

Supplement No. 2 dated 6 March 2025 to the Base Prospectus for Fixed Income Notes dated 22 November 2024 as supplemented by Supplement No. 1 (as defined below).

*Nachtrag Nr. 2 vom 6. März 2025 zum Basisprospekt für Fixed Income Schuldverschreibungen vom 22. November 2024 wie durch den Nachtrag Nr. 1 (wie nachfolgend definiert) nachgetragen.*

**MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC**

(incorporated with limited liability in England and Wales)  
(eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter dem Recht von England und Wales)

**MORGAN STANLEY B.V.**

(incorporated with limited liability in The Netherlands)  
(eingetragen mit beschränkter Haftung in den Niederlanden)

**MORGAN STANLEY EUROPE SE**

(a European stock corporation under German law incorporated in the Federal Republic of Germany)  
(eine europäische Aktiengesellschaft deutschen Rechts eingetragen in der Bundesrepublik Deutschland)

and  
und

**MORGAN STANLEY**

(incorporated under the laws of the State of Delaware in the United States of America)  
(gegründet nach dem Recht des Staates Delaware in den Vereinigten Staaten von Amerika)

as Guarantor for any issues of Securities by Morgan Stanley B.V.  
als Garantin für die Emission von Wertpapieren durch Morgan Stanley B.V.

**German Programme for Medium Term Securities**

**(Programme for the Issuance of Securities)**

This supplement No. 2 (the "**Supplement No. 2**") to the Original Base Prospectus (as defined below) is prepared in connection with the German Programme for Medium Term Securities (the "**Programme**") of Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**"), Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**") and Morgan Stanley Europe SE ("**MSESE**" and MSIP, MSBV and MSESE, each an "**Issuer**" and, together, the "**Issuers**") and is supplemental to, and should be read in conjunction with (i) the base prospectus for the issuance of fixed income notes in the English language dated 22 November 2024 and (ii) the base prospectus for the issuance of fixed income notes in the German language dated 22 November 2024 (together, the "**Original Base Prospectus**") and (iii) the supplement no. 1 dated 29 January 2025 (the "**Supplement No. 1**"), each in respect of the Programme.

Securities issued by MSBV will benefit from a guarantee dated 30 September 2016 by Morgan Stanley ("**Morgan Stanley**" or the "**Guarantor**") (the "**Guarantee**").

Dieser Nachtrag Nr. 2 (der "**Nachtrag Nr. 2**") zum Ursprünglichen Basisprospekt (wie nachfolgend definiert) ist im Zusammenhang mit dem German Programme for Medium Term Securities (das "**Programm**") von Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**"), Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**") und Morgan Stanley Europe SE ("**MSESE**" und, MSIP, MSBV und MSESE jeweils eine "**Emittentin**" und zusammen die "**Emittentinnen**") erstellt worden und ist als Nachtrag dazu und im Zusammenhang mit (i) dem Basisprospekt für die Emission von 'fixed income' Schuldverschreibungen in englischer Sprache vom 22. November 2024 und (ii) dem Basisprospekt für die Emission von 'fixed income' Schuldverschreibungen in deutscher Sprache vom 22. November 2024 (zusammen, der "**Ursprüngliche Basisprospekt**") und (iii) dem Nachtrag Nr. 1 vom 29. Januar 2025 (der "**Nachtrag Nr. 1**"), jeweils hinsichtlich des Programms zu lesen.

Die von MSBV begebenen Wertpapiere stehen unter einer Garantie datierend vom 30. September 2016 von Morgan Stanley ("**Morgan Stanley**" oder die "**Garantin**"), (die "**Garantie**").

This Supplement No. 2 is a supplement within the meaning of article 23 (1) of Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"). The *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") has been requested to notify the competent authorities of the Republic of Austria ("**Austria**"), the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and the Principality of Liechtenstein ("**Liechtenstein**") with a certificate of approval attesting that this Supplement No. 2 has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (the "**Notification**"). The Issuers may from time to time request the CSSF to provide to competent authorities of additional member states of the European Economic Area a Notification concerning this Supplement No. 2 along with the Original Base Prospectus and Supplement No. 1.

Unless otherwise stated or the context otherwise requires, terms defined in the Original Base Prospectus have the same meaning when used in this Supplement No. 2. As used herein, "**Base Prospectus**" means the Original Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1 and this Supplement No. 2.

The Original Base Prospectus, Supplement No. 1 and all documents incorporated by reference therein have been and this Supplement No. 2 and the documents incorporated by reference by this Supplement No. 2 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.luxse.com](http://www.luxse.com)) and on the website of the Issuers (<https://sp.morganstanley.com/eu/prospectus> and <https://zertifikate.morganstanley.com>).

In accordance with article 23 (2) of the Prospectus Regulation, investors who have already submitted purchase orders in relation to instruments issued under the Programme prior to the publication of this Supplement No. 2 are entitled to withdraw their orders within three working days of this Supplement No. 2 having been published (the "**Withdrawal Right End Date**") if not yet credited in their respective securities account for the instruments so subscribed. Withdrawal Right End Date means 11 March 2025. A withdrawal, if any, of an order must be communicated in writing to the relevant seller

Dieser Nachtrag Nr. 2 ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 23 (1) der Verordnung (EU) 2017/1129 (die "**Prospektverordnung**"). Es wurde bei der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (der "**CSSF**") beantragt, die zuständige Behörde in der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**") und der Republik Österreich ("**Österreich**") im Rahmen eines Billigungsschreibens darüber zu benachrichtigen, dass dieser Nachtrag Nr. 2 in Übereinstimmung mit der Prospektverordnung erstellt wurde (die "**Notifizierung**"). Die Emittentinnen können bei der CSSF von Zeit zu Zeit beantragen, dass den zuständigen Behörden weiterer Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums eine Notifizierung hinsichtlich dieses Nachtrags Nr. 2 zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt und Nachtrag Nr. 1 übermittelt wird.

Soweit nicht anderweitig bestimmt oder soweit nicht der Zusammenhang dies anderweitig verlangt, haben die Begriffe, die im Ursprünglichen Basisprospekt definiert wurden, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Nachtrag Nr. 2 verwendet werden. Innerhalb dieses Nachtrags Nr. 2 bezeichnet "**Basisprospekt**" den Ursprünglichen Basisprospekt, ergänzt durch Nachtrag Nr. 1 und diesen Nachtrag Nr. 2.

