

**Supplement No. 2 dated 15 October 2019 to the Base Prospectus for Index Linked Securities dated 15 July 2019 as supplemented by Supplement No. 1 (as defined below).**

**Nachtrag Nr. 2 vom 15. Oktober 2019 zum Basisprospekt für Indexbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2019 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)

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. 2 (the "**Supplement No. 2**") 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 index linked securities in the English language dated 15 July 2019, (ii) the base prospectus for the issuance of index linked securities in the German language dated 15 July 2019 (together, the "**Original Base Prospectus**") and (iii) the supplement no. 1 dated 22 August 2019 (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**").

This Supplement No. 2 is a supplement within the meaning of article 13 of the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) of 10 July 2005, as amended (the "**Luxembourg Law on Prospectuses for Securities**"). The

Dieser Nachtrag Nr. 2 (der "**Nachtrag Nr. 2**") 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 "**Emittentinnen**") erstellt worden und ist als Nachtrag dazu und im Zusammenhang mit (i) dem Basisprospekt für die Emission indexbezogener Wertpapiere in englischer Sprache vom 15. Juli 2019, (ii) dem Basisprospekt für die Emission indexbezogener Wertpapiere in deutscher Sprache vom 15. Juli 2019 (zusammen, der "**Ursprüngliche Basisprospekt**") und dem Nachtrag Nr. 1 vom 22. August 2019 (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**").

Dieser Nachtrag Nr. 2 ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) vom 10. Juli 2005 in seiner jeweils geltenden Fassung (das "**Luxemburger Gesetz für**

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**"), 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.2 has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities (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, as supplemented by Supplement No. 1, 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 by this Supplement No. 2.

The Original Base Prospectus and Supplement No. 1 have been and this Supplement No.2 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, 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 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 17 October 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.

**Wertpapierprospekte**"). Es wurde bei 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 dem Luxemburger Gesetz für Wertpapierprospekte 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, wie durch Nachtrag Nr. 1 nachgetragen, definiert wurden, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Nachtrag Nr.2 verwendet werden. Innerhalb dieses Nachtrags Nr. 2 bezeichnet "**Basisprospekt**" den Ursprünglichen Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1 und diesen Nachtrag Nr. 2 nachgetragen.

Der Ursprüngliche Basisprospekt und Nachtrag Nr. 1 wurden bereits und dieser Nachtrag Nr.2 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 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 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 17. Oktober 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>13</b>
<b>ANLAGE 1 TEIL B.....</b>	<b>14</b>
<b>SCHEDULE 2 PART A .....</b>	<b>15</b>
<b>ANLAGE 2 TEIL B.....</b>	<b>16</b>
<b>ADDRESS LIST .....</b>	<b>17</b>
<b>ADRESSENLISTE .....</b>	<b>17</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 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. 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 729 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, 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. 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 729 fortfolgende 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 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 113 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 113 fortfolgende 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 and Morgan Stanley and (iii) MSBV with regard to information contained in the Base Prospectus, except for the information relating to MSIP 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 und Morgan Stanley beziehen und (iii) MSBV in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf MSIP und Morgan Stanley beziehen.

## **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) 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.

**The amendments in relation to the terms and conditions of the securities issued under the Base Prospectus included in this Supplement No. 2 shall only apply to Final Terms, the date of which falls on or after the approval of this Supplement No. 2.**

## **ÄNDERUNGEN ZUM URSPRÜNGLICHEN BASISPROSPEKT**

Wesentliche neue Umstände und/oder Unrichtigkeiten (wie in Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte 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.

