
MIFID II PRODUCT GOVERNANCE/ RETAIL INVESTORS/ PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET:

SOLELY FOR THE PURPOSES OF THE MANUFACTURER'S PRODUCT APPROVAL PROCESS, THE TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE NOTES HAS LED TO THE CONCLUSION THAT:

- (A) THE TARGET MARKET FOR THE NOTES IS ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS AND RETAIL CLIENTS, EACH AS DEFINED IN MIFID II; AND
- (B) ALL CHANNELS FOR DISTRIBUTION OF THE NOTES ARE APPROPRIATE.

ANY PERSON SUBSEQUENTLY OFFERING, SELLING OR RECOMMENDING THE NOTES (A "DISTRIBUTOR") SHOULD TAKE INTO CONSIDERATION THE MANUFACTURER'S TARGET MARKET ASSESSMENT; HOWEVER, A DISTRIBUTOR SUBJECT TO MIFID II IS RESPONSIBLE FOR UNDERTAKING ITS OWN TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE NOTES (BY EITHER ADOPTING OR REFINING THE MANUFACTURER'S TARGET MARKET ASSESSMENT) AND DETERMINING APPROPRIATE DISTRIBUTION CHANNELS.

Final Terms dated 1 June 2022

MORGAN STANLEY B.V

Legal Entity Identifier (LEI): KG1FTTDCK4KNVM3OHB52

Issue of upto EUR 10,000,000 Equity Linked Notes due 2028

under the Regulation S Program for the Issuance of Notes, Series A and Series B, Warrants and Certificates

PART A – CONTRACTUAL TERMS

This document constitutes Final Terms relating to the issue of Notes described herein. Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Notes set forth in the Base Prospectus dated 16 July 2021 and the supplements dated 17 August 2021, 14 October 2021, 29 October 2021, 12 November 2021, 8 February 2022, 9 February 2022, 3 March 2022, 26 April 2022 and 20 May 2022 to the Base Prospectus which together constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Regulation (Regulation (EU) 2017/1129) (the "**Prospectus Regulation**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 8 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. However, a summary of the Issue is annexed to these Final Terms. Copies of the Base Prospectus and any supplement(s) thereto are available from the offices of Morgan Stanley & Co. International plc at 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA and on the Issuers' website at <http://sp.morganstanley.com/EU/Documents> and copies of the Base Prospectus and any supplement(s) thereto and these Final Terms are available on the website of the Luxembourg Stock Exchange at www.bourse.lu.

- 1. (i) Series Number: EU676
- (ii) Series Designation: Series A
- (iii) Tranche Number: 1
- 2. Specified Currency or Currencies: Euro ("EUR")
- 3. Aggregate Nominal Amount of the Notes: Upto EUR 10,000,000
- (i) Series: Upto EUR 10,000,000

	(ii) Tranche:	Upto EUR 10,000,000
4.	Issue Price	100 per cent. of par per Note
5.	(i) Specified Denominations (Par):	EUR 1,000
	(ii) Calculation Amount:	EUR 1,000
6.	(i) Issue Date:	14 July 2022
	(ii) Trade Date:	11 July 2022
	(iii) Interest Commencement Date	Not Applicable
	(iv) Strike Date:	14 July 2022
	(v) Determination Date:	14 July 2028
7.	Maturity Date:	Scheduled Maturity Date is 21 July 2028
8.	Specified Day(s):	Applicable 5 Business Days
9.	(i) Supplementary Provisions for Belgian Securities:	Not Applicable
	(ii) Minimum Redemption Amount:	Not Applicable
10.	Interest Basis:	Equity-Linked Interest
11.	Redemption/Payment Basis:	Equity-Linked Redemption
12.	Put/Call Options:	
	(i) Redemption at the option of the Issuer:	Not Applicable
	(General Condition 16.5)	
	(ii) Redemption at the option of the Noteholders:	Not Applicable
	(General Condition 16.7)	
13.	Method of distribution:	Non-syndicated

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

14.	Linked Interest Provisions: Relevant Underlying	Applicable
	(General Conditions 6.10 and 8)	

(A)	Equity-Linked Interest Notes: Single Share-Linked Interest Notes, Share Basket-Linked Interest Notes: (General Condition 9)	Not Applicable
(B)	Equity-Linked Interest Notes: Single Index-Linked Interest Notes/Index Basket-Linked Interest Notes: (General Condition 9)	Applicable
	(i) Types of Notes:	Single Index-Linked Interest Notes
	(ii) Index/Indices:	Morningstar Developed Europe Renewable Energy Select 30 Decrement 5% EUR; (Bloomberg Code: MSDER5DE Index)
	(iii) Exchange(s):	Multi Exchange
	(iv) Related Exchange(s):	All Exchanges
	(v) Determination Agent responsible for calculating Interest Amount:	Morgan Stanley & Co. International plc
	(vi) Determination Time:	As per General Condition 9.9
	(vii) Benchmark Trigger Provisions:	Applicable
	(viii) Alternative Pre-nominated Index:	None
	(ix) Additional Disruption Event(s): (General Condition 9.6)	Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging shall apply
	(x) Correction Cut Off Time: (General Condition 9.2(f))	within one Settlement Cycle after the original publication and prior to the relevant Interest Payment Date
	(xi) Weighting for each Index comprised in the Basket:	Not Applicable
(C)	Equity-Linked Interest Notes: Single ETF-Linked Interest Notes, ETF Basket Linked Interest Notes:	Not Applicable

	(General Condition 9)	
(D)	Commodity-Linked Interest Notes (General Condition 10)	Not Applicable
(E)	Currency Linked Interest Notes (General Condition 11)	Not Applicable
(F)	Inflation-Linked Interest Notes (General Condition 12)	Not Applicable
(G)	Fund-Linked Interest Notes (General Condition 13)	Not Applicable
(H)	Futures Contract-Linked Interest Notes (General Condition 15)	Not Applicable
15.	Linked Interest Provisions: Interest Terms (General Condition 6.10 and Section 3 of the Additional Conditions)	Applicable
(A)	Autocallable Notes (No Coupon): (Paragraph 1.1 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(B)	Autocallable Notes (Regular Coupon): (Paragraph 1.2 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(C)	Autocallable Notes (Barrier Conditional Coupon): (Paragraph 1.3 of Section 3 of the Additional Conditions)	Applicable
(i)	Interest Payment Dates:	Maturity Date, adjusted in accordance with the Business Day Convention specified below
(ii)	Memory Barrier Conditional Coupon:	Not Applicable
(iii)	Interest Amount is payable if Knock-in Value as of:	the relevant Interest Determination Date greater than or equal to the relevant Coupon Barrier Value
(iv)	Knock-in Value:	is the Relevant Underlying Value
(v)	Coupon Rate:	Indicatively 30 per cent. subject to a minimum of 27 per cent.

