價值之評估分析模式，皆各自有其學理依據及理論基礎，大抵可以分為以下三大類：

- (1) 市場法：例如市價法(針對已掛牌交易之標的公司，可由其於集中市場交易價格推估其合理價值)、市場比較法(依據對標的公司及市場同業之財務資料，以市場乘數例如本益比、股價淨值比、股價營收比、或其他財務比率等來分析評價)。
- (2) 收益法：例如目前學術上最常提及的現金流量折現法，即以所選定之折現率，將標的公司未來營運所產生之現金流量折現成現值，以決定其企業價值。
- (3) 成本法：以帳面價值為基礎，並作相關必要之調整，以反映評價時點之企業價值。

### 2. 同業選取

思源科技為電子自動化設計(EDA)公司，係電子產業中 IC 設計之上游產業，屬利基

型市場，享有約 95%之毛利率。目前台灣上市櫃公司中並無與思源科技從事完全相同業務之企業。茲就目前台灣主要從事半導體產業的上市櫃公司中，依業務內容、營運模式及客戶屬性較為相近為標準，篩選取出同業三家：力旺電子股份有限公司、系微股份有限公司、漢民微測科技股份有限公司。下表列示思源科技與三家同業公司民國 101 年第一季之財務狀況、獲利情形：

除特別標示外，單位別為新台幣仟元

民國 101 年第一季	思源科技	力旺電子	系微	漢微科
資產總額	5,871,400	1,727,637	1,643,809	3,650,895
負債總額	774,088	86,997	693,424	1,909,003
股本	2,062,603	767,058	378,373	600,000
股東權益總額	5,097,312	1,640,640	950,385	1,741,892
營業收入淨額	611,041	158,140	289,626	911,934
營業淨利	193,981	52,625	56,647	333,751
稅前息前折舊攤銷 前淨利(EBITDA)	220,990	61,552	68,407	314,855
稅前淨利	194,405	51,810	60,295	297,890
稅後淨利	153,036	40,438	45,961	274,318
每股淨值(元)	25.23	21.67	25.12	28.62
基本每股盈餘(元)	0.75	0.53	1.21	4.57

資料來源：思源科技民國 101 年第一季未經會計師核閱之合併財務報表、力旺電子民國 101 年第一季經會計師核閱之合併財務報表、系微民國 101 年第一季未經會計師核閱之合併財務報表、漢民微測科技民國 101 年第一季經會計師核閱之合併財務報表、台灣經濟新報資料庫

下表列示思源科技與三家同業公司市場乘數之比較情況，茲以各家公司民國 101 年 7 月 31 日(含)前 20 個營業日於市場交易之除息調整後平均收盤價、民國 101 年度第一季向前回溯四個季度，始於 100 年 04 月 01 日截至 101 年 3 月 31 日之財務數字、目前流通在外股數等資訊，設算下列乘數：

單位別為倍數

	思源科技	力旺電子	系微	漢微科
股票交易市場	交易所	櫃買中心	櫃買中心	櫃買中心
本益比	14.59	29.29	14.32	21.60
EV/EBITDA	7.03	15.58	8.08	18.18

### 3. 本案評估方法選取

考量本案背景及評價目的，本意見書採用市場法為主要評估方法，係以思源科技與上述三家同業之市場交易價格(Market Price)、本益比、企業價值與稅前息前折舊攤銷

前淨利乘數(EV/EBITDA)等市場參數為衡量基礎，並依據本案非量化之關鍵因素進行必要調整，設算合理收購價格區間。

本案排除收益法之使用，係因現金流量折現須利用公司對未來現金流量之預估值，其涉及較多的假設性項目，具有較高之不確定性，不若其他方法客觀，亦暫不採用。另考量思源科技之營運模式與資產結構，並不適合以成本法進行價值評估，故暫不採用。

