

**Supplement No. 1 dated 22 August 2019 to the Base Prospectus for Equity Linked and Bond Linked Securities dated 15 July 2019.**

**Nachtrag Nr. 1 vom 22. August 2019 zum Basisprospekt für Aktienbezogene und Anleihebezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2019.**

**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)

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.

**Euro 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Securities**  
**(Programme for the Issuance of Securities)**

**MORGAN STANLEY IQ**

This supplement no. 1 (the "**Supplement No. 1**") to the Original Base Prospectus (as defined below) is prepared in connection with the EUR 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Securities (the "**Programme**") of Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") and Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**" and MSIP and MSBV, 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 equity linked and bond linked securities in the English language dated 15 July 2019 and (ii) the base prospectus for the issuance of equity linked and bond linked securities in the German language dated 15 July 2019 (together, the "**Original Base Prospectus**") 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**").

This Supplement No. 1 is a supplement within the meaning of article 13 of the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*). The CSSF has been requested to notify the competent authorities of the Republic of Austria ("**Austria**"), the Kingdom of Denmark ("**Denmark**"), the Republic of Finland ("**Finland**"),

Dieser Nachtrag Nr. 1 (der "**Nachtrag Nr. 1**") zum Ursprünglichen Basisprospekt (wie nachfolgend definiert) ist im Zusammenhang mit dem EUR 2.000.000.000 German Programme for Medium Term Securities (das "**Programm**") von Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") und Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**" und MSIP und MSBV, jeweils eine "**Emittentin**" und zusammen die "**Emittenten**") erstellt worden und ist als Nachtrag dazu und im Zusammenhang mit (i) dem Basisprospekt für die Emission aktienbezogener und anleihebezogener Wertpapiere in englischer Sprache vom 15. Juli 2019 und (ii) dem Basisprospekt für die Emission aktienbezogener und anleihebezogener Wertpapiere in deutscher Sprache vom 15. Juli 2019 (zusammen, der "**Ursprüngliche Basisprospekt**") 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**").

Dieser Nachtrag Nr. 1 ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*). Es wurde bei der CSSF beantragt, die zuständige Behörde in der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**") und der Republik Österreich ("**Österreich**") im Rahmen eines Billigungsschreibens

the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), the Republic of Italy ("**Italy**") and the Kingdom of Sweden ("**Sweden**") with a certificate of approval attesting that this Supplement No. 1 has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) (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. 1 along with the Original Base Prospectus.

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. 1. As used herein, "**Base Prospectus**" means the Original Base Prospectus as supplemented by this Supplement No. 1.

The Original Base Prospectus has been and this Supplement No. 1 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

In accordance with article 13 of the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), investors who have already submitted purchase orders in relation to instruments issued under the Programme prior to the publication of this Supplement No. 1 are entitled to withdraw their orders within two days of this Supplement 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 26 August 2019. A withdrawal, if any, of an order must be communicated in writing to the relevant Issuer at its registered office specified in the Address List hereof.

darüber zu benachrichtigen, dass dieser Nachtrag Nr. 1 in Übereinstimmung mit dem Luxemburger Gesetz für Wertpapierprospekte (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) verfasst 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. 1 zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt 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. 1 verwendet werden. Innerhalb dieses Nachtrags Nr. 1 bezeichnet "**Basisprospekt**" den Ursprünglichen Basisprospekt, wie durch diesen Nachtrag Nr. 1 nachgetragen.

Der Ursprüngliche Basisprospekt wurde bereits und dieser Nachtrag Nr. 1 wird auf der Webseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) veröffentlicht.

In Übereinstimmung mit Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) haben Investoren, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 1 bereits eine Kauforder hinsichtlich von Instrumenten, die unter dem Programm begeben werden, abgegeben haben, das Recht, ihre Kauforder innerhalb von 2 Tagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags (das "**Widerrufsrechtenddatum**") zu widerrufen, soweit die der Kauforder zugrundeliegenden Instrumente nicht bereits im jeweiligen Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Das Widerrufsrechtenddatum bezeichnet den 26. August 2019. Ein Widerruf einer Kauforder muss schriftlich an die jeweilige Emittentin unter der Sitzadresse (wie in der Adressliste angegeben) gerichtet werden.

**TABLE OF CONTENTS  
INHALTSVERZEICHNIS**

<b>IMPORTANT NOTICE</b> .....	<b>4</b>
<b>WICHTIGER HINWEIS</b> .....	<b>4</b>
<b>RESPONSIBILITY STATEMENT</b> .....	<b>6</b>
<b>VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG</b> .....	<b>6</b>
<b>AMENDMENTS TO THE ORIGINAL BASE PROSPECTUS</b> .....	<b>7</b>
<b>ÄNDERUNGEN ZUM URSPRÜNGLICHEN BASISPROSPEKT</b> .....	<b>7</b>
<b>SCHEDULE 1 PART A</b> .....	<b>12</b>
<b>ANLAGE 1 TEIL B</b> .....	<b>13</b>
<b>ADDRESS LIST</b> .....	<b>14</b>
<b>ADRESSENLISTE</b> .....	<b>14</b>

## IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 1 should be read and construed with the Original Base Prospectus 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 or 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. 1, the Original Base Prospectus 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 873 et seqq. in the Original Base Prospectus.