(vi)	Coupon Barrier Value:	75 per cent. of Initial Reference Value
(vii)	Interest Determination Date(s):	Determination Date
(viii)	Barrier Observation Date(s):	Not Applicable
(ix)	Barrier Observation Period:	Not Applicable
(x)	Business Day Convention:	Following Business Day Convention
(xi)	Reset Initial Reference Value:	Not Applicable
(xii)	Initial Reference Value:	Determined in accordance with the Value Determination Terms specified below
(xiii)	Value Determination Terms for Initial Reference Value: (Section 7 of the Additional Conditions)	Closing Value
(xiv)	Value Determination Terms for Final Reference Value: (Section 7 of the Additional Conditions)	Closing Value
(xv)	Value Determination Terms for Relevant Underlying Value: (Section 7 of the Additional Conditions)	Closing Value
(D)	Autocallable Notes (Memory Double Barrier Conditional Coupon): (Paragraph 1.4 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(E)	Autocallable Notes (Mixto Coupon) (Paragraph 1.5 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

16.	Call Option (General Condition 16.5)	Not Applicable
17.	Put Option (General Condition 16.7)	Not Applicable
18.	Final Redemption Amount of each Note	As determined in accordance with paragraph 20 (<i>Linked Redemption</i>)

Provisions: Final Redemption Amount) below

(General Condition 16.1)

19. **Linked Redemption Provisions: Relevant Underlying**

(General Conditions 9 and 16)

(A) **Equity-Linked Redemption Notes: Single Share-Linked Redemption Notes/Share Basket-Linked Redemption Notes:** Not Applicable

(General Condition 9)

(B) **Equity-Linked Redemption Notes: Single Index-Linked Redemption Notes/Index Basket-Linked Redemption Notes:** Applicable

(General Condition 9)

(i) Types of Notes: Single Index-Linked Redemption Notes

(ii) Index/Indices: Morningstar Developed Europe Renewable Energy Select 30 Decrement 5% EUR which is a Multi-Exchange Index; (Bloomberg Code MSDER5DE Index)

(iii) Exchange(s): Multi Exchange

(iv) Related Exchange(s): All Exchanges

(v) Determination Agent responsible for calculating Final Redemption Amount: Morgan Stanley & Co. International plc

(vi) Determination Time: As per General Condition 9.9

(vii) Benchmark Trigger Provisions: Applicable

(viii) Alternative Pre-nominated Index: None

(ix) Additional Disruption Event(s): Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging
(General Condition 9.6)

(x) Correction Cut Off Time: within one Settlement Cycle after the original publication and prior to the relevant Interest Payment Date
(General Condition 9.2(e))

(xi) Weighting for each Index: Not Applicable

(C)	Equity-Linked Redemption Notes: Single ETF-Linked Redemption Notes/ETF Basket-Linked Redemption Notes: (General Condition 9)	Not Applicable
(D)	Commodity-Linked Redemption Notes (General Condition 10)	Not Applicable
(E)	Currency-Linked Redemption Notes (General Condition 11)	Not Applicable
(F)	Inflation-Linked Redemption Provisions (General Condition 12)	Not Applicable
(G)	Fund-Linked Redemption Provisions (General Condition 13)	Not Applicable
(H)	Futures Contract-Linked Redemption Provisions (General Condition 15)	Not Applicable
20.	Linked Redemption Provisions: Final Redemption Amount (General Condition 16 and Section 3 of the Additional Conditions)	
	(i) Autocallable Notes (Fixed Redemption): (Paragraph 3.1 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable
	(ii) Autocallable Notes (Capitalised Non-Memory Redemption): (Paragraph 3.2 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable
	(iii) Autocallable Notes (Capitalised Memory Redemption): (Paragraph 3.3 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable
	(iv) Autocallable Notes (Basic Performance Linked Redemption): (Paragraph 3.4 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable
	(v) Autocallable Notes (Single Barrier Final Redemption): (Paragraph 3.5 of Section 3 of the Additional Conditions)	Applicable
	• Knock-in Value:	is the Relevant Underlying Value

-
- Elections for Paragraph 3.5(a) of Section 3 of the Additional Conditions: If the Determination Agent determines that the Knock-in Value as of the Determination Date greater than or equal to the Final Redemption Barrier Value, Fixed Redemption shall apply.
 - Elections for Paragraph 3.5(b) of Section 3 of the Additional Conditions: Basic Performance-Linked Redemption
 - Elections for Paragraph 3.5(c) of Section 3 of the Additional Conditions: Not Applicable
 - Final Redemption Barrier Value: 75 per cent of Initial Reference Value
 - Final Redemption Rate: Not Applicable
 - Specified Rate 1: 100 per cent
 - Specified Rate 2: Not Applicable
 - Participation Rate: 100 per cent
 - Knock-in Barrier Level: Not Applicable
- (vi) Autocallable Notes (Dual Barrier Final Redemption 1): Not Applicable
(Paragraph 3.6 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (vii) Autocallable Notes (Dual Barrier Final Redemption 2): Not Applicable
(Paragraph 3.7 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (viii) Autocallable Notes (Dual Barrier Final Redemption 3): Not Applicable
(Paragraph 3.8 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (ix) Autocallable Notes (Performance Linked Redemption): Not Applicable
(Paragraph 3.9 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (x) Autocallable Notes (Mixto Redemption): Not Applicable
(Paragraph 3.10 of Section 3 of the Additional Conditions)

