

**Supplement No. 2 dated 24 June 2016 to the Base Prospectus for Index Linked Securities dated 28 April 2016**

**Nachtrag Nr. 2 vom 24 Juni 2016 zum Basisprospekt für Indexbezogene Wertpapiere vom 28. April 2016**

**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 Garant 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 to the Original Base Prospectus (as defined below) (the "**Second Base Prospectus Supplement**") 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 and the (ii) base prospectus for the issuance of index linked securities in the German language dated 28 April 2016 (the "**Original Base Prospectus**"), as supplemented by the supplement dated 19 May 2016 (the "**First Base Prospectus Supplement**"). in respect of the Programme.

Securities issued by MSBV will benefit from a guarantee dated on or around 28 April 2016 (the "**Guarantee**") by Morgan Stanley ("**Morgan Stanley**" or the "**Guarantor**").

This Supplement is a supplement within the meaning of article 13 of the Luxembourg Act on Securities Prospectuses (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which

Dieser Nachtrag Nr. 2 zu dem Ursprünglichen Basisprospekt (wie unten definiert) (der "**Zweite Basisprospektnachtrag**") wurde in Verbindung mit dem Euro 2.000.000.000 German Programme for Medium Term Securities (Programme for the Issuance of 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 und ist nachtragend und zusammen mit (i) dem Basisprospekt für die Emission indexbezogener Wertpapiere in der englischen Sprache und dem (ii) Basisprospekt für die Emission indexbezogener Wertpapiere in der deutschen Sprache vom 28. April 2016 (der "**Ursprüngliche Basisprospekt**"), wie durch den Nachtrag vom 19. Mai 2016 nachgetragen, (der "**Erste Basisprospektnachtrag**") in Bezug auf das Programm zu lesen.

Die von MSBV begebenen Wertpapiere stehen unter einer Garantie von Morgan Stanley ("**Morgan Stanley**" oder die "**Garantin**"), die vom bzw. um den 28. April 2016 datiert (die "**Garantie**").

Dieser Nachtrag ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), welches

implements article 16 of the Prospectus Directive. The Issuer has requested the CSSF to provide the competent authorities in the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany and the Republic of Italy with a certificate of approval attesting that this Supplement has been drawn up in accordance with the Commission Regulation (EC) 809/2004 of 24 April 2004, as amended from time to time, (the "**Notification**"). The Issuer 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 along with the Original Base Prospectus and all relevant supplements.

Unless otherwise stated or the context otherwise requires, terms defined in the Original Base Prospectus have the same meaning when used in this Supplement. As used herein, "**Base Prospectus**" means the Original Base Prospectus as supplemented by this Supplement.

The Original Base Prospectus and the First Base Prospectus Supplement has been and this Second Base Prospectus Supplement 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 Act on Securities Prospectuses (*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 Second Base Prospectus Supplement 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 29 June 2016. 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.

Artikel 16 der Prospekttrichtlinie umsetzt. Die Emittentin hat bei der CSSF beantragt, den zuständigen Behörden in der Republik Österreich und der Bundesrepublik Deutschland eine Billigungsbestätigung zu übermitteln, aus der hervorgeht, dass dieser Nachtrag in Übereinstimmung mit der Verordnung (EG) 809/2004 vom 24. April 2004, wie von Zeit zu Zeit geändert, verfasst wurde (die "**Notifizierung**"). Die Emittentin kann bei der CSSF von Zeit zu Zeit beantragen, dass den zuständigen Behörden weiterer Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums eine Notifizierung hinsichtlich dieses Nachtrags zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt und aller weiteren maßgeblichen Nachträge übermittelt wird.

Soweit nicht anderweitig bestimmt oder soweit nicht der Zusammenhang dies anderweitig verlangt, haben die Wörter, die im Ursprünglichen Basisprospekt definiert wurden, jeweils die gleiche Bedeutung, insofern sie in diesem Nachtrag verwendet werden. Sofern hierin verwendet wird, bedeutet "**Basisprospekt**" der Ursprüngliche Basisprospekt, wie durch diesen Nachtrag nachgetragen.