Neither this Supplement No. 1, the Original Base Prospectus 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. 1, the Original Base Prospectus or any final terms should purchase

## WICHTIGER HINWEIS

Dieser Nachtrag Nr. 1 ist zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt 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, Stellungnahmen abzugeben, die nicht im Einklang mit diesem Dokument stehen oder darin enthalten sind, oder mit anderen Dokumenten, die im Zusammenhang mit diesem 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. 1, den Ursprünglichen Basisprospekt 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 873 fortfolgende im Ursprünglichen Basisprospekt.

Weder dieser Nachtrag Nr. 1, der Ursprüngliche Basisprospekt 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 Nachtrags Nr. 1, des Ursprünglichen Basisprospekts oder etwaiger

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 risk 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 131 et seqq. in the Original Base Prospectus).

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 131 fortfolgende im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

## **RESPONSIBILITY STATEMENT**

MSIP accepts responsibility for information contained in the MSIP Base Prospectus as supplemented by this Supplement No. 1. MSBV accepts responsibility for information contained in the MSBV Base Prospectus as supplemented by this Supplement No. 1. Morgan Stanley accepts responsibility for information relating to itself and to its Guarantee of the obligations of MSBV contained in the MSBV Base Prospectus as supplemented by this Supplement No. 1. To the best of the knowledge and belief of each of MSIP, MSBV and Morgan Stanley (each of which has 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.

## **VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG**

MSIP übernimmt die Verantwortung für die im MSIP Basisprospekt, wie durch diesen Nachtrag Nr. 1 nachgetragen, enthaltenen Informationen. MSBV übernimmt die Verantwortung für die im MSBV Basisprospekt, wie durch diesen Nachtrag Nr. 1 nachgetragen, enthaltenen Informationen. Morgan Stanley übernimmt die Verantwortung für die sie selbst betreffenden Informationen und für die auf die Verpflichtungen der MSBV bezogene Garantie, die im MSBV Basisprospekt, wie durch diesen Nachtrag Nr. 1 nachgetragen, enthalten ist. Nach bestem Wissen und Gewissen von jeweils MSIP, MSBV und Morgan Stanley (die alle jeweils angemessene Sorgfalt haben walten lassen, um zu gewährleisten, dass dies der Fall ist) stimmen die Informationen, für die sie die Verantwortung wie vorstehend übernehmen, mit den Tatsachen überein und verschweigen nichts, was wahrscheinlich die Bedeutung dieser Informationen beeinträchtigen könnte.

## **AMENDMENTS TO THE ORIGINAL BASE PROSPECTUS**

Significant new factors and/or inaccuracies (as referred to in article 13 of the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*)) 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 Original Base Prospectus.

## **ÄNDERUNGEN ZUM URSPRÜNGLICHEN BASISPROSPEKT**

Wesentliche neue Umstände und/oder Unrichtigkeiten (wie in Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) 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 Ursprünglichen Basisprospekt vorgenommen.

**The Original Base Prospectus is hereby amended as follows:**

**1. Element B.19/B.12 of the Summary on pages 19 and 20 of the Original Base Prospectus shall be deleted in its entirety and shall be replaced with the information contained in the table annexed to this Supplement No. 1 as Schedule 1 Part A.**

**2. This Supplement No. 1 incorporates by reference the Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 June 2019 and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 216-225 of the Original Base Prospectus.**

**Der Ursprüngliche Basisprospekt wird hiermit wie folgt geändert:**

**1. Element B.19/B.12 der Zusammenfassung auf den Seiten 76 und 77 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Gänze entfernt und durch die Informationen in der diesem Nachtrag Nr. 1 als Anlage 1 Teil B beigefügten Tabelle ersetzt.**

**2. Durch diesen Nachtrag Nr. 1 wird der Morgan Stanley Quartalsbericht auf dem Formular 10-Q für das am 30. Juni 2019 endende Quartal (Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 June 2019) per Verweis einbezogen und ist in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 216-225 des Ursprünglichen Basisprospekts zu lesen.**



**3. The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Original Base Prospectus under the heading "Financial Information" on page 217 of the Original Base Prospectus:**

"

Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 June 2019

Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	1-29
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	30-38
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	39
Consolidated Financial Statements and Notes	40-82
Consolidated Income Statements (Unaudited)	40
Consolidated Comprehensive Income Statements (Unaudited)	41
Consolidated Balance Sheets (Unaudited at June 30, 2019)	42
Consolidated Statements of Changes in Total Equity (Unaudited)	43
Consolidated Cash Flow Statements (Unaudited)	44
Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)	45-82
Financial Data Supplement (Unaudited)	83-84
Glossary of Common Acronyms	85-86
Other Information	87
Legal Proceedings	87
Unregistered Sales of Equity Securities and Use of Proceeds	88
Controls and Procedures	89
Signatures	S-1

"

**3. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Ursprünglichen Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen" auf Seite 217 des Ursprünglichen Basisprospekts aufgenommen anzusehen:**

"