**Die in diesem Nachtrag Nr. 2 enthaltenen Änderungen in Bezug auf die Emissionsbedingungen der unter dem Basisprospekt begebenen Wertpapiere gelten nur für solche Endgültigen Bedingungen, die auf oder nach dem Datum der Billigung dieses Nachtrags Nr. 2 datieren.**

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

**1. Element B.12 of the Summary on page 15 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. 2 as Schedule 1 Part A.**

**2. Element B.12 of the Summary on page 17 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. 2 as Schedule 2 Part A.**

**3. This Supplement No. 2 incorporates by reference (i) the MSIP Half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2019 and (ii) the MSBV Interim financial report for the six months ended 30 June 2019 and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 194-204 of the Original Base Prospectus.**

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

**1. Element B. 12 der Zusammenfassung auf Seite 62 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Gänze entfernt und durch die Informationen in der diesem Nachtrag Nr. 2 als Anlage 1 Teil B beigefügten Tabelle ersetzt.**

**2. Element B.12 der Zusammenfassung auf Seite 65 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Gänze entfernt und durch die Informationen in der diesem Nachtrag Nr.2 als Anlage 2 Teil B beigefügten Tabelle ersetzt.**

**3. Durch diesen Nachtrag Nr. 2 werden (i) der MSIP Halbjahresfinanzbericht für den am 30. Juni 2019 endenden Sechs-Monats-Zeitraum (MSIP Half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2019) und (ii) der MSBV Halbjahresfinanzbericht für den am 30. Juni 2019 endenden Sechs-Monats-Zeitraum (MSBV Interim financial report for the six months ended 30 June 2019) per Verweis einbezogen und sind in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 194-204 des Ursprünglichen Basisprospekts zu lesen.**



**4. 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" under the sub-heading "MSIP" on page 197 of the Original Base Prospectus:**

"

MSIP Half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2019

Interim management report	3-19
Director's responsibility statement	20
Independent review report to Morgan Stanley & Co. International plc	21
Condensed consolidated income statement	22
Condensed consolidated statement of comprehensive income	23
Condensed consolidated statement of changes in equity	24-25
Condensed consolidated statement of financial position	26
Condensed consolidated statement of cash flows	27
Notes to condensed consolidated financial statements	28-64

"

**4. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Ursprünglichen Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen", unter der Unterüberschrift "MSIP" auf Seite 197 des Ursprünglichen Basisprospekts aufgenommen anzusehen:**

"

MSIP Halbjahresfinanzbericht für den am 30. Juni 2019 endenden Sechs-Monats-Zeitraum  
(MSIP Half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2019)

Interim management report	3-19
Director's responsibility statement	20
Independent review report to Morgan Stanley & Co. International plc	21
Condensed consolidated income statement	22
Condensed consolidated statement of comprehensive income	23
Condensed consolidated statement of changes in equity	24-25
Condensed consolidated statement of financial position	26
Condensed consolidated statement of cash flows	27
Notes to condensed consolidated financial statements	28-64

"

**5. 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" under the sub-heading "MSBV" on page 199 of the Original Base Prospectus:**

"

MSBV Interim financial report for the six months ended 30 June 2019

Interim management report	1-5
Directors' responsibility statement	6
Condensed statement of comprehensive income	7
Condensed statement of changes in equity	8
Condensed statement of financial position	9
Condensed statement of cash flows	10
Notes to the condensed financial statements	11-35
Review report to the shareholders of Morgan Stanley B.V.	36

"

**5. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Ursprünglichen Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen", unter der Unterüberschrift "MSBV" auf Seite 199 des Ursprünglichen Basisprospekts aufgenommen anzusehen:**

"

MSBV Halbjahresfinanzbericht für den am 30. Juni 2019 endenden Sechs-Monats-Zeitraum  
(MSBV *Interim financial report for the six months ended 30 June 2019*)

Interim management report	1-5
Directors' responsibility statement	6
Condensed statement of comprehensive income	7
Condensed statement of changes in equity	8
Condensed statement of financial position	9
Condensed statement of cash flows	10
Notes to the condensed financial statements	11-35
Review report to the shareholders of Morgan Stanley B.V.	36

"

**6. On page 216 of the Original Base Prospectus, in the section "Significant changes in the financial or trading position" the paragraph "MSIP" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

#### **MSIP**

There has been no significant change in the financial or trading position of MSIP since 30 June 2019, the date of the latest published interim (unaudited) financial statements of MSIP.