Der Ursprüngliche Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1 und alle darin per Verweis einbezogenen Dokumente wurden bereits und dieser Nachtrag Nr. 2, sowie die durch diesen Nachtrag Nr. 2 per Verweis einbezogenen Dokumente werden auf der Webseite der Luxemburger Börse ([www.luxse.com](http://www.luxse.com)) und auf der Webseite der Emittentinnen (<https://sp.morganstanley.com/eu/prospectus> und <https://zertifikate.morganstanley.com>) veröffentlicht.

In Übereinstimmung mit Artikel 23 (2) der Prospektverordnung haben Investoren, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 2 bereits eine Kauforder hinsichtlich von Instrumenten, die unter dem Programm begeben werden, abgegeben haben, das Recht, ihre Kauforder innerhalb von drei Arbeitstagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 2 (das "**Widerrufsrechtenddatum**") zu widerrufen, soweit die der Kauforder zugrundeliegenden Instrumente nicht bereits im jeweiligen Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Das Widerrufsrechtenddatum bezeichnet den 11.

of the Security. In the case of MSIP, MSBV or MSESE as counterparty of the purchase, the withdrawal must be addressed to the relevant Issuer at its registered office specified in the Address List hereof. Otherwise, the withdrawal must be addressed to the relevant intermediary.

Save as disclosed in this Supplement No. 2, no significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in the Base Prospectus has arisen since the publication of the Base Prospectus.

März 2025. Ein Widerruf einer Kauforder muss in Textform an den jeweiligen Veräußerer des Wertpapiers gerichtet werden. Sofern MSIP, MSBV oder MSESE die Gegenpartei des Erwerbsgeschäfts waren, ist der Widerruf an die jeweilige Emittentin unter der Sitzadresse (wie in der Adressliste angegeben) zu richten. Andernfalls ist der Widerruf an den jeweiligen Intermediär zu richten.

Mit Ausnahme der in diesem Nachtrag Nr. 2 enthaltenen Angaben, ist seit der Veröffentlichung des Basisprospekts kein wichtiger neuer Umstand, wesentliche Unrichtigkeit oder wesentliche Ungenauigkeit in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen aufgetreten.

**TABLE OF CONTENTS**  
**INHALTSVERZEICHNIS**

<b>IMPORTANT NOTICE.....</b>	<b>5</b>
<b>WICHTIGER HINWEIS.....</b>	<b>5</b>
<b>RESPONSIBILITY STATEMENT .....</b>	<b>7</b>
<b>VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG.....</b>	<b>7</b>
<b>AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS.....</b>	<b>8</b>
<b>ÄNDERUNGEN ZUM BASISPROSPEKT.....</b>	<b>8</b>
<b>ADDRESS LIST .....</b>	<b>24</b>
<b>ADRESSENLISTE .....</b>	<b>24</b>

## IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 2 should be read and construed with the Original Base Prospectus, Supplement No. 1 and any further supplements thereto and with any other documents incorporated by reference and, in relation to any issue of securities, with the relevant final terms.

No person has been authorised by any of the Issuers or the Guarantor to issue any statement which is not consistent with or not contained in this document, any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuers or the Guarantor or any information as in the public domain and, if issued, such statement may not be relied upon as having been authorised by the Issuers or the Guarantor.

No person may use this Supplement No. 2, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1 or any final terms for the purpose of an offer or solicitation if in any jurisdiction such use would be unlawful. In particular, this document may only be communicated or caused to be communicated in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply. Additionally, Securities issued under this Programme will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended or the securities laws of any state in the United States. Therefore, Securities may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, within the United States or to or for the account or benefit of U.S. persons.

For a more detailed description of some restrictions, see "*Subscription and Sale*" on pages 368 et seqq. in the Original Base Prospectus.

Neither this Supplement No. 2, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1 nor any final terms constitute an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Issuers or the Guarantor that any recipient of this Supplement No. 2, the Original Base

## WICHTIGER HINWEIS

Dieser Nachtrag Nr. 2 ist zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1 sowie etwaigen weiteren Nachträgen dazu und mit anderen Dokumenten, die per Verweis einbezogen werden, und - in Bezug auf jede Begebung von Wertpapieren - mit den maßgeblichen endgültigen Bedingungen zu lesen und auszulegen.

Niemand wurde von den Emittentinnen oder der Garantin ermächtigt, Erklärungen abzugeben, die nicht im Einklang mit diesem Dokument stehen oder darin enthalten sind, oder mit anderen Dokumenten, die im Zusammenhang mit dem Programm erstellt wurden, oder mit von den Emittentinnen oder der Garantin gelieferten Informationen oder allgemein bekannten Informationen. Wurden solche Stellungnahmen abgegeben, so sind sie nicht als zuverlässig und als nicht von den Emittentinnen oder der Garantin genehmigt zu betrachten.

Niemand darf diesen Nachtrag Nr. 2, den Ursprünglichen Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1 oder etwaige endgültige Bedingungen zu Zwecken eines Angebots oder einer Aufforderung verwenden, wenn in einer Rechtsordnung eine solche Verwendung rechtswidrig wäre. Insbesondere darf dieses Dokument nur im Vereinigten Königreich zugänglich gemacht bzw. dessen Zugänglichkeit veranlasst werden unter Umständen, in denen Abschnitt 21(1) des *Financial Services and Markets Act 2000* nicht anwendbar ist. Zudem werden Wertpapiere, die unter dem Programm begeben werden, nicht unter dem *United States Securities Act* von 1933, in der jeweils aktuellen Fassung, oder den Wertpapiergesetzen irgendeines Bundesstaates der Vereinigten Staaten registriert. Daher dürfen Wertpapiere nicht direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an oder für die Rechnung oder zugunsten von U.S.-Personen angeboten, verkauft oder geliefert werden.

Für eine ausführlichere Beschreibung einiger Beschränkungen, siehe "*Übernahme und Verkauf*" auf Seite 368 folgende im Ursprünglichen Basisprospekt.

Weder dieser Nachtrag Nr. 2, der Ursprüngliche Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1 noch etwaige endgültige Bedingungen stellen ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar und sollten nicht als eine Empfehlung der Emittentinnen oder der Garantin dahingehend erachtet werden, dass Empfänger dieses

Prospectus, Supplement No. 1 or any final terms should purchase any Securities.