(xi) Autocallable Notes (Participation and Performance-Linked Redemption): Not Applicable

(Paragraph 3.11 of Section 3 of the Additional Conditions)

21. **Early Redemption**

- (A) **Autocallable Notes (Autocall 1):** Not Applicable.
(Paragraph 2.1 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (B) **Autocallable Notes (Autocall 2):** Applicable
(Paragraph 2.2 of Section 3 of the Additional Conditions)
- (i) Knock-in Value: is the Relevant Underlying Value
- (ii) Automatic Early Redemption Event occurs if: the Knock-in Value as of the relevant Automatic Early Redemption Determination Date greater than or equal to the Autocall Barrier Value in respect of such Automatic Early Redemption Determination Date.
- (iii) Automatic Early Redemption Determination Date(s): 16 January 2024, 15 July 2024, 14 January 2025, 14 July 2025, 14 January 2026, 14 July 2026, 14 January 2027, 14 July 2027, 14 January 2028 and 14 July 2028
- (iv) Barrier Observation Date(s): Not Applicable
- (v) Barrier Observation Period: Not Applicable
- (vi) Automatic Early Redemption Date(s): Scheduled Automatic Early Redemption Date are:
23 January 2024, 22 July 2024, 21 January 2025, 21 July 2025, 21 January 2026, 21 July 2026, 21 January 2027, 21 July 2027, 21 January 2028 and 21 July 2028
- (vii) Automatic Early Redemption Specified Day(s): Applicable
5 Business Days
- (viii) Autocall Barrier Value: 100 per cent. of the Initial Reference Value
- (ix) Specified Automatic Early Redemption Determination Date(s): 16 January 2024, 15 July 2024, 14 January 2025, 14 July 2025, 14 January 2026, 14 July 2026, 14 January 2027, 14 July 2027, 14 January 2028 and 14 July 2028
- Specified Rate: 100 per cent.
- (x) Automatic Early Redemption Rate: See table below

Automatic Early Redemption Determination Date	Automatic Early Redemption Rate

16 January 2024	15% indicative, minimum 13.5%
15 July 2024	20% indicative, minimum 18%
14 January 2025	25% indicative, minimum 22.5%
14 July 2025	30% indicative, minimum 27%
14 January 2026	35% indicative, minimum 31.5%
14 July 2026	40% indicative, minimum 36%
14 January 2027	45% indicative, minimum 40.5%
14 July 2027	50% indicative, minimum 45%
14 January 2028	55% indicative, minimum 49.5%

	14 July 2028	30% indicative, minimum 27%
(xi) Reset Initial Reference Value:	Not Applicable	
(xii) Initial Reference Value:	Determined in accordance with the Value Determination Terms specified below	
Specified Percentage:	Not Applicable	
(xiii) Value Determination Terms for Initial Reference Value as: (Section 7 of the Additional Conditions)	Closing Value	
(xiv) Value Determination Terms for determining Final Reference Value (Autocall):	Closing Value	
(xvi) Value Determination Terms for Relevant Underlying Value as of the relevant date or period: • (Section 7 of the Additional Conditions)	Closing Value	
(C) Autocallable Notes (Autocall 3): (Paragraph 2.3 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable	
(D) Autocallable Notes (Autocall 4): (Paragraph 2.4 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable	
(E) Autocallable Notes (Autocall 5): (Paragraph 2.5 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable	
(F) Autocallable Notes (Autocall 6): (Paragraph 2.6 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable	

-
- (G) (i) **Early Redemption Amount upon Event of Default** (General Condition 21): Qualified Financial Institution Determination. The Determination Agent will determine the amount a Qualified Financial Institution would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Notes as if no such Event of Default had occurred or to undertake obligations that would have the effect of preserving the economic equivalent of any payment by the Issuer to the Noteholder with respect to the Notes
- (ii) **Early Redemption Amount (Tax) upon redemption pursuant to Condition 16.3 (Tax Redemption – MSI plc and MSBV Notes).** Early Redemption Amount (Tax) – Fair Market Value
- (H) **Inconvertibility Event Provisions:** Not Applicable
(General Condition 33)

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

22. Form of Notes: Finnish Notes
(General Condition 3)
23. Additional Business Centre(s) or other special provisions relating to Payment Dates: TARGET
24. Record Date: As set out in the General Conditions
25. Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions: Not Applicable
26. Taxation:
- (i) General Condition 20.1: "Additional Amounts" is Applicable
- (ii) General Condition 20.3: Implementation of Financial Transaction Tax Event is Applicable
27. CNY Centre: Not Applicable
28. Illegality and Regulatory Event:
(General Condition 22)
29. Illegality and Regulatory Event (General Condition 22): Applicable

30.	Early Redemption Amount (Illegality and Regulatory Event):	Early Redemption Amount (Illegality and Regulatory Event) – Fair Market Value
31.	Index Cancellation or Administrator/Benchmark Event (General Condition 9.2(b))	Benchmark Trigger Provisions are Applicable Alternative Pre-nominated Index: None
32.	Redemption for Index Adjustment Event: (General Condition 9.2(d))	Benchmark Trigger Provisions are Not Applicable Alternative Pre-nominated Index: None Early Redemption Amount (Index Cancellation) – Fair Market Value shall apply
33.	Merger Event or Tender Offer: (General Condition 9.4(a))	Not Applicable
34.	Nationalisation, Insolvency and Delisting: (General Condition 9.4(b))	Not Applicable
35.	Extraordinary ETF Events: (General Condition 9.5)	Not Applicable
36.	Additional Disruption Events: (General Condition 9.6)	Early Redemption Amount (Additional Disruption Event) – Fair Market Value shall
37.	Partial Lookthrough Depositary Receipt Provisions: (General Condition 9.7)	Not Applicable
38.	Full Lookthrough Depositary Receipt Provisions: (General Condition 9.8)	Not Applicable
39.	Administrator/Benchmark Events (General Condition 10.4)	Not Applicable
40.	Commodity Disruption Events (General Condition 10.6)	Not Applicable
41.	Commodity Index Cancellation or Administrator/Benchmark Event Date (General Condition 10.7(b))	Not Applicable

