

June 17, 2024

Datasection Inc.
Shinichi Iwata, President, CEO and CFO

Preliminary Disclosure Document Regarding Share Exchange

In accordance with the share exchange agreement concluded between the Company and MSS Inc. (hereinafter referred to as "MSS") on June 3, 2023, the Company, as the wholly owning parent company in the share exchange, will conduct a share exchange (hereinafter referred to as the "Share Exchange") to make MSS a wholly owned subsidiary, with the effective date scheduled for July 1, 2024. Pursuant to Article 794, Paragraph 1 of the Companies Act and Article 193 of the Regulations for Enforcement of the Companies Act, we hereby disclose the following information.

1. Content of the Share Exchange Agreement (Article 794, Paragraph 1 of the Companies Act)

As stated in Appendix 1.

2. Matters Concerning the Reasonableness of the Exchange Consideration (Article 193, Paragraph 1 of the Regulations for Enforcement of the Companies Act)

(1) Content of the Allocation in the Share Exchange

Company Name	Datasection Inc.	MSS Inc.
Share Exchange Ratio	1	4,120
The number of shares to be issued in the Share Exchange	515,000 shares of common stock of the Company.	

(Note)

1. Share Exchange Ratio

For each share of MSS Inc., 4,120 shares of the Company's common stock will be allocated and delivered.

2. Number of New Shares to Be Issued in the Share Exchange

As part of this Share Exchange, the Company will allocate and deliver 515,000 shares of its common stock. These shares will be newly issued by the Company for the purpose of the Share Exchange.

(2) Basis, etc. for the Content of the Allocation

i. Basis and Reason for the Allocation

To ensure the fairness and appropriateness of the share exchange ratio, Datasection Inc. selected BDO Sanyu & Co. as an independent third-party evaluation firm from both Datasection Inc. and MSS Inc. and requested them to evaluate the value of MSS Inc.'s shares.

Based on the evaluation results of MSS Inc.'s share value provided by BDO Sanyu & Co. and the results of due diligence conducted on MSS Inc., as well as a comprehensive review of MSS Inc.'s financial status and future prospects, the parties engaged in negotiations and discussions. As a result, it was determined that the share exchange ratio is appropriate.

ii. Matters Related to the Calculation

a) Name of the Calculation Firm and Relationship with Datasection Inc. and MSS Inc.

BDO Sanyu & Co. is an independent calculation firm from both Datasection Inc. and MSS

Inc., and there are no material conflicts of interest between BDO Sanyu & Co. and either Datasection Inc. or MSS Inc. that require disclosure concerning the evaluation of MSS Inc.'s share value.

b) Overview of the Calculation

Since Datasection Inc.'s shares are listed on the Tokyo Stock Exchange Growth Market and have a market price, the calculation was based on market price references. Specifically, the stock price was calculated using the average closing price of Datasection Inc.'s shares on the Tokyo Stock Exchange Growth Market for the six months leading up to the business day prior to the date of the share exchange agreement, taking into account potential temporary fluctuations in the stock price over a shorter period. The average stock price for the period, rounded up to the nearest whole yen, was 970 yen.

On the other hand, as MSS Inc. is a privately held company with no market price and its share value is primarily derived from its future earnings potential, the share value was calculated using the discounted cash flow (DCF) method to reflect the future business prospects. BDO Sanyu & Co. used the information provided, information obtained through hearings, and publicly available data as the basis for the calculation, assuming that such information was accurate and complete.

Furthermore, it was assumed that there are no undisclosed facts that could significantly impact the value of MSS Inc.'s shares, and that the financial forecasts and profit plans of MSS Inc. were reasonably formulated based on the best estimates and judgments available at the time. BDO Sanyu & Co. did not independently verify the accuracy or completeness of this information. The profit plans and financial forecasts of MSS Inc. did not anticipate any significant fluctuations in earnings.

Based on the DCF method, the estimated range of MSS Inc.'s per-share value as calculated by BDO Sanyu & Co. is as follows:

Calculation Method	Valuation Result (per share)
DCF Method	4,653,000 to 4,908,000 yen

(3) Matters Regarding the Adequacy of the Capital and Reserves of the Wholly Owning Parent Company

The capital and reserves of our company will not increase as a result of this share exchange.

3. Matters Regarding the Appropriateness of the Consideration for New Share Subscription Rights of the Wholly Owned Subsidiary in the Share Exchange (Article 193, Paragraph 2 of the Regulations for Enforcement of the Companies Act)

There are no applicable matters.

4. Matters Regarding the Wholly Owned Subsidiary in the Share Exchange (Article 193, Paragraph 3 of the Regulations for Enforcement of the Companies Act)

(1) Financial Statements, etc., for the Most Recent Fiscal Year

As stated in Appendix 2.