Der Ursprüngliche Basisprospekt und der Erste Basisprospektnachtrag wurden bereits und dieser Zweite Basisprospektnachtrag wird auf der Website 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 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 29 Juni 2016. Ein etwaiger 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><i>WICHTIGER HINWEIS.....</i></b>	<b>4</b>
<b>RESPONSIBILITY STATEMENT .....</b>	<b>7</b>
<b><i>VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG.....</i></b>	<b>7</b>
<b>AMENDMENTS TO THE ORIGINAL BASE PROSPECTUS.....</b>	<b>8</b>
<b><i>ÄNDERUNGEN ZUM URSPRÜNGLICHEN BASISPROSPEKT.....</i></b>	<b>8</b>
<b>ADDRESS LIST .....</b>	<b>19</b>
<b><i>ADRESSENLISTE.....</i></b>	<b>19</b>

## IMPORTANT NOTICE

This Second Base Prospectus Supplement should be read and construed with the Original Base Prospectus as supplemented by the First Base Prospectus and any further supplement 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 Second Base Prospectus Supplement, the Original Base Prospectus, the First Base Prospectus Supplement 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*" in the Original Base Prospectus.

Neither this Second Base Prospectus Supplement, the Original Base Prospectus as supplemented by the First Base Prospectus

## WICHTIGER HINWEIS

Dieser Zweite Basisprospektnachtrag ist zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt, wie durch den Ersten Basisprospektnachtrag nachgetragen, 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 Emittenten 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 Emittenten oder der Garantin gelieferten Informationen oder allgemein bekannte Informationen. Wurden solche Stellungnahmen abgegeben, so sind sie nicht als zuverlässig und als nicht von den Emittenten oder der Garantin genehmigt zu betrachten.

Niemand darf diesen Zweiten Basisprospektnachtrag, den Ursprünglichen Basisprospekt, den Ersten Basisprospektnachtrag oder etwaige Endgültige Bedingungen zu Zwecken eines Angebots oder einer Aufforderung verwenden, wenn in einer Jurisdiktion 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*" im Ursprünglichen Basisprospekt.

Weder dieser Zweite Basisprospektnachtrag, der Ursprüngliche Basisprospekt, wie durch den Ersten Basisprospektnachtrag

Supplement 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 Second Base Prospectus Supplement, the Original Base Prospectus as supplemented by the First Base Prospectus Supplement or any Final Terms should purchase any Securities. 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*" in the Original Base Prospectus).

**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 investors 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.**

nachgetragen, noch etwaige Endgültige Bedingungen stellen ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar und sollten nicht als eine Empfehlung der Emittenten oder der Garantin dahingehend erachtet werden, dass Empfänger dieses Zweiten Basisprospektnachtrags, des Ursprünglichen Basisprospekts, wie durch den Ersten Basisprospektnachtrag nachgetragen, oder etwaiger Endgültiger Bedingungen Wertpapiere kaufen sollten. Es wird vorausgesetzt, dass sich jeder Empfänger selbst erkundigt und sich sein eigenes Urteil über die Situation (finanzieller oder anderer Art) der Emittenten und der Garantin (siehe "*Risikofaktoren*" im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

**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 bzw. dem Besitz von Wertpapieren 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 Emittenten, 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**

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*" in the Original Base Prospectus).

verlassen.

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

## **RESPONSIBILITY STATEMENT**

MSIP accepts responsibility for information contained in the MSIP Base Prospectus as supplemented by this Second Base Prospectus Supplement. MSBV accepts responsibility for information contained in the MSBV Base Prospectus as supplemented by this Second Base Prospectus Supplement. 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 Second Base Prospectus Supplement. 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 import of such information.

## **VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG**

MSIP übernimmt die Verantwortung für die im MSIP Basisprospekt, wie durch diesen Zweiten Basisprospektnachtrag nachgetragen, enthaltenen Informationen. MSBV übernimmt die Verantwortung für die im MSBV Basisprospekt, wie durch diesen Zweiten Basisprospektnachtrag 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 Zweiten Basisprospektnachtrag 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 berühren könnte.

## AMENDMENTS TO THE ORIGINAL BASE PROSPECTUS

Significant new factors and/or inaccuracies (as referred to in Art 16 (1) of the Prospectus Directive) 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.