42.	Redemption for Commodity Index Adjustment Event (General Condition 10.7(d))	Not Applicable
43.	Additional Disruption Events: (General Condition 10.8)	Not Applicable
44.	Administrator/Benchmark Events (General Condition 11.5)	Not Applicable
45.	Additional Disruption Events: (General Condition 11.6)	Not Applicable
46.	Cessation of Publication (General Condition 12.2)	Not Applicable
47.	Additional Disruption Events: (General Condition 12.7)	Not Applicable
48.	CNY Disruption Events: (General Condition 34)	Not Applicable
49.	Substitution of Issuer or Guarantor with non Morgan Stanley Group entities: (General Condition 35.2)	Applicable
50.	FX _{Final} Determination Date:	Not Applicable
51.	FX _{Initial} Determination Date:	Not Applicable

DISTRIBUTION

	(i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: and names and addresses of the entities agreeing to place the issue without a firm commitment or on a "best efforts" basis if such entities are not the same as the Managers.)	Not Applicable
	(ii) Date of Subscription Agreement:	Not Applicable
	(iii) Stabilising Manager(s) (if any):	Not Applicable
52.	If non-syndicated, name and address of dealer:	Morgan Stanley & Co. International plc 25 Cabot Square London E14 4QA

-
53. Non-exempt Offer and Offer Period: An offer of the Notes may be made by Alexandria Pankkiiriliike Oyj other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Finland ("Public Offer Jurisdiction") during the period from, and including, 1 June 2022 to, and including, 30 June 2022 ("Offer Period"). See further paragraph 7 of Part B below.
54. Total commission and concession: In connection with the offer and sale of the Notes, the Issuer, the Dealer or their affiliates will pay to the Distributor a one time or recurring distribution fee. The total distribution fees payable, will not exceed 5.00 per cent. Further information is available from the Distributor upon request.

United States Taxation

This discussion is limited to the U.S. federal tax issues addressed below. Additional issues may exist that are not addressed in this discussion and that could affect the federal tax treatment of an investment in the Notes. Investors should seek their own advice based upon their particular circumstances from an independent tax advisor.

A non-U.S. investor should review carefully the section entitled "*United States Federal Taxation*" in the Base Prospectus.

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

Listing and admission to Trading: Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange with effect from on or around the Issue Date.

No assurances can be given that such application for listing and/or admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the Issue Date.

The Issuer has no duty to maintain the listing (if any) of the Notes on the relevant stock exchange(s) over their entire lifetime.

Estimate of total expenses related to admission to trading: EUR 2,000

2. RATINGS

Ratings: The Notes will not be rated

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER

"So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer

4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

(i) Reasons for the offer: General corporate purposes

(ii) Net proceeds: Upto EUR 10,000,000

(iii) Estimated total expenses: EUR 2,000

5. PERFORMANCE OF UNDERLYING/EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

The value of the Notes is linked to the positive or negative performance of the Morningstar Developed Europe Renewable Energy Select 30 Decrement 5% EUR. An increase in the level of Morningstar Developed Europe Renewable Energy Select 30 Decrement 5% EUR will have a positive effect on the value of the Notes, and a decrease in the level of the Morningstar Developed Europe Renewable Energy Select 30 Decrement 5% EUR will have a negative effect on the value of the Notes.

The interest and redemption amounts payable on the Notes are dependent on the value or performance of the Relevant Underlying reaching a threshold or barrier and a small increase or decrease in the value or performance of the Relevant Underlying near to the threshold or barrier may lead to a significant increase or decrease in the return of the Notes and Noteholders may receive no interest at all.

The interest and redemption amounts payable on the Notes are linked to the value or performance of the Relevant Underlying as of one or more predefined dates and, irrespective of the level of the Relevant Underlying between these dates, the

values or performance of the Relevant Underlying on these dates will affect the value of the Notes more than any other factor.

The Final Redemption Amount payable on the Notes is linked to the performance of the Relevant Underlying and Noteholders may not receive the amount initially invested, and may receive a significantly lesser amount.

The market price or value of the Notes at any time is expected to be affected by changes in the value of the Relevant Underlying to which the Notes are linked.

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

6. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: FI4000523527

Common Code: Not Applicable

SEDOL: Not Applicable

CFI: DBVUFR

FISN: MORGAN STANLEY/Vari Regr 20280721

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking *société anonyme* and the relevant identification number(s): Finnish CSD: Euroclear Finland Oy, Urho Kekkosen katu 5 C, Box 1110, FI-00101 Helsinki, Finland

Delivery: Delivery free of payment

Names and addresses of initial Paying Agent(s): Bank of New York Mellon

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: No

7. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Price: Issue Price

Conditions to which the offer is subject: Not Applicable

Description of the application process: Not Applicable

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not Applicable

Details of the minimum and/or maximum amount of application: Applicable
Minimum subscription is Five (5) Notes

Details of the method and time limited for paying up and delivering the Notes: Not Applicable

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: Not Applicable

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not Applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Not Applicable

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Not Applicable

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place. Not Applicable

8. PLACING AND UNDERWRITING

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the issuer or to the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place: Not Applicable

Name and address of any paying agents and depository agents in each country: Not Applicable

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" agreements. Where not all of the issue is underwritten, a statement of the portion not covered: Not Applicable

9. OTHER MARKETS

	All the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the issuer, securities of the same class of securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:	None
10.	POTENTIAL SECTION 871(m) TRANSACTION	The Issuer has determined that the Notes should not be subject to withholding under Section 871(m) of the Code, and hereby instructs its agents and withholding agents that no withholding is required, unless such agent or withholding agent knows or has reason to know otherwise
11.	Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors:	Not Applicable
12.	Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:	Applicable
13.	Details of benchmarks administrators and registration under Benchmarks Regulation:	Not Applicable