(2) Significant Subsequent Events after the End of the Most Recent Fiscal Year

There are no applicable matters.

5. Significant Post-Fiscal Year Events of the Wholly Owning Parent Company (Article 193, Paragraph 4 of the Regulations for Enforcement of the Companies Act)

(1) Disposal of Treasury Shares as Restricted Stock Compensation to Directors

On April 16, 2024, the Company disposed of 13,717 shares of its common stock at a price of 729 yen per share as restricted stock compensation to one director.

(2) Signing of a Basic Agreement for Business Partnership with Supermicro Corporation

On April 12, 2024, the Company entered into a basic agreement with Super Micro Computer, Inc. (NASDAQ: SMCT) for a business partnership.

(3) Occurrence of Loss at a Consolidated Subsidiary

At Jach Technology SpA, a consolidated subsidiary of the Company based in Chile, it was decided that all long-term loans (principal and interest totaling USD 3,334,804) would be written off as a bad debt. The Company has also converted the preferred shares it held in Jach Technology SpA into common stock and acquired all of these shares.

(4) Acquisition of MSS Inc. Shares

On July 1, 2024, the Company plans to acquire 75 shares of MSS Inc. from VLC Holdings Co., Ltd., the parent company of MSS Inc., for 300 million yen. By conducting this Share Exchange, MSS Inc. will become a wholly owned subsidiary of the Company.

(5) Basic Agreement for Building an AI Data Center Between Four Companies

On June 2, 2024, the Company entered into a basic agreement with Super Micro Computer, Inc., Sharp Corporation, and KDDI CORPORATION to begin discussions regarding the construction of an AI data center.

6. Matters Concerning the Ability of the Wholly Owning Parent Company to Perform Debt Obligations (Article 193, Paragraph 5 of the Regulations for Enforcement of the Companies Act)

There are no applicable matters regarding creditors who have the right to object to the Share Exchange, pursuant to Article 799, Paragraph 1 of the Companies Act.

7. Changes After the Commencement Date of the Preliminary Disclosure (Article 193, Paragraph 6 of the Regulations for Enforcement of the Companies Act)

If there are any changes to the above matters after the commencement date of this preliminary disclosure, the Company will disclose them immediately.

株式交換契約書

データセクション株式会社（以下「甲」という。）及び株式会社MSS（以下「乙」という。）は、以下のとおり株式交換契約（以下「本契約」という。）を締結する。

第1条（株式交換）

甲及び乙は、本契約の規定に従い、甲を乙の株式交換完全親会社とし、乙を甲の株式交換完全子会社とする株式交換（以下「本株式交換」という。）を行い、甲は、本株式交換により、乙の発行済株式（甲及び乙が有する乙の株式を除く。以下同じ。）の全部を取得する。

第2条（株式交換完全親会社及び株式交換完全子会社の商号及び住所）

甲及び乙の商号及び住所は、以下のとおりである。

(1) 甲（株式交換完全親会社）

商号：データセクション株式会社

住所：東京都品川区西五反田一丁目3番8号 五反田 PLACE 8階

(2) 乙（株式交換完全子会社）

商号：株式会社MSS

住所：東京都港区虎ノ門四丁目1番40号江戸見坂森ビル

第3条（本株式交換に際して交付する株式及びその割当て）

1. 甲は、本株式交換に際して、本株式交換により甲が乙の発行済株式の全部を取得する時点の直前時（以下「基準時」という。）における乙の株主（甲を除く。以下本条において同じ。）に対して、乙の普通株式に代わり、その有する乙の普通株式の数の合計に4,120を乗じて得た数の甲の普通株式を交付する。
2. 甲は、本株式交換に際して、基準時における乙の株主に対して、その有する乙の普通株式1株につき、甲の普通株式4,120株の割合をもって、甲の普通株式を割り当てる。

第4条（甲の資本金及び準備金の額）

本株式交換により増加する甲の資本金及び準備金の額については、会社計算規則第39条に定めるところに従って、甲が適当に定める。

第5条（効力発生日）

本株式交換がその効力を生ずる日（以下「本効力発生日」という。）は2024年7月1日と、本株式交換は同日の午後3時（日本時間）に効力が発生するものとする。但し、本株式交換の手の進行上の必要性その他の事由により必要な場合には、甲及び乙は協議し合意

の上、これを変更することができる。

第6条（事業の運営等）

甲及び乙は、本契約締結後効力発生日に至るまで、善良なる管理者としての注意をもってそれぞれの業務の執行及び財産の管理、運営を行い、その財産及び権利義務に重大な影響を及ぼす行為を行おうとする場合には、あらかじめ甲及び乙が協議し合意のうえ、これを行う。