### 1. Incorporation by Reference

This Second Base Prospectus Supplement incorporates by reference the Morgan Stanley March 2016 10-Q, the MSBV 2015 Annual Report, and the Registration Document of Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International plc, Morgan Stanley B.V. and Morgan Stanley Finance LLC dated 10 June 2016 (the "**2016 Registration Document**") and must be read in conjunction with the section entitled "*Incorporation by Reference*" contained on pages 137-144 of the Original Base Prospectus.

The following documents 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 139 of the Original Base Prospectus:

<b>Relevant document and information incorporated by reference</b>	<b>Page(s)</b>
--	----------------

#### 8. Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended 31 March 2016

Condensed Consolidated Statements of Income (Unaudited)	1
Condensed Consolidated Statements of Comprehensive Income (Unaudited)	2
Condensed Consolidated Balance Sheet (Unaudited)	3
Condensed Consolidated Statements of Changes in Total Equity (Unaudited)	4

## ÄNDERUNGEN ZUM URSPRÜNGLICHEN BASISPROSPEKT

Es haben sich wichtige neue Umstände und/oder Unrichtigkeiten (im Sinne des Artikel 16 (1) der Prospektrichtlinie) ergeben, die nach Auffassung der Emittentinnen und der Garantin die Bewertung der Wertpapiere beeinflussen könnten. Daher wird der Ursprüngliche Basisprospekt wie folgt geändert:

### 1. Einbeziehung per Verweis

Mit diesem Zweiten Basisprospektnachtrag werden der Morgan Stanley März 2016 10-Q, der MSBV 2015 Jahresabschluss und das Registrierungsdocument von Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International plc, Morgan Stanley B.V. und Morgan Stanley Finance LLC vom 10. Juni 2016 ("**2016 Registrierungsdocument**") per Verweis einbezogen und sind in Verbindung mit dem Abschnitt "*Einbeziehung per Verweis*" auf den Seiten 137-144 des Ursprünglichen Basisprospekts zu lesen.

Die folgenden Dokumente sind als in die Liste der per Verweis in den Ursprünglichen Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter "Finanzinformationen" auf der Seite 139 des Ursprünglichen Basisprospekts aufgenommen anzusehen:

<b>Maßgebliches Dokument und Informationen, die per Verweis einbezogen werden</b>	<b>Seite(n)</b>
---	-----------------

#### 8. Morgan Stanley Quartalsbericht auf Form 10-Q für das am 31. März 2016 beendete Quartal

Zusammenfassung der konsolidierten Gewinn- und Verlustrechnungen (ungeprüft)	1
Zusammenfassung der konsolidierten Gesamtergebnisrechnungen (ungeprüft)	2
Zusammenfassung der konsolidierten Bilanzen (ungeprüft)	3
Zusammenfassung der konsolidierten Eigenkapitalveränderungsrechnungen (ungeprüft)	4



Condensed Consolidated Statements of Cash Flows (Unaudited)	5	Zusammenfassung der konsolidierten Kapitalflussrechnungen (ungeprüft)	5
Notes to Condensed Consolidated Financial Statements (Unaudited)	6-66	Anmerkungen zur Zusammenfassung der konsolidierten Finanzausweise (ungeprüft)	6-66
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	67	Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	67
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	68-106	Lagebericht	68-106
Quantitative and Qualitative Disclosures about Market Risk	107-121	Quantitative und qualitative Angaben zu Marktrisiken	107-121
Controls and Procedures	122	Kontrollen und Verfahren	122
Financial Data Supplement (Unaudited)	123-125	Ergänzende Finanzinformationen (ungeprüft)	123-125
Legal Proceedings	126	Gerichtsverfahren	126
Unregistered Sales of Equity Securities and Use of Proceeds	127	Nicht-registrierte Veräußerungen von Anteilspapieren und Verwendung des Erlöses	127
Signature	128	Unterschrift	128

**9. MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2015**

**9. MSBV Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015**

Statement of Comprehensive Income	9	Gesamtergebnisrechnungen	9
Statement of Changes in Equity	10	Eigenkapitalveränderungsrechnung	10
Statement of Financial Position	11	Bilanz	11
Statement of Cash Flows	12	Kapitalflussrechnung	12
Notes to the Financial Statements	13-56	Anmerkungen zu Finanzausweise	13-56
Additional Information	57	Ergänzende Informationen	57
Independent Auditors' Report	58-62	Wirtschaftsprüferbericht	58-62