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE NOTES

SUMMARY								
A. INTRODUCTION AND WARNINGS								
A.1.1	Name and international securities identifier number (ISIN) of the Notes							
Issue of upto EUR 10,000,000 Equity Linked Notes due 2028 (the "Notes"). ISIN Code: FI4000523527								
A.1.2	Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier (LEI)							
Morgan Stanley B.V. (the "Issuer" or "MSBV") incorporated under the laws of The Netherlands and has its registered office at Luna Arena, Herikerbergweg 238, 1101 CM Amsterdam, The Netherlands. MSBV's legal entity identifier (LEI) is KG1FTTDCK4KNVM3OHB52								
A.1.3	Identity and contact details of the competent authority approving the Base Prospectus							
The Base Prospectus has been approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) as competent authority, whose postal address is 283, Route, d'Arlon, L-2991 Luxembourg, telephone number (+352) 26 251 - 2601, in accordance with Regulation (EU) 2017/1129 (the "Prospectus Regulation").								
A.1.4	Date of approval of the Base Prospectus							
The Base Prospectus was approved on 16 July 2021.								
A.1.5	Warning							
This summary has been prepared in accordance with Article 7 of the Prospectus Regulation and should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Any investor could lose all or part of their invested capital and, where any investor's liability is not limited to the amount of the investment, it could lose more than the invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or if it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.								
B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER								
B.1	Who is the issuer of the Notes?							
B.1.1	Domicile, legal form, LEI, jurisdiction of incorporation and country of operation							
MSBV was incorporated as a private company with limited liability (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid) under the laws of The Netherlands. MSBV is registered at the commercial register of the Chamber of Commerce (Kamer van Koophandel). It has its corporate seat at Amsterdam. MSBV's legal entity identifier (LEI) is KG1FTTDCK4KNVM3OHB52								
B.1.2	Principal activities							
MSBV's principal activity is the issuance of financial instruments and the hedging of obligations arising pursuant to such issuances								
B.1.3	Major Shareholders							
MSBV is ultimately controlled by Morgan Stanley								
B.1.4	Key managing directors							
H. Hermann, S. Ibanez, P.J.G. de Reus, TMF Management B.V., A Doppenberg								
B.1.5	Identity of the statutory auditors							
Deloitte Accountants B.V								
B.2	What is the key financial information regarding the Issuer?							
The information in respect of the years ended 31 December 2021 and 31 December 2020 set out below is derived from the audited financial statements included in the MSBV Annual Report for the years ended 31 December 2021 and 31 December 2020.								
Consolidated income statement								
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">In EUR (million)</th> <th style="text-align: center;">2021</th> <th style="text-align: center;">2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Profit before income tax</td> <td style="text-align: center;">2.825</td> <td style="text-align: center;">4.031</td> </tr> </tbody> </table>			In EUR (million)	2021	2020	Profit before income tax	2.825	4.031
In EUR (million)	2021	2020						
Profit before income tax	2.825	4.031						
Balance Sheet								
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">In EUR (million)</th> <th style="text-align: center;">31 December 2021</th> <th style="text-align: center;">31 December 2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </tbody> </table>			In EUR (million)	31 December 2021	31 December 2020			
In EUR (million)	31 December 2021	31 December 2020						

Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	9,759	8,392
Current ratio (current assets/current liabilities)	1.009:1	1.012:1
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	309:1	285:1

Cash flow statement

In EUR (million)	2021	2020
Net Cash flows generated by/(used in) operating activities	(5.0)	17.5
Net Cash flows generated by/(used in) financing activities	(11.2)	(25.4)
Net Cash flow from investing activities	11.2	10.4

B.3 What are the key risks that are specific to the Issuer?

Risk Relating to the Issuer and Guarantor:

The materialisation of one or more of the following risks may prevent the Issuer and/or the Guarantor from fulfilling their respective obligations in relation to the Notes

- **Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley**

Morgan Stanley's results of operations may be materially affected by market fluctuations and by global and economic conditions and other factors, including changes in asset values. Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses. These factors may result in losses for a position or portfolio owned by Morgan Stanley. Morgan Stanley's results of operations have been, and will likely continue to be, adversely affected by the COVID-19 pandemic.

Morgan Stanley is exposed to the risk that third parties that are indebted to it will not perform their obligations, as well as that a default by a large financial institution could adversely affect financial markets. Such factors give rise to the risk of loss arising when a borrower, counterparty or issuer does not meet its financial obligations to Morgan Stanley.

Liquidity is essential to Morgan Stanley's businesses and Morgan Stanley relies on external sources to finance a significant portion of its operations. Morgan Stanley's borrowing costs and access to the debt capital markets depend on its credit ratings. Morgan Stanley is a holding company and depends on payments from its subsidiaries and Morgan Stanley's access to assets held by subsidiaries may be restricted. Further, Morgan Stanley's liquidity and financial condition have in the past been, and in the future could be, adversely affected by U.S. and international markets and economic conditions. As a result of the foregoing, there is a risk that Morgan Stanley will be unable to finance its operations due to a loss of access to the capital markets or difficulty in liquidating its assets.

- **Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities**

Morgan Stanley is subject to operational risks, including a failure, breach or other disruption of its operations or security systems or those of Morgan Stanley's third parties (or third parties thereof), which could adversely affect its businesses or reputation. A cyber-attack, information or security breach or a technology failure could adversely affect Morgan Stanley's ability to conduct its business, manage its exposure to risk or result in disclosure or misuse of confidential or proprietary information and otherwise adversely impact its results of operations, liquidity and financial condition, as well as cause reputational harm.

Morgan Stanley's risk management strategies, models and processes may not be fully effective in mitigating its risk exposures in all market environments or against all types of risk, which could result in unexpected losses. Further, planned replacement of London Interbank Offered Rate and replacement or reform of other interest rates could adversely affect Morgan Stanley's business, financial condition and results of operations.