#### 4. 評估之資料來源

本次評估之主要資料來源如下：

- (1) 思源科技未經會計師核閱之民國 101 年第一季合併財務報告，以及民國 100 年度股東會年報。
- (2) 公開資訊觀測站取得之思源科技及同業公司相關營業概況、財務報告資料及其它與評價目的有關之重要訊息。
- (3) 台灣經濟新報資料庫有關思源科技及各同業公司之分析比較性資料及歷史股價資訊。
- (4) 思源科技所屬產業及相關同業之產業資訊及研究報告。

### 四、價值計算

為評估公司合理價值，除審視思源科技本身相關財務數據及其於公開交易市場之價格外，本意見書並同時參酌上市櫃主要同業公司相關表現，加以反映整體產業近期狀況。茲利用下述三種模式(市價法、本益比法、EV/EBITDA)，評估思源科技合理價格如下：

#### 1. 市價法 (Market Price)

茲將思源科技民國 101 年 7 月 31 日(含)前 10、20、30 個營業日之除息調整後平均收盤價列示如下：

採樣期間	思源科技 平均收盤價(元)	理論價格區間(元)
最近 10 個營業日	40.96	40.12~41.00
最近 20 個營業日	41.00	
最近 30 個營業日	40.12	

資料來源：台灣經濟新報資料庫、本獨立專家彙總整理

## 2. 本益比法

### (1) 同業本益比乘數

採用民國 101 年 7 月 31 日(含)前 10、20、30 個營業日收盤價，以及各公司於民國 101 年第一季合併財務報表及 100 年度年報所列之財務數字，推估始自 100 年 4 月 1 日至民國 101 年 3 月 31 日之稅後淨利，及截至民國 101 年 7 月 31 日流通在外股本數設算各公司於採樣期間之同業本益比乘數。

經計算同業平均本益比乘數詳如下表所示：

採樣期間	同業平均本益比乘數
最近 10 個營業日	19.75
最近 20 個營業日	19.95
最近 30 個營業日	19.80

資料來源：台灣經濟新報資料庫、本獨立專家彙總整理

### (2) 理論價格區間設算

經參考台灣新思提供之公開收購說明稿本，知悉思源科技全部已發行普通股加上截至收購期間屆滿日止全部可行使之員工認股權憑證得增加發行之普通股，合計共 217,469,512 股。故將以此調整後之股本為基礎，設算思源科技之理論價格參考區間。

採樣期間	同業平均本益比乘數	思源科技稅後淨利(千元) (註)	設算每股價值(元)	理論價格區間(元)
最近 10 個營業日	19.75	582,624	52.91	52.91~53.45
最近 20 個營業日	19.95		53.45	
最近 30 個營業日	19.80		53.05	

註：始自 100 年 4 月 1 日至民國 101 年 3 月 31 日之稅後淨利

## 3. EV/EBITDA 法

### (1) 同業 EV/EBITDA 乘數

採用民國 101 年 7 月 31 日(含)前 10、20、30 個營業日收盤價，以及各公司於民國 101 年第一季合併財務報表及 100 年度年報所列之財務數字，推估始自 100 年 4 月 1 日至民國 101 年 3 月 31 日之現金、付息負債、少數股權、稅前息前折舊攤銷前淨利等財務數據，及截至民國 101 年 7 月 31 日流通在外股本數設算各公司於採樣期間之同業 EV/EBITDA 乘數。

經計算同業平均 EV/EBITDA 乘數詳如下表所示：

採樣期間	同業平均 EV/EBITDA 乘數
最近 10 個營業日	12.07
最近 20 個營業日	12.22
最近 30 個營業日	12.11

資料來源：台灣經濟新報資料庫、本獨立專家彙總整理

## (2) 理論價格區間設算

經參考台灣新思提供之公開收購說明稿本，知悉思源科技全部已發行普通股加上截至收購期間屆滿日止全部可行使之員工認股權憑證得增加發行之普通股，合計共 217,469,512 股。故將以此調整後之股本為基礎，設算思源科技之理論價格參考區間。

採樣期間	同業平均 EV/EBITDA 乘數	思源科技 EBITDA (千元) (註)	設算每股價值 (元)	理論價格區間 (元)
最近 10 個營業日	12.07	819,959	58.07	58.07~58.64
最近 20 個營業日	12.22		58.64	
最近 30 個營業日	12.11		58.23	