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 "Registration Documents and Supplements" on page 137 of the Original Base Prospectus:

Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Ursprünglichen Basisprospekt einbezogene Dokument unter "Registrierungsformular und Nachträge" auf der Seite 137 des Ursprünglichen Basisprospekts aufgenommen anzusehen:

**10. Registration Document of Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International plc, Morgan Stanley B.V. and Morgan Stanley Finance LLC dated 10 June 2016**

Risk Factors, excluding the section headed "*As a finance subsidiary, MSFL has no independent operations and is expected to have no independent assets*" on page 12

1-14

Description of Morgan Stanley

22-60

Selected Financial Information of Morgan Stanley

61

Description of Morgan Stanley & Co. International plc

62-66

Selected Financial Information of Morgan Stanley & Co. International plc

67

Description of Morgan Stanley B.V.

68-70

Selected Financial Information of Morgan Stanley B.V.

71

Significant Subsidiaries of Morgan Stanley as at 31 December 2015

75-88

Index of Defined Terms

89

This Second Base Prospectus Supplement expressly does not incorporate by reference the documents and/or information identified in the cross-reference table below:

<b>Document incorporated by reference</b>	<b>Information not incorporated by reference</b>
Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarter ended 31 March 2016	Exhibit Index Exhibits
MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2015	Pages 1 to 8

**10. Registrierungsdocument von Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International plc, Morgan Stanley B.V. und Morgan Stanley Finance LLC vom 10. Juni 2016**

Risikofaktoren, ausschließlich dem Abschnitt "*Als Finanztochtergesellschaft hat MSFL keinen unabhängigen Betrieb und sie geht davon aus, dass sie keine unabhängigen Vermögensgegenstände hat*" auf der Seite 12

1-14

Beschreibung von Morgan Stanley

22-60

Ausgewählte Finanzinformationen von Morgan Stanley

61

Beschreibung von Morgan Stanley & Co. International plc

62-66

Ausgewählte Finanzinformationen von Morgan Stanley & Co. International plc

67

Beschreibung von Morgan Stanley B.V.

68-70

Ausgewählte Finanzinformationen von Morgan Stanley B.V.

71

Wesentliche Tochtergesellschaften von Morgan Stanley, Stand: 31. Dezember 2015

75-88

Index der Definitionen

89

Die in der folgenden Querverweis-Tabelle bezeichneten Dokumente und/oder Informationen sind ausdrücklich nicht in diesem Zweiten Basisprospektnachtrag per Verweis einbezogen:

<b>Per Verweis einbezogenes Dokument</b>	<b>Nicht per Verweis einbezogene Informationen</b>
Morgan Stanley Quartalsbericht auf Formular 10-Q für das zum 31. März 2016 beendete Quartal	Anhangsindex Anhänge
MSBV Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015	Seiten 1 bis 8

Registration Document of Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International plc, Morgan Stanley B.V. and Morgan Stanley Finance LLC dated 10 June 2016

Risk Factors (only the section headed "*As a finance subsidiary, MSFL has no independent operations and is expected to have no independent assets*")

Information Incorporated by Reference Description of Morgan Stanley Finance LLC

Selected Financial Information of Morgan Stanley Finance LLC

Registrierungsdokument von Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International plc, Morgan Stanley B.V. und Morgan Stanley Finance LLC vom 10. Juni 2016

Risikofaktoren (nur der Abschnitt "*Als Finanztochtergesellschaft hat MSFL keinen unabhängigen Betrieb und sie geht davon aus, dass sie keine unabhängigen Vermögensgegenstände hat*")

Per Verweis einbezogene Informationen Beschreibung von Morgan Stanley Finance LLC

Ausgewählte Finanzinformationen von Morgan Stanley Finance LLC

The Morgan Stanley March 2016 10-Q is available on Morgan Stanley's website at [www.morganstanley.com/about-us-ir](http://www.morganstanley.com/about-us-ir) and on the website of the Luxembourg Stock Exchange at [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu).

Die Morgan Stanley März 2016 10-Q Mitteilung ist auf der Website von Morgan Stanley unter [www.morganstanley.com/about-us-ir](http://www.morganstanley.com/about-us-ir) sowie auf der Website der Luxemburger Börse unter [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) erhältlich.