- **Legal, Regulatory and Compliance Risk**

<p>Morgan Stanley is subject to the risk of legal or regulatory sanctions, material financial loss including fines, penalties, judgments, damages and/or settlements, or loss to reputation it may suffer as a result of its failure to comply with laws, regulations, rules, related self-regulatory organization standards and codes of conduct applicable to its business activities. Morgan Stanley is also subject to contractual and commercial risk, such as the risk that a counterparty's performance obligations will be unenforceable. Additionally, Morgan Stanley is subject to anti-money laundering, anti-corruption and terrorist financing rules and regulations.</p>	
<ul style="list-style-type: none"> <p>Other risks relating to Morgan Stanley's business activities</p> <p>Morgan Stanley faces strong competition from other financial services firms, which could lead to pricing pressures that could materially adversely affect its revenue and profitability. Further, automated trading markets may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition.</p> <p>Morgan Stanley is subject to numerous political, economic, legal, tax, operational, franchise and other risks as a result of its international operations (including risks of possible nationalization, expropriation, price controls, capital controls, exchange controls, increased taxes and levies and other restrictive governmental actions, as well as the outbreak of hostilities or political and governmental instability) which could adversely impact its businesses in many ways. The UK's withdrawal from the EU, and the resulting uncertainty regarding the future regulatory landscape, could adversely affect Morgan Stanley.</p> <p>Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, minority stakes or strategic alliances.</p> <p>The application of regulatory requirements and strategies in the United States or other jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for Morgan Stanley's security holders and subject Morgan Stanley to other restrictions.</p> <p>B. Risks relating to MSBV:</p> <p>All material assets of MSBV are obligations of (or securities issued by) one or more Morgan Stanley Group companies. If any of these Morgan Stanley Group companies incurs losses with respect to any of its activities (irrespective of whether those activities relate to MSBV or not) the ability of such company to fulfil its obligations to MSBV could be impaired, thereby exposing holders of securities issued by MSBV to a risk of loss</p> 	
<p>C. KEY INFORMATION ON THE NOTES</p>	
C.1	What are the main features of the Notes?
C.1.1	Type, class and ISIN
<p>The Notes are issued in dematerialised and uncertificated book-entry form with a Nordic central securities depository ("Nordic Notes"). The ISIN Code of the Notes is FI4000523527.</p> <p>The Notes are not Notes in respect of which physical settlement may apply or may be elected to apply ("Cash Settlement Notes").</p> <p>Interest is payable on the notes calculated by reference to the value or performance of an equity index ("Equity-Linked Interest Notes")</p> <p>Redemption amounts payable in respect of the Notes are linked to the value or performance of an equity index ("Equity-Linked Redemption Notes")</p>	
C.1.2	Currency, denomination, par value, number of Notes issued and duration
<p>The specified currency of the Notes is Euro. The specified denomination of the Notes is EUR 1,000. The aggregate nominal amount of the Notes is upto EUR 10,000,000 and the issue price per Note is 100 per cent. of par. The Notes issued on 14 July 2022 and are scheduled to mature on 21 July 2028. The Notes may redeem earlier if an early redemption event occurs.</p>	
C.1.3	Rights attached to the Notes
<p>Notes are not ordinary debt securities and the interest and/or redemption amount are linked to the performance of the index identified as the Relevant Underlying.</p> <p>Relevant Underlying: Morningstar Developed Europe Renewable Energy Select 30 Decrement 5%</p> <p>Interest:</p> <p>AUTOCALLABLE NOTES (BARRIER CONDITIONAL COUPON)</p> <p>The Notes are "Autocallable Notes (Barrier Conditional Coupon)". On an Interest Determination Date, if the Determination Agent determines that the Knock-in Value is greater than or equal to the Coupon Barrier Value in respect of that Interest Determination Date, the Issuer will pay the Coupon Amount on the immediately succeeding Interest Payment Date. No interest will otherwise be paid by the Issuer. The Coupon Amount, if payable, will be an amount per Calculation Amount calculated by the Determination Agent by multiplying the</p>	

Coupon Rate in respect of that Interest Determination Date and the Calculation Amount and subtracting from this amount any interest which had been previously determined as being payable in respect of the Notes.

Where: **Initial Reference Value** is the Relevant Underlying Value as of the Strike Date;

Strike Date means 14 July 2022;

Knock-in Value means the Relevant Underlying Value, determined according to the Value Determination Terms specified below;

Relevant Underlying Value means the value of the Relevant Underlying determined according to the Value Determination Terms specified below;

Interest Payment Dates means Maturity Date;

Interest Determination Dates means Determination Date;

Coupon Rate means Indicatively 30% but no less than 27%.; and

Coupon Barrier Value means 75 per cent. of Initial Reference Value.

AUTOCALLABLE NOTES (SINGLE BARRIER FINAL REDEMPTION)

If, on the Determination Date, the Determination Agent determines that the Knock-in Value is greater than or equal to the Final Redemption Barrier Value, the Issuer will pay an amount per Calculation Amount equal to (i) the product of the Calculation Amount and the Specified Rate 1. In all other cases, the Issuer will pay an amount per Calculation Amount equal to the product of the Calculation Amount, the Participation Rate and the value which is the Final Reference Value divided by the Initial Reference Value.

Where:

Final Redemption Barrier Value means 75 per cent. of the Initial Reference Value;

Final Reference Value is the Relevant Underlying Value as of the Determination Date;

Determination Date is 14 July 2028;

Maturity Date means 21 July 2028;

Participation Rate is 100 per cent.;

Relevant Underlying Value is the value of the Relevant Underlying, determined according to the Value Determination Terms specified below; and

Specified Rate 1 is 100 per cent.

VALUE DETERMINATION TERMS

Value Determination Terms for determining Initial Reference Value, Final Reference Value and Relevant Underlying Value:

The Determination Agent will determine the value of the Relevant Underlying as of the time at which the official closing level of the Index is calculated and published by the Index Sponsor.