第7条（株主総会の期日）

甲及び乙は、効力発生日の前日までに各社株主総会を開催し、本契約に承認決議を得るものとする。

第8条（本株式交換の条件変更及び解除）

1. 本契約締結日以降本効力発生日に至るまでの間において、本株式交換の実行に重大な支障となる事態が生じ又は明らかとなった場合その他本契約の目的の達成が困難となった場合には、甲及び乙は、協議し合意の上、本株式交換の条件その他の本契約の内容を変更し、又は本契約を解除することができる。
2. 本効力発生日の効力発生時点までに、(i)甲又は乙の株主総会において、本契約の承認が得られなかった場合、(ii)国内外の監督官庁その他の司法・行政機関（株式会社東京証券取引所を含む。）から本株式交換を適法に行うために必要な許認可等が取得されない場合（当該許認可等の前提条件（もしあれば）を満たすことができない場合を含む。）、(iii)甲と株式会社バルクホールディングスとの間の2024年6月3日付株式譲渡契約書に基づく乙株式の譲渡が実行されていない場合には、本契約は効力を失う。

第9条（停止条件）

本株式交換の効力は、甲と株式会社バルクホールディングスとの間で締結された2024年6月3日付株式譲渡契約に基づく株式譲渡の効力が生ずることを条件として、生じるものとする。

第10条（協議）

本契約に記載のない事項、又は本契約の内容に疑義が生じた場合は、甲及び乙は誠実に協議し、その解決を図るものとする。

以上の合意を証するため、本契約を 2 通作成し、記名押印の上、各当事者 1 通を所持する。

2024 年 6 月 3 日

甲： 東京都品川区西五反田一丁目 3 番 8 号
五反田 PLACE 8 階
データセクション株式会社
代表取締役社長 岩田 真一



乙： 東京都港区虎ノ門四丁目 1-40
江戸見坂森ビル
株式会社 MSS
代表取締役 松田 孝裕



第19期 計算書類

〔 自 2022 年 4 月 1 日
至 2023 年 3 月 31 日 〕

株式会社 MSS

決算報告書

(第 19 期)

自 2022年 4月 1日
至 2023年 3月31日

株式会社M S S

東京都港区虎ノ門4丁目1番40号
江戸見坂森ビル

貸 借 対 照 表

2023年 3月 31日

(当期会計期間末)

株式会社 MSS

印刷日付: 2023年 5月 9日

(単位: 円)

資産の部		負債の部	
科 目	金 額	科 目	金 額
【流動資産】	【	【流動負債】	【
現金及び預金	325,324,264	買掛金	157,643,934
普通預金	267,824	一年内返済長期借入金	76,944,369
受取手形	69,922,727	未払金	10,008,000
売掛金	2,500,000	未払費用	29,420,751
商品	158,679,703	前受金	98,263
仕掛品	6,032,399	仮受金	3,222,100
貯蔵品	2,451,409	預り金	483
前払費用	210,142	未払法人税等	772,479
未収入金	3,473,198	賞与引当金	6,283,200
短期貸付金	28,398,985	未払消費税	16,515,106
【固定資産】	【	モビリティ引当金	10,678,000
(有形固定資産)	12,961,572	【固定負債】	【
車両運搬具	(5,215,956)	長期借入金	31,852,600
工具器具備品	4,268,273	退職給与引当金	7,466,000
一括償却資産	3,025,040	負債合計	189,496,534
建設仮勘定	12,688,221		
減価償却累計額	585,000	純資産の部	
減損損失累計額	△14,595,979	科 目	金 額
(無形固定資産)	(1,754,599)	【株主資本】	【
電話加入権	1,556,534)	【資本金】	148,789,302
ソフトウェア	342,700	【資本剰余金】	【
減損損失累計額	△10,016,668	資本準備金	10,000,000
(投資等)	(6,189,082)	【利益剰余金】	【
保証金	10,000	利益準備金	33,422,317
差入保証金	120,000	(その他利益剰余金)	105,366,985
長期前払費用	188,740	繰越利益剰余金	(7,000,000)
繰延税金資産	5,070,342	繰越利益剰余金	98,366,985
預託金	800,000	純資産合計	148,789,302
資産合計	338,285,836	負債純資産合計	338,285,836

損益計算書

自 2022年 4月 1日 至 2023年 3月 31日

(当期累計期間)

株式会社 MSS

印刷日付: 2023年 5月 9日

(単位: 円)