Each potential investor must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Securities is fully consistent with its (or if it is acquiring the Securities in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Securities as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Securities in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Securities. The relevant Issuer disclaims any responsibility to advise potential investors of any matters arising under the law of the country in which they reside that may affect the purchase of, or holding of, or the receipt of payments or deliveries on the Securities. If a potential investor does not inform itself in an appropriate manner with regard to an investment in the Securities, the investor risks disadvantages in the context of its investment.

A potential investor may not rely on the Issuers, the Guarantor or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Securities or as to the other matters referred to above.

Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of each of the Issuers and the Guarantor (see "*Risk Factors*" on pages 22 et seqq. in the Original Base Prospectus).

Nachtrags Nr. 2, des Ursprünglichen Basisprospekts, des Nachtrags Nr. 1 oder etwaiger endgültiger Bedingungen Wertpapiere kaufen sollten.

Jeder potentielle Investor sollte für sich abklären, auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Prüfung und, sofern er es unter den Umständen für angebracht hält, einer professionellen Beratung, dass der Erwerb der Wertpapiere in vollem Umfang mit seinen (oder falls er die Wertpapiere treuhänderisch erwirbt, mit denen des Begünstigten) finanziellen Bedürfnissen, Zielen und seiner Situation vereinbar ist, dass der Erwerb in Einklang steht mit allen anwendbaren Investitionsrichtlinien und -beschränkungen (sowohl beim Erwerb auf eigene Rechnung oder in der Eigenschaft als Treuhänder) und eine zuverlässige und geeignete Investition für ihn (oder bei treuhänderischem Erwerb der Wertpapiere, für den Begünstigten) ist, ungeachtet der eindeutigen und wesentlichen Risiken, die einer Investition in die bzw. dem Besitz der Wertpapiere anhaften. Die maßgebliche Emittentin übernimmt keinerlei Verantwortung für die Beratung von potentiellen Investoren hinsichtlich jedweder Angelegenheiten unter dem Recht des Landes, in dem sie ihren Sitz hat, die den Kauf oder den Besitz von Wertpapieren oder den Erhalt von Zahlungen oder Lieferungen auf die Wertpapiere beeinträchtigen könnten. Sollte sich ein potentieller Investor nicht selbst in geeigneter Weise im Hinblick auf eine Investition in die Wertpapiere erkundigen, riskiert er Nachteile im Zusammenhang mit seiner Investition.

Ein potentieller Investor darf sich nicht auf die Emittentinnen, die Garantin oder eine ihrer jeweiligen Tochtergesellschaften in Bezug auf seine Feststellung hinsichtlich der Rechtmäßigkeit seines Erwerbs der Wertpapiere oder hinsichtlich anderer, vorstehend genannter Angelegenheiten verlassen.

Es wird vorausgesetzt, dass sich jeder Empfänger selbst erkundigt und sich sein eigenes Urteil über die Situation (finanzieller oder anderer Art) der Emittentinnen und der Garantin (siehe "*Risikofaktoren*" auf den Seiten 22 folgende im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

## RESPONSIBILITY STATEMENT

The Responsible Person (as defined below) accepts responsibility for the Base Prospectus as set out below and confirms that to the best of its knowledge and belief, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information for which it accepts responsibility as aforesaid is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the importance of such information.

**"Responsible Person"** means (i) Morgan Stanley with regard to the information contained in the Base Prospectus, (ii) MSIP with regard to information contained in the Base Prospectus, except for the information relating to MSBV, MSESE and Morgan Stanley, (iii) MSBV with regard to information contained in the Base Prospectus, except for the information relating to MSIP, MSESE and Morgan Stanley and (iv) MSESE with regard to information contained in the Base Prospectus, except for the information relating to MSIP, MSBV and Morgan Stanley.

## VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

Die Verantwortliche Person (wie nachstehend definiert) übernimmt die Verantwortung für die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, wie nachstehend bestimmt, und bestätigt, dass sie nach bestem Wissen und Gewissen die angemessene Sorgfalt hat walten lassen, um zu gewährleisten, dass die Informationen, für die sie die Verantwortung übernimmt, mit den Tatsachen übereinstimmt und sie nichts verschweigt, was wahrscheinlich die Bedeutung dieser Informationen beeinträchtigen könnte.

**"Verantwortliche Person"** bezeichnet (i) Morgan Stanley in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, (ii) MSIP in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf MSBV, MSESE und Morgan Stanley beziehen, (iii) MSBV in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf MSIP, MSESE und Morgan Stanley beziehen und (iv) MSESE in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf MSIP, MSBV und Morgan Stanley beziehen.

## AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS

Significant new factors and/or material mistakes and/or material inaccuracies (as referred to in Art 23 (1) of the Prospectus Regulation) have arisen which in the Issuers' and Guarantor's perceptions are capable of affecting the assessment of the Securities. Thus, the following changes are made to the Base Prospectus.

**1. This Supplement No. 2 incorporates by reference (i) the Second Supplement to the 2024 Registration Document dated 3 March 2025 (the "Second 2024 Registration Document Supplement"), (ii) the Third Supplement to the 2024 Registration Document dated 4 March 2025 (the "Third 2024 Registration Document Supplement") and (iii) the Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2024 and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 82-100 of the Base Prospectus.**

**2. The following documents shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Base Prospectus under the heading "Registration Document" on page 82 of the Base Prospectus as Items 1 and 2 and the documents which have previously been incorporated by reference under the same section shall be deemed to be renumbered accordingly:**

"

Second Supplement to the 2024 Registration Document dated 3 March 2025 (the "**Second 2024 Registration Document Supplement**").

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/3a4a720c-09e3-4f68-a8be-08ba0d328393>

## ÄNDERUNGEN ZUM BASISPROSPEKT

Wichtige neue Umstände und/oder wesentliche Unrichtigkeiten und/oder wesentliche Ungenauigkeiten (wie in Artikel 23 (1) der Prospektverordnung in Bezug genommen) haben sich ergeben, die nach Ansicht der Emittentinnen und der Garantin dazu führen können, dass die Bewertung der Wertpapiere beeinflusst wird. Insofern werden die folgenden Änderungen zum Basisprospekt vorgenommen.