"

**7. On page 216 of the Original Base Prospectus, in the section "Significant changes in the financial or trading position" the paragraph "MSBV" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

#### **MSBV**

There has been no significant change in the financial or trading position of MSBV since 30 June 2019, the date of the latest published interim (unaudited) financial statements of MSBV.

"

**8. On page 216 of the Original 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 under the paragraph entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC - 7. Legal Proceedings – Litigation matters" of the Registration Document dated 7 June 2019 on pages 63-66 and on pages 41 and 42 of MSIP Half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2019, there are no, nor have there been, 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

**6. Auf Seite 216 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition" wird der Absatz "MSIP" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

#### **MSIP**

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

"

**7. Auf Seite 216 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition" wird der Absatz "MSBV" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

#### **MSBV**

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

"

**8. Auf Seite 216 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" wird der Unterabschnitt "MSIP" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

#### **MSIP**

Soweit nicht in dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC – 7. Rechtsstreitigkeiten - Gerichtsverfahren" im Registrierungsdocument vom 7. Juni 2019 auf den Seiten 63-66 und auf den Seiten 41 und 42 des MSIP Halbjahresfinanzberichts für den am 30. Juni 2019 endenden Sechs-Monats-Zeitraum anders angegeben, war und ist MSIP nicht in Verwaltungs-, Gerichts- oder Schiedsverfahren involviert (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen MSIP Kenntnis hat), die wesentliche

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 subsidiary and associated undertakings.

"

**9. On page 630 of the Original Base Prospectus, a new definition "Ratio" shall be inserted above the definition of "Issue Date" as follows:**

"

**["Ratio" means [initially on the First Trading Date] the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the [initial Rebalance Multiplier specified in the Table and thereafter the quotient of 1 divided by the Rebalance] Multiplier.]**

"

**10. On pages 675 and 697 of the Original Base Prospectus, a new definition "Ratio" shall be inserted above the definition of "Issue Date" as follows:**

"

**["Ratio" means the ratio specified in the Table, which is the quotient of 1 divided by the Multiplier.]**

"

**11. On page 654 of the Original Base Prospectus, a new column "Ratio" shall be included in the table to the right of the column "Initial Rebalance Multiplier".**

**12. On pages 656, 682 and 702 of the Original Base Prospectus, a new column "Ratio" shall be included in the table to the right of the column "Multiplier".**

Auswirkungen auf die Finanzlage oder Ertragskraft von MSIP und allen ihren Tochter- und verbundenen Unternehmen haben können bzw. während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum des Basisprospekts oder in jüngster Vergangenheit gehabt haben.

"

**9. Auf Seite 630 des Ursprünglichen Basisprospekts, wird über der Definition von "Begebungstag" eine neue Definition "Basiswertverhältnis" wie folgt eingefügt:**

"

**["Basiswertverhältnis" bezeichnet [anfänglich am Ersten Handelstag] das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das [in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis und danach dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Rebalance] Bezugsverhältnis entspricht.]**

"

**10. Auf den Seiten 675 und 697 des Ursprünglichen Basisprospekts, wird über der Definition von "Begebungstag" eine neue Definition "Basiswertverhältnis" wie folgt eingefügt:**

"

**["Basiswertverhältnis" bezeichnet das in der Tabelle angegebene Basiswertverhältnis, welches dem Quotienten aus 1 geteilt durch das Bezugsverhältnis entspricht.]**

"

**11. Auf Seite 654 des Ursprünglichen Basisprospekts, wird in der Tabelle eine neue Spalte "Basiswertverhältnis" rechts neben der Spalte "Anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis" eingefügt.**