Morgan Stanley Quartalsbericht auf dem Formular 10-Q für das am 30. Juni 2019 endende Quartal  
(Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 June 2019)

Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	1-29
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	30-38
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	39
Consolidated Financial Statements and Notes	40-82
Consolidated Income Statements (Unaudited)	40
Consolidated Comprehensive Income Statements (Unaudited)	41
Consolidated Balance Sheets (Unaudited at June 30, 2019)	42
Consolidated Statements of Changes in Total Equity (Unaudited)	43
Consolidated Cash Flow Statements (Unaudited)	44
Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)	45-82
Financial Data Supplement (Unaudited)	83-84
Glossary of Common Acronyms	85-86
Other Information	87
Legal Proceedings	87
Unregistered Sales of Equity Securities and Use of Proceeds	88
Controls and Procedures	89
Signatures	S-1

"

**4. On page 236 of the Original Base Prospectus, in the section "Significant changes in the financial or trading position" 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 or trading position of Morgan Stanley since 30 June 2019, the date of the latest published interim (unaudited) financial statements of Morgan Stanley.

"

**5. On page 237 of the Original Base Prospectus in the section "Litigation" the sub-section "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

#### **Morgan Stanley**

Save as disclosed in:

- (a) the section entitled "*Legal Proceedings*" on pages 169-173 and in the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements*" on pages 131-133 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2018;
- (b) the section entitled "*Legal Proceedings*" on page 75 and in the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Leases, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)*" on pages 60-62 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2019;
- (c) the section entitled "*Legal Proceedings*" on page 87 and in the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading

**4. Auf Seite 236 des Ursprünglichen Basisprospekts im Abschnitt "Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition" wird der Absatz "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

#### **Morgan Stanley**

Seit dem 30. Juni 2019, dem Stichtag des letzten veröffentlichten (ungeprüften) Zwischenabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition von Morgan Stanley gekommen.

"

**5. Auf Seite 237 des Ursprünglichen Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

#### **Morgan Stanley**

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf den Seiten 169-173 und in den Absätzen, beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 131-133 des Jahresberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-K für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr;
- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 75 und in den Absätzen, beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Mietverhältnisse, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)*" auf den Seiten 60-62 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 31. März 2019 endenden Quartalszeitraum;
- (c) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 87 und in den Absätzen, beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift

"Commitments, Leases, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" on pages 69-71 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 June 2019; and

- (d) the section entitled "*Legal Proceedings and Contingencies*" of the Registration Document dated 7 June 2019 on pages 46-52,

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.

"

"Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Mietverhältnisse, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)*" auf den Seiten 69-71 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 30. Juni 2019 endenden Quartalszeitraum; sowie

- (d) in dem Abschnitt "*Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse*" im Registrierungsdokument vom 7. Juni 2019 auf den Seiten 46-52,

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.

"

**Schedule 1 Part A**

"

B.19 Selected historical key  
B.12 financial information:

Consolidated Balance Sheets (in US\$ millions)	At 31 Dec 2017	At 31 Dec 2018	At 30 June 2019 (Unaudited)	
			2018	2019
<i>Total assets</i>	851,733	853,531	875,875	891,959
<i>Total liabilities and equity</i>	851,733	853,531	875,875	891,959
Consolidated Income Statements (in US\$ millions)	2017	2018	Six Months Ended 30 June (Unaudited)	
			2018	2019
<i>Net revenues</i>	37,945	40,107	21,687	20,530
<i>Income from continuing operations before income taxes</i>	10,403	11,237	6,529	5,858
<i>Net income</i>	6,216	8,883	5,171	4,714

No material adverse change in the prospects of the Guarantor:

There has been no material adverse change in the prospects of Morgan Stanley since 31 December 2018 the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

Significant changes in the financial or trading position of the Guarantor:

Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of Morgan Stanley since 30 June 2019, the date of the latest published interim (unaudited) financial statements of Morgan Stanley.

"

"

B.19 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:

Konzernbilanz (US\$ in Millionen)	31. Dez. 2017	31. Dez. 2018	30. Juni 2019 (Ungeprüft)	
			2018	2019
Gesamtvermögen	851.733	853.531	875.875	891.959
Gesamtsumme aller Schulden und Eigenkapital	851.733	853.531	875.875	891.959
Konzern-gewinn- und Verlust-rechnung (US\$ in Millionen)	2017	2018	Sechs-Monats-Zeitraum endend zum 30. Juni (Ungeprüft)	
			2018	2019
Nettoerlöse	37.945	40.107	21.687	20.530
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten vor Ertragsteuern	10.403	11.237	6.529	5.858
Ergebnis	6.216	8.883	5.171	4.714

Keine wesentliche negative Veränderung der Aussichten der Garantin:

Wesentliche Veränderungen bei der Finanzlage oder Handelsposition der Garantin:

Seit dem 31. Dezember 2018, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von Morgan Stanley gekommen.

Nicht anwendbar. Seit dem 30. Juni 2019, dem Stichtag des letzten veröffentlichten ungeprüften Zwischenabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition von Morgan Stanley gekommen.

"

**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  
Tel: +31 20 57 55 600