**1. Durch diesen Nachtrag Nr. 2 werden (i) der Zweite Nachtrag zum 2024 Registrierungsformular vom 3. März 2025 (der "Zweite 2024 Registrierungsformularnachtrag") (Second Supplement to the 2024 Registration Document dated 3 March 2025), (ii) der Dritte Nachtrag zum 2024 Registrierungsformular vom 4. März 2025 (der "Dritte 2024 Registrierungsformularnachtrag") (Third Supplement to the 2024 Registration Document dated 4 March 2025) und (iii) der Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr (Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2024) per Verweis einbezogen und sind in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 82-100 des Basisprospekts zu lesen.**

**2. Die folgenden Dokumente sind als in die Liste der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Registrierungsformular" auf Seite 82 des Basisprospekts als Punkte 1 und 2 aufgenommen anzusehen und die bereits zuvor unter demselben Abschnitt per Verweis einbezogenen Dokumente sind entsprechend als unnummeriert anzusehen:**

"

Zweiter Nachtrag zum 2024 Registrierungsformular vom 3. März 2025 (der "**Zweite 2024 Registrierungsformularnachtrag**").  
(Second Supplement to the 2024 Registration Document dated 3 March 2025).

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/3a4a720c-09e3-4f68-a8be-08ba0d328393>



Part B – Amendments to the "Risk Factors" section	7-17
Part C – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	18-25
Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley & Co. International plc" section	26
Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley Europe SE" section	27
Part F – Amendments to the "Subsidiaries of Morgan Stanley as of 31 December 2023" section	28

No document incorporated by reference into the Second 2024 Registration Document Supplement shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

Third Supplement to the 2024 Registration Document dated 4 March 2025 (the "**Third 2024 Registration Document Supplement**").

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/67ce4f61-44cb-4159-be60-eadb439af966>

Part A – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	4
--	---

No document incorporated by reference into the Third 2024 Registration Document Supplement shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

"

**3. The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Base Prospectus under the heading "Financial Information", sub-heading "Morgan Stanley" on page 83, of the Base Prospectus as Item 1 and the documents which have previously been incorporated by reference under the same section shall be deemed to be renumbered accordingly:**

"

Part B – Amendments to the "Risk Factors" section	7-17
Part C – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	18-25
Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley & Co. International plc" section	26
Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley Europe SE" section	27
Part F – Amendments to the "Subsidiaries of Morgan Stanley as of 31 December 2023" section	28

Keines der in den Zweiten 2024 Registrierungsformular Nachtrag per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

Dritter Nachtrag zum 2024 Registrierungsformular vom 4. März 2025 (der "**Dritte 2024 Registrierungsformular Nachtrag**").  
(Third Supplement to the 2024 Registration Document dated 4 March 2025).

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/67ce4f61-44cb-4159-be60-eadb439af966>

Part A – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	4
--	---

Keines der in den Dritten 2024 Registrierungsformular Nachtrag per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

"

**3. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen", Unterüberschrift "Morgan Stanley" auf Seite 83 des Basisprospekts als Punkt 1 aufgenommen anzusehen und die bereits zuvor unter demselben Abschnitt per Verweis einbezogenen Dokumente sind entsprechend als unnummeriert anzusehen:**

"

Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K  
for the year ended 31 December 2024

Morgan Stanley Jahresbericht nach dem  
Formular 10-K für das am 31. Dezember 2024  
endende Geschäftsjahr  
(Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K  
for the year ended 31 December 2024)

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prspectus/4bf1a309-5dea-4b8c-bf54-62ea9b32a4b8>

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prspectus/4bf1a309-5dea-4b8c-bf54-62ea9b32a4b8>

Business	5-12	Business	5-12
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	25-54	Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	25-54
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk (excluding the table on page 55)	55-75	Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk (ausgenommen die Tabelle auf Seite 55)	55-75
Financial Statements and Supplementary Data	76-150	Financial Statements and Supplementary Data	76-150
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	76-77	Report of Independent Registered Public Accounting Firm	76-77
Consolidated Income Statement	78	Consolidated Income Statement	78
Consolidated Comprehensive Income Statement	78	Consolidated Comprehensive Income Statement	78
Consolidated Balance Sheet	79	Consolidated Balance Sheet	79
Consolidated Statement of Changes in Total Equity	80	Consolidated Statement of Changes in Total Equity	80
Consolidated Cash Flow Statement	81	Consolidated Cash Flow Statement	81
Notes to Consolidated Financial Statements	82-147	Notes to Consolidated Financial Statements	82-147
Financial Data Supplement (Unaudited)	148-150	Financial Data Supplement (Unaudited)	148-150
Glossary of Common Terms and Acronyms	151	Glossary of Common Terms and Acronyms	151
Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	152	Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	152
Controls and Procedures	152	Controls and Procedures	152
Other Information	154	Other Information	154
Disclosure Regarding Foreign Jurisdictions that Prevent Inspections	154	Disclosure Regarding Foreign Jurisdictions that Prevent Inspections	154
Unresolved Staff Comments	154	Unresolved Staff Comments	154

Properties	154	Properties	154
Legal Proceedings	154	Legal Proceedings	154
Mine Safety Disclosures	154	Mine Safety Disclosures	154
Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	154-155	Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	154-155
Directors, Executive Officers and Corporate Governance	155	Directors, Executive Officers and Corporate Governance	155
Executive Compensation	155	Executive Compensation	155
Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	155	Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	155
Certain Relationships and Related Transactions and Director Independence	155	Certain Relationships and Related Transactions and Director Independence	155
Principal Accountant Fees and Services	155	Principal Accountant Fees and Services	155
Exhibits and Financial Statement Schedules ( <i>excluding the paragraph headed "Exhibit Index"</i> )	155-158	Exhibits and Financial Statement Schedules ( <i>ausgenommen der Abschnitt mit der Überschrift "Exhibit Index"</i> )	155-158
Form 10-K Summary	159	Form 10-K Summary	159

No document incorporated by reference into the Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2024 shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

Keines der in den Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

"

"

**4. On page 23 of the Original Base Prospectus, the section "I. Risks Relating to the Issuers and the Guarantor" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

**4. Auf Seite 23 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Abschnitt "I. Risiken in Bezug auf die Emittentinnen und die Garantin" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

"

**In addition to the Risk Factors set out in the specific categories below, Risk Factors relating to Morgan Stanley, MSIP, MSBV and MSESE shall be incorporated by reference into the Base Prospectus from the risk factors on pages 1-21 of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 Registration Document Supplement on pages 7-17) as**