The MSBV 2015 Annual Report and the 2016 Registration Document are available on Morgan Stanley's IQ website [www.morganstanleyiq.eu/EN/](http://www.morganstanleyiq.eu/EN/) and on the website of the Luxembourg Stock Exchange at [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu).

Der MSBV 2015 Jahresabschluss und das 2016 Registrierungsdokument sind auf der Website von Morgan Stanley IQ unter [www.morganstanleyiq.eu/EN/](http://www.morganstanleyiq.eu/EN/) sowie auf der Website der Luxemburger Börse unter [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) erhältlich.

## 2. Consequential Amendments to the Base Prospectus

## 2. Folgeänderungen des Basisprospekts

The Base Prospectus is hereby amended as follows:

Der Basisprospekt wird hiermit wie folgt geändert:

- A. The selected key financial information relating to MSBV at Element B.12 of the Summary on page 13 of the Base Prospectus shall be deemed to be deleted and replaced with the information below:

- A. Ausgewählte wesentliche Finanzinformationen zu MSBV unter Element B.12 der Zusammenfassung auf Seiten 51-52 des Basisprospekts sind als gestrichen und durch Folgendes ersetzt anzusehen:

B.12	Selected historical key financial information (in thousands of euro):		
		At 31 December 2014	At 31 December 2015
	Balance Sheet (in EUR '000)		
	<i>Total assets</i>	8,081,802	8,770,208
	<i>Total liabilities and equity</i>	8,081,802	8,770,208
	Statement of comprehensive (in EUR '000)		
	<i>Net gains/ (losses) on financial instruments classified as held for trading</i>	185,570	(478,444)
	<i>Net gains/ (losses) on financial instruments designated at fair value through profit or loss</i>	(185,570)	482,884
	<i>Profit before income tax</i>	6,658	10,151

B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen (in Tausend Euro):		
		31. Dezember 2014	31. Dezember 2015
	Bilanz (in EUR'000)		
	<i>Gesamtv ermög en</i>	8.081.802	8.770.208
	<i>Gesamts umme aller Verbindlichkeiten und Eigenkapital</i>	8.081.802	8.770.208
	Konzern gewinn- und verlustrechnung (in EUR '000)		
	<i>Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzinstrumenten, die zu Handelszwecken gehalten werden</i>	185.570	(478.444)
	<i>Nettogewinne/(-verluste) aus Finanzinstrumenten die erfolgswirksam zum Fair Value gehalten werden</i>	(185.570)	482.884
	<i>Ergebnis vor Einkommen-</i>	6.658	10.151

		<i>Profit and total comprehensive income for the year/period</i>		
			4,993	7,620
	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 2015, the date of the latest published annual audited financial statements of MSBV.		
	Significant changes in the financial or trading position of the Issuer :	There has been no significant change in the financial or trading position of MSBV since 31 December 2015, the date of the latest published financial statements of MSBV.		

B. The audit report qualifications information relating to MSBV at Element B.10 of the Summary on page 12 of the Base Prospectus shall be deemed to be deleted and replaced with the information below:

		<i>steuern</i>		
		<i>Gewinn und Konzern gesamter gebnis für das Jahr / die Periode</i>	4.993	7.620
	Keine wesentliche negative Veränderung der Aussichten der Emittentin:	Seit dem 31. Dezember 2015, dem Tag, an dem der letzte geprüfte Jahresabschluss von MSBV veröffentlicht wurde, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von MSBV gekommen.		
	Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin:	Seit dem 31. Dezember 2015, dem Tag, an dem der letzte Finanzbericht von MSBV veröffentlicht wurde, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition der MSBV gekommen.		