科 目	金 額	
【売上高】		
売上高	977,451,455	
売上高 (代理人取引分)	△14,518,912	962,932,543
【売上原価】		
期首商品棚卸高	9,479	
仕入高	117,633,136	
当期製品製造原価	514,927,751	
期末商品棚卸高	12,057,811	
商品棚卸評価損	6,025,412	626,537,967
売上総利益		336,394,576
【販売費及び一般管理費】		327,550,970
営業利益		8,843,606
【営業外収益】		
受取利息	1,247,457	
雑収入	1,660,190	2,907,647
【営業外費用】		
支払利息割引料	636,270	636,270
経常利益		11,114,983
【特別損失】		
固定資産除却損	1,027,800	1,027,800
税引前当期利益		10,087,183
法人税等		6,283,252
法人税等調整額		1,345,323
当期利益		2,458,608

株主資本等変動計算書

自 2022年 4月 1日 至 2023年 3月 31日

(当期累計期間)

株式会社 MSS

印刷日付: 2023年 5月 9日

(単位: 円)

科 目	変 動 事 由	金 額
【株主資本】		
【資本金】		
資本金	当期首残高及び当期末残高	10,000,000
【資本剰余金】		
資本準備金	当期首残高及び当期末残高	33,422,317
資本剰余金合計	当期首残高及び当期末残高	33,422,317
【利益剰余金】		
利益準備金	当期首残高及び当期末残高	7,000,000
(その他利益剰余金)		
繰越利益剰余金	当期首残高	95,908,377
	当期変動額 当期純利益	2,458,608
	当期末残高	98,366,985
利益剰余金合計	当期首残高	102,908,377
	当期変動額	2,458,608
	当期末残高	105,366,985
株主資本合計	当期首残高	146,330,694
	当期変動額	2,458,608
	当期末残高	148,789,302
純資産合計	当期首残高	146,330,694
	当期変動額	2,458,608
	当期末残高	148,789,302

注記表

株式会社マーケティング・システム・サービス

令和 5 年 3 月 末日 現在

【重要な会計方針に係る事項に関する注記】

- (1) 資産の評価基準及び評価方法
 - 有価証券の評価基準及び評価方法
期末日の市場価格等に基づく時価法
 - 棚卸資産の評価方法
最終仕入原価法
 - (2) 固定資産の減価償却の方法
 - 有形固定資産： 建物、構築物は定額法、建物以外は定率法
 - 無形固定資産： 定額法
 - (3) 引当金の計上基準
 - 貸倒引当金：
債権の貸倒損失に備えるために、過去の貸倒実績率による繰入率によるほか個別債権の回収可能性を検討して行う。
 - 賞与引当金
従業員の賞与支払に備えて、賞与支給見込額の当会計年度負担額を計上している。
 - ポイント引当金
リサーチモニターに対して付与したポイントの利用に備えるため損失見込額を計上している。
 - 退職給付引当金
従業員の退職金支給に備えるため、期末要支給額(自己都合)を計上している。
 - (4) その他計算書類の作成のための基本となる重要事項
 - リース取引の処理方法
リース物件の所有権が借主へ移転すると認められるもの以外のファイナンスリース取引については、通常の賃貸借取引に係る方法に準じた会計処理によっている。
- 消費税等の会計処理：
税抜 方式

注記表

株式会社マーケティング・システム・サービス

令和 5 年 3 月 末日 現在

【貸借対照表等に関する注記】

有形固定資産の減価償却累計額 14,595 千円

関係会社に対する金銭債権および金銭債務			
金銭債権	(株)バルクホールディング	貸付金	53,387 千円
		未収入金	68 千円
	(株)バルク	売掛金	23,942 千円
		未収入金	28,300 千円
金銭債務	(株)バルクホールディング	未払金	15,964 千円
	(株)バルク	未払金	1,295 千円

【損益計算書に関する注記】

関係会社との取引		
(株)バルクホールディング		
	売上	13,338 千円
	本社共通費	128,100 千円
	地代家賃	16,179 千円
	業務委託費	154 千円
	受取利息	1,247 千円
(株)バルク		
	売上	1,182 千円
	支払手数料	640 千円

【株主資本等変動計算書に関する注記】

(1) 発行済株式の種類及び総数ならびに自己株式の種類及び株式数に関する事項

発行済株式			
	普通株式	前期末	200 株
		当期発行株式	0 株
		当期末	200 株
自己株式			
		該当なし	

(2) 配当に関する事項
該当なし

【税効果会計に関する注記】

(1) 繰延税金資産および負債の主な原因別内訳	
事業税	-642 千円
賞与引当金	5,712 千円
繰延税金資産計	5,070 千円

【一株当たり情報に関する注記】

一株当たり純資産	743,946 円	51 銭
一株当たり当期純利益	12,293 円	4 銭