**Zusätzlich zu den in den untenstehenden Kategorien enthaltenen Risikofaktoren, werden die Risikofaktoren bezüglich Morgan Stanley, MSIP, MSBV und MSESE in Form des Verweises aus den in den nachfolgenden Kategorien enthaltenen Risikofaktoren auf den Seiten 1-21 des 2024 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2024**

specified in the categories below and as set out below under "General Information – Incorporation by Reference":

**1. Risks relating to the ability of the Issuers and the Guarantor to meet their obligations under the Securities**

consisting of the Risk Factor:

**Credit Risk**

Holders of Securities issued by MSIP bear the credit risk of MSIP, that is the risk that MSIP is not able to meet its obligations under such Securities, irrespective of whether such Securities are referred to as capital or principal protected or how any principal, interest or other payments under such Securities are to be calculated. Holders of Securities issued by MSBV bear the credit risk of MSBV and/or Morgan Stanley as guarantor, that is the risk that MSBV and/or Morgan Stanley is not able to meet its obligations under such Securities, irrespective of whether such Securities are referred to as capital or principal protected or how any principal, interest or other payments under such Securities are to be calculated. Holders of Securities issued by MSESE bear the credit risk of MSESE, that is the risk that MSESE is not able to meet its obligations under such Securities, irrespective of whether such Securities are referred to as capital or principal protected or how any principal, interest or other payments under such Securities are to be calculated. If MSIP, MSBV, MSESE and/or Morgan Stanley as guarantor (in case of Securities issued by MSBV), as the case may be, is not able to meet its obligations under the Securities, then that would have a significant negative impact on the investor's return on the Securities and an investor may lose up to its entire investment.

**2. Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley**

consisting of the Risk Factors:

Registrierungsformularnachtrag auf den Seiten 7-17 nachgetragen) in den Basisprospekt, wie nachfolgend und unter "Allgemeine Informationen – Einbeziehung per Verweis" dargelegt, einbezogen:

**1. Risiken bezüglich der Fähigkeit der Emittentinnen und der Garantin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen unter den Wertpapieren**

bestehend aus dem Risikofaktor:

**Kreditrisiko**

Gläubiger der Wertpapiere, welche von MSIP begeben werden, tragen das Kreditrisiko von MSIP, welches das Risiko ist, dass MSIP nicht in der Lage ist ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren, unabhängig davon ob diese Wertpapiere als vermögens- oder kapitalschützend bezeichnet werden oder davon wie Kapital, Zinsen oder andere Zahlungen unter diesen Wertpapieren kalkuliert werden. Gläubiger der Wertpapiere, welche von MSBV begeben werden, tragen das Kreditrisiko von MSBV und/oder Morgan Stanley als Garantin, welches das Risiko ist, dass MSBV und/oder Morgan Stanley nicht in der Lage ist ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren zu erfüllen, unabhängig davon, ob diese Wertpapiere als vermögens- oder kapitalschützend bezeichnet werden oder davon wie Kapital, Zinsen oder andere Zahlungen unter diesen Wertpapieren kalkuliert werden. Gläubiger der Wertpapiere, welche von MSESE begeben werden, tragen das Kreditrisiko von MSESE, welches das Risiko ist, dass MSESE nicht in der Lage ist ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren zu erfüllen, unabhängig davon ob diese Wertpapiere als vermögens- oder kapitalschützend bezeichnet werden oder davon wie Kapital, Zinsen oder andere Zahlungen unter diesen Wertpapieren kalkuliert werden. Wenn MSIP, MSBV, MSESE und/oder Morgan Stanley als Garantin (im Fall einer Emission von Wertpapieren durch MSBV) nicht in der Lage sind ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren zu erfüllen, würde dies einen signifikanten negativen Einfluss auf den Ertrag aus den Wertpapieren haben und der Gläubiger könnte seine gesamte Investition verlieren.

**2. Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley**

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "Morgan Stanley's results of operations may be materially affected by market fluctuations and by global financial market and economic conditions and other factors." (2024 Registration Document, page 1-2; Second 2024 Registration Document Supplement, page 7);
- "Significant changes to interest rates could adversely affect Morgan Stanley's results of operations." (2024 Registration Document, page 2; Second 2024 Registration Document Supplement, page 8);
- "Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses." (2024 Registration Document, page 2);
- "Morgan Stanley is exposed to the risk that third-parties that are indebted to it will not perform their obligations." (2024 Registration Document, page 2-3; Second 2024 Registration Document Supplement, page 8);
- "A default by a large financial institution could adversely affect financial markets." (2024 Registration Document, page 3);
- "Liquidity is essential to Morgan Stanley's businesses and Morgan Stanley relies on external sources to finance a significant portion of its operations." (2024 Registration Document, page 3; Second 2024 Registration Document Supplement, page 9);
- "Morgan Stanley's borrowing costs and access to the debt capital markets depend on its credit ratings." (2024 Registration Document, page 3-4);
- "Morgan Stanley is a holding company and depends on payments from Morgan Stanley's subsidiaries." (2024 Registration Document, page 4; Second 2024 Registration Document Supplement, page 9); and
- "Morgan Stanley's liquidity and
- "Morgan Stanley's results of operations may be materially affected by market fluctuations and by global financial market and economic conditions and other factors." (2024 Registrierungsformular, Seite 1-2; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 7);
- "Significant changes to interest rates could adversely affect Morgan Stanley's results of operations." (2024 Registrierungsformular, Seite 2; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 8);
- "Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses." (2024 Registrierungsformular, Seite 2);
- "Morgan Stanley is exposed to the risk that third-parties that are indebted to it will not perform their obligations." (2024 Registrierungsformular, Seite 2-3; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 8);
- "A default by a large financial institution could adversely affect financial markets." (2024 Registrierungsformular, Seite 3);
- "Liquidity is essential to Morgan Stanley's businesses and Morgan Stanley relies on external sources to finance a significant portion of its operations." (2024 Registrierungsformular, Seite 3; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 9);
- "Morgan Stanley's borrowing costs and access to the debt capital markets depend on its credit ratings." (2024 Registrierungsformular, Seite 3-4);
- "Morgan Stanley is a holding company and depends on payments from Morgan Stanley's subsidiaries." (2024 Registrierungsformular, Seite 4; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 9); und
- "Morgan Stanley's liquidity and

financial condition have in the past been, and in the future could be, adversely affected by U.S. and international markets and economic conditions." (2024 Registration Document, page 4).