B. Bestätigungsvermerk und Informationen im Prüfbericht zu MSBV unter Element B.10 der Zusammenfassung auf Seite 51 des Basisprospekts sind als gestrichen und durch Folgendes ersetzt anzusehen:

B.10	The nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information	Not applicable. There are no qualifications in the auditor's report on the financial statements of MSBV for the year ended 31 December 2014 and for the year ended 31 December 2015, respectively.
------	--	--

B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen:	Nicht anwendbar. Es gibt keine Einschränkungen in den Berichten der Wirtschaftsprüfer zu den Jahresabschlüssen von MSBV zum Jahresende für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2014 und zum 31. Dezember 2015.
------	---	--

C. The selected key financial information relating to Morgan Stanley at Element B.19 (B.12) of the Summary on page 15 of the Base Prospectus shall be deemed to be deleted and replaced with the information below:

C. Ausgewählte wesentliche Finanzinformationen zu Morgan Stanley unter Element B.19 (B.12) der Zusammenfassung auf Seite 54 des Basisprospekts sind als gestrichen und durch Folgendes ersetzt anzusehen:

B.19 B.12	Selected historical key financial information (in U.S. dollars):	<b>Selected key financial information relating to Morgan Stanley:</b>				
		Consolidated Balance Sheet (\$ in millions)	<b>At 31 December 2014</b>	<b>At 31 December 2015</b>	<b>At 31 March 2015 (unaudited)</b>	<b>At 31 March 2016 (unaudited)</b>
		<i>Total assets</i>	801,510	787,465	829,099	807,497
		<i>Total liabilities and equity</i>	801,510	787,465	829,099	807,497

B.19 B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen (in U.S.-Dollar):	<b>Ausgewählte wesentliche Finanzinformationen zu Morgan Stanley:</b>				
		Konsolidierte Bilanzen (in Millionen U.S.\$)	<b>Am 31. Dez 2014</b>	<b>Am 31. Dez 2015</b>	<b>Am 31. März 2015 (ungeprüft)</b>	<b>Am 31. März 2016 (ungeprüft)</b>
		<i>Gesamtvermögen</i>	801.510	787.465	829.099	807.497
		<i>Gesamtsumme aller Verbindlichkeiten und Einlagen</i>	801.510	787.465	829.099	807.497

		Consolidated Income Statement (\$ in millions)	2014	2015	Three Months Ended 31 March 2015 (unaudited)	Three Months Ended 31 March 2016 (unaudited)
		<i>Net revenues</i>	34,275	35,155	9,907	7,792
		<i>Income from continuing operations before income taxes</i>	3,591	8,495	2,855	1,738
		<i>Net income</i>	3,667	6,279	2,463	1,157
		<p>There has been no material adverse change in the prospects of Morgan Stanley since 31 December 2015, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of Morgan Stanley since 31 March 2016, the date of the latest published financial statements of Morgan Stanley.</p>				

D. On pages 154-155 of the Base Prospectus, the

		Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung (in Millionen U.S.\$)	2014	2015	3-Monats-Zeitraum zu 31. März 2015 (ungeprüft)	3-Monats-Zeitraum zum 31. März 2016 (ungeprüft)
		<i>Nettohandelsumsätze</i>	34.275	35.155	9.907	7.792
		<i>Ergebnis vor Einkommenssteuern</i>	3.591	8.495	2.855	1.738
		<i>Nettoertrag</i>	3.667	6.279	2.463	1.157
		<p>Seit dem 31. Dezember 2015, dem Tag, an dem der letzte geprüfte Jahresabschluss von Morgan Stanley veröffentlicht wurde, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von Morgan Stanley gekommen.</p> <p>Seit dem 31. März 2016, dem Tag, an dem der letzte Finanzbericht von Morgan Stanley veröffentlicht wurde, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition von Morgan Stanley gekommen.</p>				

D. Auf Seiten 154-155 des Basisprospekts ist

paragraph entitled "MSBV" within the section entitled "Material adverse change in the prospects" shall be deemed to be deleted in its entirety and shall be replaced with the following:

**"MSBV"**

*There has been no material adverse change in the prospects of MSBV since 31 December 2015, the date of the latest published annual audited financial statements of MSBV."*

- E. On page 155 of the Base Prospectus, the paragraphs entitled "MSBV" and "Morgan Stanley" within the section entitled "Significant changes in the financial or trading position" shall be deemed to be deleted in their entirety and shall be replaced with the following:

**"MSBV"**

*There has been no significant change in the financial or trading position of MSBV since 31 December 2015, the date of the latest published financial statements of MSBV.*

**Morgan Stanley**

*There has been no significant change in the financial or trading position of Morgan Stanley since 31 March 2016, the date of the latest published financial statements of Morgan Stanley."*

- F. The paragraph entitled "MSIP" under the heading "Litigation" in the section entitled "Incorporation by Reference" which starts on page 155 of the Original Base Prospectus shall be deleted in its entirety and replaced as follows:

Save as disclosed under the paragraph entitled "Description of Morgan Stanley & Co. International plc – 7. Legal Proceedings – Litigation matters" of the 2016 Registration Document (pages 64 to 66), there are no governmental, legal or arbitration proceedings involving MSIP (including any such proceedings which are pending or threatened of which MSIP is aware) which may have or have had during the 12-month period before the date of this 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 subsidiary and associated

der Absatz "MSBV" innerhalb des Abschnitts "Wesentliche negative Veränderung der Aussichten" als vollständig gestrichen und durch Folgendes ersetzt anzusehen:

**"MSBV"**

*Seit dem 31. Dezember 2015, dem Datum des zuletzt veröffentlichten Jahresabschlusses von MSBV, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in den Aussichten von MSBV gekommen."*

- E. Auf Seite 155 des Basisprospekts ist der Absatz "MSBV" und "Morgan Stanley" innerhalb des Abschnitts "Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition" als vollständig gestrichen und durch Folgendes ersetzt anzusehen:

**"MSBV"**

*Seit dem 31. Dezember 2015, dem Datum der zuletzt veröffentlichten Finanzberichte von MSBV, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanz- oder Handelsposition von MSBV gekommen.*

**Morgan Stanley**

*Seit dem 31. Dezember 2015, dem Datum der zuletzt veröffentlichten Finanzberichte von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanz- oder Handelsposition von Morgan Stanley gekommen. "*

- F. Der Abschnitt "MSIP" unter der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" in dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis", der auf der Seite 155 des Ursprünglichen Basisprospekts anfängt, ist als vollständig gestrichen und durch Folgendes ersetzt anzusehen:

Soweit nicht in dem Abschnitt "Beschreibung von Morgan Stanley & Co. International plc – 7. Gerichtsverfahren – Rechtsstreitigkeiten" des 2016 Registrierungsdokuments (Seiten 64 bis 66) anders angegeben, ist MSIP nicht in Verwaltungs-, Gerichts- oder Schiedsverfahren involviert (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen MSIP Kenntnis hat), die wesentliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Ertragskraft von MSIP und allen ihren Tochter- und verbundenen Unternehmen



undertakings.

- G. On pages 155-157 of the Base Prospectus, the sub-section entitled "*Morgan Stanley*" within the section entitled "*Litigation*" shall be deemed to be deleted in its entirety and shall be replaced with the following:

**"Morgan Stanley**

*Save as disclosed in:*

- a) *the section entitled "Legal Proceedings" in Part I - Item 3 at pages 24-32 and in the paragraphs beginning with "Legal" under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements" in Part II - Item 8 at pages 202-205 of the Morgan Stanley 2015 10-K;*
- b) *the section entitled "Legal Settlement" under the heading "24. Subsequent Events" in "Notes to the Consolidated Financial Statements" in Part II – Item 8 at page 250 of the Morgan Stanley 2015 10-K;*
- c) *the paragraphs beginning with "Legal" under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Condensed Consolidated Financial Statements" in Part I – Item 1 at pages 47-50 and the section entitled "Legal Proceedings" in Part II – Item 1 at page 126 of the Morgan Stanley March 2016 10-Q; and*
- d) *the section entitled "Legal Proceedings and Contingencies" at Part 7 of the section entitled "Description of Morgan Stanley" at pages 39 to 53 of the 2016 Registration Document, the section entitled "Legal Proceedings" at Part 7 of the section entitled "Description of Morgan Stanley & Co. International plc" at pages 64 to 66 of the 2016*

haben können bzw. während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum dieses Basisprospekts oder in jüngster Vergangenheit gehabt haben.