Early Redemption:

Automatic Early Redemption Event applies in respect of the Notes. The Notes will be redeemed on the immediately succeeding Automatic Early Redemption Date at the Automatic Early Redemption Amount, if, on any Automatic Early Redemption Valuation Date, the Determination Agent determines that an Automatic Early Redemption Event has occurred. An Automatic Early Redemption Event occurs if, as of any Automatic Early Redemption Valuation Date, the Relevant Underlying Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.

Where: “**Automatic Early Redemption Level**” means 100%;

“**Automatic Early Redemption Valuation Dates**” means 16 January 2024, 15 July 2024, 14 January 2025, 14 July 2025, 14 January 2026, 14 July 2026, 14 January 2027, 14 July 2027, 14 January 2028 and 14 July 2028

“**Automatic Early Redemption Dates**” means 23 January 2024, 22 July 2024, 21 January 2025, 21 July 2025, 21 January 2026, 21 July 2026, 21 January 2027, 21 July 2027, 21 January 2028 and 21 July 2028, and

“**Automatic Early Redemption Amount**” means an amount calculated by the denomination of each Note multiplied by the Specified Rate plus the relevant Automatic Early Redemption Rate

Automatic Early Redemption Rate” means an amount as follows:

Automatic Early Redemption Determination Date	Automatic Early Redemption Rate
16 January 2024	Indicatively set at 15% but will not be less than 13.5%
15 July 2024	Indicatively set at 20% but will not be less than 18%
14 January 2025	Indicatively set at 25% but will not be less than 22.5%

14 July 2025	Indicatively set at 30% but will not be less than 27%
14 January 2026	Indicatively set at 35% but will not be less than 31.50%
14 July 2026	Indicatively set at 40% but will not be less than 36%
14 January 2027	Indicatively set at 45% but will not be less than 40.5%
14 July 2027	Indicatively set at 50% but will not be less than 45%
14 January 2028	Indicatively set at 55% but will not be less than 49.50%
14 July 2028	Indicatively set at 30% but will not be less than 27%

VALUE DETERMINATION TERMS

Relevant Underlying Value the Determination Agent will determine the value of the Relevant Underlying as of the time at which the official closing level of the Index is calculated and published by the Index Sponsor.

Disruption Events: The following disruption events apply in relation to the Relevant Underlying: Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging

Tax Redemption: The Notes may be redeemed early for tax reasons at – Fair Market Value is specified as applicable: an amount (determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner) equal to the fair market value of such Note on such day as is selected by the Determination Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner

Events of Default: If an Event of Default occurs, the Notes may be redeemed prior to their Maturity Date at the Early Redemption Amount if the Noteholders of not less than 25% in aggregate principal amount of the Notes give written notice to the Issuer declaring the Notes to be immediately due and payable.

The Events of Default applicable to the Notes are as follows:

- (1) non-payment of any amount of principal or any amount of interest (in each case, within 30 days of the due date) in respect of the Notes; and
- (2) the Issuer becomes insolvent or is unable to pay its debts as they fall due, or an administrator or liquidator is appointed in respect of the Issuer or the whole or a substantial part of its undertaking, assets and revenues (otherwise than for the purposes of or pursuant to an amalgamation, reorganisation or restructuring whilst solvent), or the Issuer takes any action for a composition with or for the benefit of its creditors generally, or an order is made or an effective resolution is passed for the winding up, liquidation or dissolution of the Issuer (otherwise than for the purposes of or pursuant to an amalgamation, reorganisation or restructuring whilst solvent) and such order or effective resolution has remained in force and has not been rescinded, revoked or set aside for 60 days after the date on which such order is made or effective resolution is passed.

Early Redemption Amount: The Early Redemption Amount will be determined by the Determination Agent to be the amount a qualified financial institution (being a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the USA, European Union or Japan and which satisfies certain credit ratings requirements, which the Determination Agent selects for this purposes at the time when the Early Redemption Amount is to be determined) would charge to assume all of the Issuer's obligations in respect of the Notes or to undertake obligations that would have the effect of preserving the economic equivalent of any payments by the Issuer to the Noteholder with respect to the Notes.

Governing Law: The Notes will be governed by English law.

Limitations to the rights:

Prescription. Claims for principal and interest on redemption in respect of the Notes shall become void unless the relevant note certificates are surrendered for payment within 10 years of the due date for payment.

C.1.4 Rank of the Notes in the Issuer's capital structure upon insolvency

The Notes constitute direct and general obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves.

C.1.5 Restrictions on free transferability of the Notes

Interests in the Notes will be transferred in accordance with the procedures and regulations of the relevant clearing system, subject to restrictions on sale of the Notes into certain jurisdictions. The Notes cannot be offered or sold in the U.S. or to U.S. persons, nor held in the U.S. or by U.S. Persons at any time. The Notes may not be acquired or held by, or acquired with the assets of, any employee benefit plan subject to Title I of the United States Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended ("ERISA"), any individual retirement account or plan subject to Section 4975 of the United States Internal Revenue Code of 1986, or any entity whose

underlying assets include "plan assets" within the meaning of Section 3(42) of ERISA by reason of any such employee benefit plan's account's or plan's investment therein.

C.2 Where will the Notes be traded?

The Notes are Series A Notes Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

C.3 **Is there a guarantee attached to the Notes?**

C.3.1 **Nature and scope of the Guarantee**

The payment obligations of MSBV in respect of the Notes are unconditionally and irrevocably guaranteed by Morgan Stanley (the "Guarantor" or "Morgan Stanley") pursuant to a guarantee dated as of 12 July 2021 (the "Guarantee") which is governed by New York law. The Guarantor's obligations under the Guarantee constitute direct, general and unsecured obligations of the Guarantor which rank without preference among themselves and *pari passu* with all other outstanding, unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, present and future, but in the event of insolvency only to the extent permitted by laws affecting creditors' rights.

C.3.2 Brief description of the Guarantor

Morgan Stanley is incorporated and has its registered address in the U.S.A. Its legal entity identifier is IGJSJL3JD5P30I6NJZ34. The Issuer is a financial holding company and is regulated by the Board of Governors of the Federal Reserve System under the Bank Holding Company Act of 1956, as amended.