### **3. Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities**

consisting of the Risk Factors:

- "Morgan Stanley is subject to operational risks, including a failure, breach or other disruption of Morgan Stanley's operations or security systems or those of Morgan Stanley's third-parties (or third-parties thereof), as well as human error or malfeasance, which could adversely affect Morgan Stanley's businesses or reputation." (2024 Registration Document, page 5-6; Second 2024 Registration Document Supplement, page 9-10);
- "A cyberattack, information or security breach or a technology failure of Morgan Stanley or a third party could adversely affect Morgan Stanley's ability to conduct its business, manage its exposure to risk or result in disclosure or misuse of personal, confidential or proprietary information and otherwise adversely impact its results of operations, liquidity and financial condition, as well as cause reputational harm." (2024 Registration Document, page 6-7; Second 2024 Registration Document Supplement, page 11-12);
- "Morgan Stanley's risk management strategies, models and processes may not be fully effective in mitigating its risk exposures in all market environments or against all types of risk, which could result in unexpected losses." (2024 Registration Document, page 7-8; Second 2024 Registration Document Supplement, page 12-13); and
- Climate change manifesting as physical or transition risks could result in increased costs and risks and adversely affect Morgan Stanley's operations, businesses and clients

financial condition have in the past been, and in the future could be, adversely affected by U.S. and international markets and economic conditions." (2024 Registrierungsformular, Seite 4).

### **3. Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities**

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "Morgan Stanley is subject to operational risks, including a failure, breach or other disruption of Morgan Stanley's operations or security systems or those of Morgan Stanley's third-parties (or third-parties thereof), as well as human error or malfeasance, which could adversely affect Morgan Stanley's businesses or reputation." (2024 Registrierungsformular, Seite 5-6; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 9-10);
- "A cyberattack, information or security breach or a technology failure of Morgan Stanley or a third party could adversely affect Morgan Stanley's ability to conduct its business, manage its exposure to risk or result in disclosure or misuse of personal, confidential or proprietary information and otherwise adversely impact its results of operations, liquidity and financial condition, as well as cause reputational harm." (2024 Registrierungsformular, Seite 6-7; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 11-12);
- "Morgan Stanley's risk management strategies, models and processes may not be fully effective in mitigating its risk exposures in all market environments or against all types of risk, which could result in unexpected losses." (2024 Registrierungsformular, Seite 7-8; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 12-13); und
- Climate change manifesting as physical or transition risks could result in increased costs and risks and adversely affect Morgan Stanley's operations, businesses and clients

(2024 Registration Document, page 8-9; Second 2024 Registration Document Supplement, page 13).

(2024 Registrierungsformular, Seite 8-9; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 13).

#### **4. Legal, regulatory and compliance risk**

consisting of the Risk Factors:

- "The financial services industry is subject to extensive regulation, and changes in regulation will impact Morgan Stanley's business." (2024 Registration Document, page 10; Second 2024 Registration Document Supplement, page 14);
- "The application of regulatory requirements and strategies in the U.S. or other jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for Morgan Stanley's security holders and subject Morgan Stanley to other restrictions." (2024 Registration Document, page 10-11; Second 2024 Registration Document Supplement, page 14-15);
- "Morgan Stanley may be prevented from paying dividends or taking other capital actions because of regulatory constraints or revised regulatory capital requirements." (2024 Registration Document, page 11-12; Second 2024 Registration Document Supplement, page 15-16);
- "The financial services industry faces substantial litigation and is subject to extensive regulatory and law enforcement investigations, and Morgan Stanley may face damage to its reputation and legal liability." (2024 Registration Document, page 12);
- "Morgan Stanley may be responsible for representations and warranties associated with commercial and residential real estate loans and may incur losses in excess of its reserves." (2024 Registration Document, page 12-13); and
- "A failure to address conflicts of interest appropriately could adversely affect Morgan Stanley's businesses

#### **4. Legal, regulatory and compliance risk**

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "The financial services industry is subject to extensive regulation, and changes in regulation will impact Morgan Stanley's business." (2024 Registrierungsformular, Seite 10; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 14);
- "The application of regulatory requirements and strategies in the U.S. or other jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for Morgan Stanley's security holders and subject Morgan Stanley to other restrictions." (2024 Registrierungsformular, Seite 10-11; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 14-15);
- "Morgan Stanley may be prevented from paying dividends or taking other capital actions because of regulatory constraints or revised regulatory capital requirements." (2024 Registrierungsformular, Seite 11-12; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 15-16);
- "The financial services industry faces substantial litigation and is subject to extensive regulatory and law enforcement investigations, and Morgan Stanley may face damage to its reputation and legal liability." (2024 Registrierungsformular, Seite 12);
- "Morgan Stanley may be responsible for representations and warranties associated with commercial and residential real estate loans and may incur losses in excess of its reserves." (2024 Registrierungsformular, Seite 12-13); und
- "A failure to address conflicts of interest appropriately could adversely affect Morgan Stanley's businesses

and reputation." (2024 Registration Document, page 13).

## **5. Other risks relating to Morgan Stanley's business activities**

consisting of the Risk Factors:

- "Morgan Stanley faces strong competition from financial services firms and others, which could lead to pricing pressures that could materially adversely affect its revenues and profitability." (2024 Registration Document, page 13-14; Second 2024 Registration Document Supplement, page 16);
- "Automated trading markets and the introduction and application of new technologies may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition." (2024 Registration Document, page 14);
- "Morgan Stanley's ability to retain and attract qualified employees is critical to the success of its business and the failure to do so may materially adversely affect its performance." (2024 Registration Document, page 14);
- "Morgan Stanley is subject to numerous political, economic, legal, tax, operational, franchise and other risks as a result of its international operations that could adversely impact its businesses in many ways." (2024 Registration Document, page 14-15; Second 2024 Registration Document Supplement, page 16-17); and
- "Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, partnerships, minority stakes or strategic alliances, and certain acquisitions may subject its business to new or increased risk." (2024 Registration Document, page 15; Second 2024 Registration Document Supplement, page 17).

## **6. Risks relating to MSIP, MSBV and MSESE**

consisting of the Risk Factors:

and reputation." (2024 Registrierungsformular, Seite 13).