- G. Auf den Seiten 155-157 des Basisprospekts ist der Unterabschnitt "*Morgan Stanley*" innerhalb des Abschnitts "*Rechtsstreitigkeiten*" als vollständig gestrichen und durch Folgendes ersetzt anzusehen:

**"Morgan Stanley**

*Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt sind unter:*

- a) *Teil I - Punkt 3 unter der Überschrift "Gerichtsverfahren" auf den Seiten 24-32 und in den Absätzen beginnend mit "Recht" unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" in Teil II – Punkt 8 unter "Verbindlichkeiten, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anmerkungen zu den konsolidierten Finanzausweisen" auf den Seiten 202-205 des Morgan Stanley 2015 10-K;*
- b) *dem Absatz unter der Überschrift "Rechtsvergleiche" unter der Überschrift "24. Folgende Ereignisse" in "Anmerkungen zu den konsolidierten Finanzausweisen" in Teil II – Punkt 8 auf der Seite 250 des Morgan Stanley 2015 10-K;*
- c) *die mit "Recht" beginnenden Absätze unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anmerkungen zur Zusammenfassung der konsolidierten Finanzausweise" in Teil I – Punkt 1 auf den Seiten 47-50 und dem mit "Rechtsverfahren" betitelten Abschnitt in Teil II – Punkt 1 auf der Seite 126 des Morgan Stanley März 2016 10-Q; und*
- d) *dem Abschnitt "Gerichtsverfahren und Haftungsverhältnisse" in Teil 7 des Abschnitts "Beschreibung von Morgan Stanley" auf den Seiten 39 bis 53 des 2016 Registrierungsdocuments, der Abschnitt "Gerichtsverfahren" in Teil 7 des Abschnitts "Beschreibung von Morgan Stanley & Co. International plc" auf den Seiten 64 bis 66 des 2016*

*Registration Document and the section entitled "Legal Proceedings" at Part 7 of the section entitled "Description of Morgan Stanley B.V." at page 69 of the 2016 Registration Document,*

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

- H. The paragraphs entitled "MSIP", "MSBV" and "Morgan Stanley" under the heading "Conflicts of Interest" in the section entitled "Incorporation by Reference" which starts on page 157 of the Original Base Prospectus shall be deleted in its entirety and replaced as follows:

***MSIP***

As set out on page 63 of the 2016 Registration Document, 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 69 of the 2016 Registration Document, there are no potential conflicts of interests between any duties to MSBV of its directors and their private interests and/or other duties.

***Morgan Stanley***

As set out on page 34 of the 2016 Registration Document, there are no potential conflicts of interests between any duties to Morgan Stanley of its directors and their private interests and/or other duties.

*Registrierungsdokuments und der Abschnitt "Gerichtsverfahren" in Teil 7 des Abschnitts "Beschreibung von Morgan Stanley B.V." auf der Seite 69 des 2016 Registrierungsdokuments.*

*ist bzw. war Morgan Stanley, MSIP oder MSBV während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum dieses Basisprospekts nicht in Verwaltungs-, Gerichts- oder Schiedsverfahren involviert (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen Morgan Stanley, MSIP oder MSBV Kenntnis hat), die wesentliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Ertragskraft von Morgan Stanley, MSIP, MSBV oder der Morgan Stanley Gruppe haben können bzw. in der jüngeren Vergangenheit gehabt haben."*

- H. Die Absätze "MSIP", "MSBV" und "Morgan Stanley" unter der Überschrift "Interessenkonflikte" in dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis", die auf der Seite 157 des Ursprünglichen Basisprospekts beginnen, sind als vollständig gelöscht und durch das Folgende anzusehen:

***MSIP***

Wie auf Seite 63 des 2016 Registrierungsformulars 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 69 des 2016 Registrierungsformulars 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.

***Morgan Stanley***

Wie auf Seite 34 des 2016 Registrierungsformulars 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**

**PRINCIPAL EXECUTIVE OFFICES OF  
HAUPTVERWALTUNG VON  
MORGAN STANLEY**  
1585 Broadway  
New York, New York 10036  
U.S.A.  
Tel: +1 (212) 761 4000

**REGISTERED OFFICE OF  
EINGETRAGENER SITZ VON  
MORGAN STANLEY  
IN DELAWARE**  
The Corporation Trust Center  
1209 Orange Street  
Wilmington, Delaware 19801  
U.S.A.

**REGISTERED OFFICE OF  
EINGETRAGENER SITZ VON  
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC**  
25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London E14 4QA  
United Kingdom

**REGISTERED OFFICE OF MORGAN STANLEY B.V.  
EINGETRAGENER SITZ VON**  
Luna Arena  
Herikerbergweg 238  
1101 CM Amsterdam  
The Netherlands  
Tel: +31 20 57 55 600