註：始自 100 年 4 月 1 日至民國 101 年 3 月 31 日之 EBITDA

## 五、評估結論

### 1. 理論價格區間初步彙總

對於上述三種評價模式，由於各評價模式均有其理論與實務上之基礎，基於台灣上市櫃公司中並無與思源科技從事完全相同業務之企業，市場比較法中同業之表現可比性下降，故給予市價法較高之權重，且給予本益比法及 EV/EBITDA 法較低之權重。以下就三種評價方法分別求出理論價格，並分別給予適當之權重比例以計算客觀之理論價格參考區間。

評價模式	思源科技理論價格區間(元)	權重	加權後理論價格區間
市價法	40.12~41.00	50%	47.81~48.52
本益比法	52.91~53.45	25%	
EV/EBITDA 法	58.07~58.64	25%	

### 2. 非量化調整因素


台灣新思擬藉由公開收購方式取得思源科技 100% 股權，有鑑於 EDA 產業屬於半導體產業的上游產業，對於 IC 設計公司與半導體製造公司而言為必備之設計工具，缺乏替代性產品，而思源科技之電子設計自動化(EDA)產品在市場上已被廣泛使用逾

10 年，客戶涵蓋美、日、亞、歐全球前 40 大 IC 設計業者，其中 Verdi 自動化偵錯系統為業界知名的偵錯軟體。綜合考量公開收購後將使思源科技之經營權移轉，以及台灣新思收購思源科技之預期綜效等非量化因素後給予適當溢價。

### 3. 評估結論

前經以思源科技可量化之財務數據及市場客觀資料，分別依思源科技市場除息調整後交易價格、本益比法及 EV/EBITDA 法等模式加以分析，另針對相關非量化因素進行調整後，本獨立專家試算思源科技之合理收購價格參考區間為每股新台幣 52.59~58.22 元，故認為台灣新思擬按每股現金新台幣 57 元為對價，公開收購思源科技普通股之價格係於合理範圍內，應屬允當合理。



獨立專家：李宗泰 

(台灣新思科技股份有限公司公開收購思源科技股份有限公司股份案價格合理性意見書專用)

中 華 民 國 一 〇 一 年 八 月 一 日

## 獨立聲明書


本人受託就台灣新思科技股份有限公司公開收購思源科技股份有限公司乙案，就收購價格之合理性，提出評估意見書。

本人為執行上開業務，特聲明並無下列情事：

1. 本人或配偶現受該上述公司聘雇，擔任經常工作，支領固定薪給者。
2. 本人或配偶曾任上述公司之職員，而解任未滿二年者。
3. 本人或配偶任職之公司與上述公司互為關係人者。
4. 與上述公司負責人或經理人有配偶或二等親以內親屬關係者。
5. 本人或配偶與上述公司有投資或分享利益之關係者。
6. 本人或配偶任職之公司與上述公司具有業務往來關係者。

為台灣新思科技股份有限公司公開收購思源科技股份有限公司乙案，本人提出之專家評估意見均維持超然獨立之精神，絕無任何偏頗之行為產生，並本於客觀、公正、獨立超然之立場出具。

本意見書及其結論，僅能基於上述公開收購案之目的使用，不得移作其它目的使用。

立聲明書人：李宗榮 

中 華 民 國 一 〇 一 年 八 月 一 日

獨立專家簡歷表

姓 名： 李宗黎

性 別： 男

出生日期： 民國 41 年 3 月 23 日

身份字號： A101786082

籍 貫： 台灣省台北市

學 歷： 台灣大學商學系國貿組  
台灣大學商學研究所  
美國 Drexel 大學 MBA  
美國賓大 Wharton 學院博士班肄業

經 歷： 中華民國會計師公會全國聯合會常務理事(81-84)  
中華民國會計師公會全國聯合會專業教育委員會主任委員(81-84)  
中華民國會計師公會全國聯合會業務評鑑委員會副主任委員(81-89)

現 職： 正業聯合會計師事務所所長(72 年迄今)