## **5. Other risks relating to Morgan Stanley's business activities**

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "Morgan Stanley faces strong competition from financial services firms and others, which could lead to pricing pressures that could materially adversely affect its revenues and profitability." (2024 Registrierungsformular, Seite 13-14; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 16);
- "Automated trading markets and the introduction and application of new technologies may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition." (2024 Registrierungsformular, Seite 14);
- "Morgan Stanley's ability to retain and attract qualified employees is critical to the success of its business and the failure to do so may materially adversely affect its performance." (2024 Registrierungsformular, Seite 14);
- "Morgan Stanley is subject to numerous political, economic, legal, tax, operational, franchise and other risks as a result of its international operations that could adversely impact its businesses in many ways." (2024 Registrierungsformular, Seite 14-15; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 16-17); und
- "Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, partnerships, minority stakes or strategic alliances, and certain acquisitions may subject its business to new or increased risk." (2024 Registrierungsformular, Seite 15; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 17).

## **6. Risks relating to MSIP, MSBV and MSESE**

bestehend aus den Risikofaktoren:



- "All material assets of MSBV are obligations of one or more companies in the Morgan Stanley Group and MSBV's ability to perform its obligations is dependent upon such companies fulfilling their obligations to MSBV." (2024 Registration Document, page 16);
- "Risks relating to insolvency proceedings in the Netherlands." (2024 Registration Document, page 16);
- "There are substantial inter-relationships between MSIP plc<sup>1</sup>, MSESE and other Morgan Stanley Group companies." (2024 Registration Document, page 16-17);
- "No guarantee." (2024 Registration Document, page 17);
- "Powers under the Banking Act 2009." (2024 Registration Document, page 17-18);
- "Write-down and conversion of capital instruments and liabilities power and bail-in power." (2024 Registration Document, page 18);
- "Other powers." (2024 Registration Document, page 18-19);
- "Extraordinary public financial support to be used only as a last resort." (2024 Registration Document, page 19); and
- "Risks in relation to the exercise of potential resolution powers under German/EU law." (2024 Registration Document, page 19-21).

For the avoidance of doubt: The Risk Factor headed "*As a finance subsidiary, MSFL has no independent operations and is expected to have no independent assets*" shall not be incorporated by reference into the Base Prospectus.

"

Zur Klarstellung: Der Risikofaktor mit der Überschrift "*As a finance subsidiary, MSFL has no independent operations and is expected to have no independent assets*" wird nicht per Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

"

---

<sup>1</sup> This term has been derived from the 2024 Registration Document, which is incorporated by reference into this Base Prospectus. In connection with the Base Prospectus, it should be read as "MSIP". Dieser Begriff stammt aus dem 2024 Registrierungsformular, welches per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen ist. In Verbindung mit diesem Basisprospekt ist der Begriff als "MSIP" zu lesen.

**5. On page 101 of the Base Prospectus, in the section "Ratings" the first and second paragraph shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:**

"

Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2024 (on page 48), incorporated by reference, includes details of the long-term and short-term credit ratings assigned to Morgan Stanley by DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") and S&P Global Ratings ("**S&P**").

As of 14 February 2025, Morgan Stanley's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) P-1 and A1, with a stable outlook, by Moody's and (ii) A-2 and A-, with a stable outlook, by S&P and (iii) R-1 (middle) and A (high), with a positive outlook by DBRS and (iv) F1 and A+, with a stable outlook by Fitch and (v) a-1 and A+, with a stable outlook by R&I.

"

**6. On page 112 of the Base Prospectus, in the section "Material adverse change in the prospects" the paragraph "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

#### **Morgan Stanley**

There has been no material adverse change in the prospects of Morgan Stanley since 31 December 2024, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

"

**5. Auf Seite 101 des Basisprospekts im Abschnitt "Ratings" werden der erste und zweite Absatz in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Der per Verweis einbezogene Jahresbericht von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr (auf Seite 48) enthält Angaben zu Credit Ratings für langfristige und kurzfristige Verbindlichkeiten, die Morgan Stanley von DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") und S&P Global Ratings ("**S&P**") vergeben wurden.

Zum 14. Februar 2025 wurden Morgan Stanley's kurzfristige und langfristige Verbindlichkeiten mit (i) P-1 beziehungsweise A1, mit stabilem Ausblick, durch Moody's und (ii) A-2 beziehungsweise A-, mit stabilem Ausblick, durch S&P und (iii) R-1 (middle) beziehungsweise A (high), mit stabilem Ausblick durch DBRS und (iv) F1 beziehungsweise A+, mit stabilem Ausblick, durch Fitch und (v) a-1 beziehungsweise A, mit positivem Ausblick, durch R&I bewertet.

"

**6. Auf Seite 112 des Basisprospekts im Abschnitt "Wesentliche Verschlechterung der Aussichten" wird der Abschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

#### **Morgan Stanley**

Seit dem 31. Dezember 2024, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von Morgan Stanley gekommen.

"

**7. On page 113 of the Base Prospectus, in the section "Significant change in the financial position and in the financial performance" the paragraph "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

#### **Morgan Stanley**

There has been no significant change in the financial position and in the financial performance of Morgan Stanley or the Morgan Stanley Group since 31 December 2024, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

"

**8. On pages 113, 114 and 115 of the Base Prospectus, in the section "Litigation" the sub-section "MSIP" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

#### **MSIP**

Save as disclosed in:

- (a) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements" at pages 124-127 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 154 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2024;
- (b) the paragraph entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC - 7. Legal Proceedings and Contingencies" of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 Registration Document Supplement) on pages 62-63;

**7. Auf Seite 113 des Basisprospekts im Abschnitt "Wesentliche Veränderung in der Finanzlage und in der Ertragslage" wird der Abschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

#### **Morgan Stanley**

Seit dem 31. Dezember 2024, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage und in der Ertragslage von Morgan Stanley oder der Morgan Stanley Gruppe gekommen.