**12. Auf den Seiten 656, 682 und 702 des Ursprünglichen Basisprospekts, wird in der Tabelle eine neue Spalte "Basiswertverhältnis" rechts neben der Spalte "Bezugsverhältnis" eingefügt.**

Schedule 1 Part A

"

B.12 Selected historical key financial information:

	At 31 December 2017	At 31 December 2018	At 30 June 2019 (unaudited)	
Consolidated Statement of financial position (in US\$ millions)				
<i>Total assets</i>	461,362	446,199	488,610	
<i>Total liabilities and equity</i>	461,362	446,199	488,610	
	2017	2018	Six months ended 30 June (unaudited)	
			2018 (restated)	2019
Consolidated Income Statement (in US\$ millions)				
<i>Net trading income</i>	4,934	4,825	2,945	3,000
<i>Profit before income tax</i>	1,278	1,056	970	490
<i>Profit for the year/period</i>	864	697	684	361

No material adverse change in the prospects of the Issuer:

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

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

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

"

"

B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:

	Am 31. Dez. 2017	Am 31. Dez. 2018	Am 30. Juni 2019 (ungeprüft)	
Konzernbilanz (US\$ in Millionen)				
Gesamtvermögen	461.362	446.199	488.610	
Gesamtsumme aller Schulden und Eigenkapital	461.362	446.199	488.610	
	2017	2018	Sechs-Monats-Zeitraum endend zum 30. Juni (ungeprüft)	
			2018 (angepasst)	2019
Konzerngewinn- und Verlustrechnung (US\$ in Millionen)				
Handelsergebnis	4.934	4.825	2.945	3.000
Gewinn vor Ertragsteuern	1.278	1.056	970	490
Gewinn für das Jahr/die Periode	864	697	684	361

Keine wesentliche negative Veränderung der Aussichten der Emittentin:

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

Wesentliche Veränderungen bei der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin:

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

"

**Schedule 2 Part A**

"

B.12 Selected historical key financial information:

	At 31 December 2017	At 31 December 2018	At 30 June 2019 (unaudited)	
Statement of financial position (in EUR '000)				
<i>Total assets</i>	9,481,825	9,494,539	9,971,688	
<i>Total liabilities and equity</i>	9,481,825	9,494,539	9,971,688	
	2017	2018	Six months ended 30 June (unaudited)	
			2018	2019
Statement of comprehensive Income (in EUR '000)				
<i>Net trading income/(expense)</i>	452,489	(618,323)	(62,859)	654,669
<i>Net (expense)/income on other financial instruments held at fair value</i>	(452,489)	618,323	62,859	(654,669)
<i>Profit before income tax</i>	2,060	1,190	671	413
<i>Profit and total comprehensive income for the year/period</i>	1,547	900	503	310

No material adverse change in the prospects of the Issuer:

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

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

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

"

**Anlage 2 Teil B**

"

B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:

	Am 31. Dezember 2017	Am 31. Dezember 2018	Am 30. Juni 2019 (ungeprüft)	
Bilanz (in EUR '000)				
Gesamtvermögen	9.481.825	9.494.539	9.971.688	
Gesamtsumme aller Schulden und Eigenkapital	9.481.825	9.494.539	9.971.688	
	2017	2018	Sechs-Monats-Zeitraum endend zum 30. Juni (ungeprüft)	
			2018	2019
Gewinn- und Verlustrechnung (in EUR '000)				
Nettohandels(aufwendungen)-erträge	452.489	(618.323)	(62.859)	654.669
Nettoerträge/ (-aufwendungen) aus anderen zur Fair Value gehaltenen Finanzinstrumenten	(452.489)	618.323	62.859	(654.669)
Ergebnis vor Ertragsteuern	2.060	1.190	671	413
Gewinn und Gesamtergebnis für das Jahr/die Periode	1.547	900	503	310

Keine wesentliche negative Veränderung der Aussichten der Emittentin:

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

Wesentliche Veränderungen bei der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin:

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