"

**8. Auf den Seiten 113, 114 und 115 des Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "MSIP" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

#### **MSIP**

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 124-127 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 154 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr;
- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse" im 2024 Registrierungsformular (wie durch den Zweiten 2024 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf den Seiten 62-63;

- (c) the section entitled "*Litigation Matters*" and the section entitled "*Tax Matters*" under the heading "*Provisions and Contingent Liabilities*" in "*Notes to the Consolidated Financial Statements*" on pages 89-91 of MSIP's report and financial statements for the year ended 31 December 2023; and
- (d) the section entitled "*Litigation Matters*" and the section entitled "*Tax Matters*" under the heading "*Provisions and Contingent Liabilities*" in "*Notes to the Condensed Consolidated Financial Statements*" on pages 33-35 of MSIP's half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2024;

there are no, nor have there been, any governmental, legal or arbitration proceedings involving MSIP (including any such proceedings which are pending or threatened of which MSIP is aware) during the 12-month period before the date of the Base Prospectus which may have, or have had in the recent past, a significant effect on the financial position or profitability of MSIP and all of its subsidiaries and associated undertakings.

"

**9. On pages 115 and 116 of the Base Prospectus, in the section "Litigation" the sub-section "MSESE" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

**MSESE**

Save as disclosed in:

- (a) the paragraphs under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements*" at pages 124-127 and in the section entitled "*Legal Proceedings*" at page 154 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for

- (c) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Gerichtsverfahren*" und dem Abschnitt mit der Überschrift "*Steuerverfahren*" unter der Überschrift "*Rückstellungen und Eventualverbindlichkeiten*" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 89-91 des MSIP Berichts und Jahresabschlusses für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr; und
- (d) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Gerichtsverfahren*" und dem Abschnitt mit der Überschrift "*Steuerverfahren*" unter der Überschrift "*Rückstellungen und Eventualverpflichtungen*" in "*Anhang zum verkürzten Konzernabschluss*" auf den Seiten 33-35 des MSIP Halbjahresfinanzberichts für den am 30. Juni 2024 endenden Sechs-Monats-Zeitraum;

gibt bzw. gab es während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum des Basisprospekts keine behördlichen, Gerichts-, oder Schiedsverfahren, an denen MSIP beteiligt ist bzw. war (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen MSIP Kenntnis hat), die erhebliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Rentabilität von MSIP und allen ihren Tochter- und verbundenen Unternehmen haben könnten bzw. in jüngster Vergangenheit hatten.

"

**9. Auf den Seiten 115 und 116 des Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "MSESE" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

**MSESE**

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) den Absätzen unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 124-127 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 154 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2024 endende

the year ended 31 December 2024; and

Geschäftsjahr; und

- (b) the paragraph entitled "*DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY EUROPE SE - 7. Legal Proceedings*" of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 Registration Document Supplement) on page 76;

- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "*BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY EUROPE SE - 7. Rechtsstreitigkeiten*" im 2024 Registrierungsformular (wie durch den Zweiten 2024 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf Seite 76;

there are no, nor have there been, any governmental, legal or arbitration proceedings involving MSESE (including any such proceedings which are pending or threatened of which MSESE is aware) during the 12-month period before the date of the Base Prospectus which may have, or have had in the recent past, a significant effect on the financial position or profitability of MSESE.

gibt bzw. gab es während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum des Basisprospekts keine behördlichen, Gerichts-, oder Schiedsverfahren, an denen MSESE beteiligt ist bzw. war (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen MSESE Kenntnis hat), die erhebliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Rentabilität von MSESE haben könnten bzw. in jüngster Vergangenheit hatten.

"

"

**10. On pages 116 and 117 of the Base Prospectus, in the section "Litigation" the sub-section "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

**10. Auf den Seiten 116 und 117 des Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

"

#### **Morgan Stanley**

#### **Morgan Stanley**

Save as disclosed in:

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) the paragraphs under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements*" at pages 124-127 and in the section entitled "*Legal Proceedings*" at page 154 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2024; and

- (a) den Absätzen unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 124-127 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 154 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr; und

- (b) the section entitled "*DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY - 7. Legal Proceedings and Contingencies*" of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 Registration Document Supplement and the Third 2024 Registration Document

- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "*BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY - 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse*" im 2024 Registrierungsformular (wie durch den Zweiten 2024 Registrierungsformularnachtrag und den Dritten 2024

Supplement) on page 55;

there are no, nor have there been any, governmental, legal or arbitration proceedings involving Morgan Stanley (including any such proceedings which are pending or threatened of which Morgan Stanley is aware) during the 12-month period before the date of the Base Prospectus which may have, or have had in the recent past, a significant effect on the financial position or profitability of Morgan Stanley or the Morgan Stanley Group.

"

**11. On pages 117 and 118 of the Base Prospectus the section "Conflicts of Interest" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

#### **MSIP**

As set out on page 62 of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to MSIP of its directors and their private interests and/or other duties.

#### **MSBV**

As set out on page 66 of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to MSBV of its directors and their private interests and/or other duties.

#### **MSESE**

As set out on page 75 of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to MSESE of its directors

Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf Seite 55;

gibt bzw. gab es während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum des Basisprospekts keine behördlichen, Gerichts-, oder Schiedsverfahren, an denen Morgan Stanley beteiligt ist bzw. war (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen Morgan Stanley Kenntnis hat), die erhebliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Rentabilität von Morgan Stanley oder der Morgan Stanley Gruppe haben könnten bzw. in jüngster Vergangenheit hatten.

"

**11. Auf den Seiten 117 und 118 des Basisprospekts wird der Abschnitt "Interessenkonflikte" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

#### **MSIP**

Wie auf Seite 62 des 2024 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2024 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSIP gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

#### **MSBV**

Wie auf Seite 66 des 2024 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2024 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSBV gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

#### **MSESE**

Wie auf Seite 75 des 2024 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2024 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSESE gegenüber der Letzteren und

and their private interests and/or other duties.

***Morgan Stanley***

As set out on page 49 of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to Morgan Stanley of its directors and their private interests and/or other duties.

"

deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

***Morgan Stanley***

Wie auf Seite 49 des 2024 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2024 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von Morgan Stanley gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

"

**ADDRESS LIST**  
**ADRESSENLISTE**

**REGISTERED OFFICE OF**  
***EINGETRAGENER SITZ VON***  
**MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC**

25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London E14 4QA  
United Kingdom

**REGISTERED OFFICE OF**  
***EINGETRAGENER SITZ VON***  
**MORGAN STANLEY B.V.**

Luna Arena  
Herikerbergweg 238  
1101 CM Amsterdam  
The Netherlands

**REGISTERED OFFICE OF**  
***EINGETRAGENER SITZ VON***  
**MORGAN STANLEY EUROPE SE**

Große Gallusstraße 18  
60312 Frankfurt am Main  
Germany