C.3.3 **Key financial information of the Guarantor**

The following selected key financial information relating to Morgan Stanley is extracted from Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2021 and Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2022.

The information in respect of the three months ended 31 March 2022 set out below is derived from the unaudited financial statements included in Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2022:

Consolidated Income Statement

In USD (million)	Three months ended 31 March 2022 (unaudited)	2021	2020
Income before provision for income taxes	4,588	19,668	14,418

Balance Sheet

In USD (million)	Three months ended 31 March 2022 (unaudited)	31 December 2021	31 December 2020
Borrowings	229,817	233,127	217,079

Cash Flow Statement

In USD (million)	Three months ended 31 March 2022 (unaudited)	2021	2020
Net cash provided by (used for) operating activities	239	33,971	(25,231)
Net cash provided by (used for) financing activities	9,291	41,547	83,784
Net cash provided by (used for) investing activities	158	(49,897)	(37,898)

C.3.4 Most material risk factors pertaining to the Guarantor

The most material risk factors pertaining to Morgan Stanley are listed under section B.3 "What are the key risks that are specific to the Issuer?" above.

C.4	What are the key risks that are specific to the Notes?
<ul style="list-style-type: none"> • The Notes are not deposits or savings accounts and are not insured by the U.S. Federal deposit insurance corporation, the UK Financial Services Compensation Scheme, or any other governmental agency or instrumentality or deposit protection scheme anywhere, nor are they obligations of, or guaranteed by, a bank. • Investors may lose all or a substantial portion of their investment if the value/performance of the Relevant Underlying does not move in the anticipated direction. • An investment in the Notes bears the risk that the Issuer is not able to fulfil its obligations in respect of such Notes at maturity or before maturity of the Notes. In certain circumstances, holders may lose all or a substantial portion of their principal or investment. The Issuer has the right to withdraw the offering of the Notes and cancel the issuance of the Notes prior to the end of the subscription period for any reason. Reasons for the cancellation of the offer include, in particular: (i) adverse market conditions, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (such as, for example, increased equity market volatility and increased currency exchange rate volatility); or (ii) that the number of applications received at that time is insufficient, in the Issuer's opinion, to make an economically viable issuance. • The market price of Notes may be very volatile. Further, investors in Notes may receive no interest and payment or payment of principal or interest, if applicable, may occur at a different time or in a different currency than expected. The Relevant Underlying may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices. The timing of changes in a Relevant Underlying may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the Relevant Underlying the greater the effect on yield. • Indices are comprised of a synthetic portfolio of other assets, and its performance may be dependent on the performance of such assets. Returns on the Notes do not reflect a direct investment in underlying shares or other assets comprising the Index. A change in the composition or discontinuance of an Index could adversely affect the market value of the Notes. Notes are not sold or promoted by an Index or the sponsor of such Index. The Issuer or its affiliates are not liable for the actions or omissions of the sponsor of an Index, any information concerning an Index, the performance of such Index or use thereof in connection with the Notes; • An Issuer may amend the terms and condition of the Notes[, the Guarantee] and the deed of covenant dated 12 July 2021 (as amended or supplemented from time to time) in relation to, amongst others, the Notes, without Noteholder consent if, in its opinion, such amendments are not materially prejudicial to Noteholders • Payment of interest and redemption and early redemption amounts on the Notes is conditional on the value or performance of the Relevant Underlying being greater than or equal to a specified barrier value, and if such condition (a "barrier condition") is not satisfied, then the amount of interest payable will be zero <p>The Notes will be redeemed early if the Relevant Underlying Value on any Automatic Early Redemption Valuation Date is or equal to a specified barrier value.</p>	
<p>D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF NOTES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET</p>	
D.1	Under which conditions and timetable can I invest in the Notes?
<p>The Offer Period is the period from, and (including), 1 June 2022 2022 to, and (including), 30 June 2022.</p> <p>Plan of distribution and allotment The Notes are being offered in Finland.</p> <p>Pricing The Notes will be offered at the Issue Price, being 100 per cent.</p> <p>Indicative amounts: If the Notes are being offered by way of a public offer and any specified product values are not fixed or determined at the commencement of the Offer Period, these specified product values will specify an indicative amount, indicative minimum amount, an indicative maximum amount or any combination thereof. In such case, the relevant specified product value(s) shall be the value determined based on market conditions by the Issuer on or around the end of the Offer Period. Notice of the relevant specified product value will be published www.alexandria.fi/ FI4000523527, prior to the Issue Date.</p> <p>Placing and Underwriting Calculation Agent: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsinki Branch</p> <p>Determination Agent: Morgan Stanley & Co. International plc.</p>	

Estimated Expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror Not applicable. There are no estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Authorised Offeror	
---	--

D.2	Why has the prospectus been produced?
-----	---------------------------------------

Reasons for offer, use and estimated net amount of proceeds

The net proceeds of the issue of the Notes will be used by the Issuer for general corporate purposes.

Underwriting agreement on a firm commitment basis

The offer of the Notes is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.

Conflicts of interest

Potential conflicts of interest may exist between the investor and the Determination Agent, who, under the terms of the Notes, may make such adjustments to the Notes as it considers appropriate as a consequence of certain events affecting the payment currency for the Notes, and in doing so, is entitled to exercise substantial discretion.

EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING AV OBLIGATIONERNA	
A. INTRODUKTION OCH VARNINGAR	
A.1.1	<i>Namn och Internationellt Identifikationsnummer (ISIN) för Obligationerna</i>
Emission av upp till EUR 10 000 000 Aktierelaterade Obligationer med förfall 2028 (" Obligationerna "). ISIN: FI4000523527.	
A.1.2	<i>Identitet och kontaktuppgifter till emittenten, inklusive dess identifieringskod för juridiska personer (LEI)</i>
Morgan Stanley B.V. (" Emittenten " eller " MSBV ") är bildat enligt lagstiftningen i Nederländerna och har sitt säte på Luna Arena, Herikerbergweg 238, 1101 CM Amsterdam, Nederländerna. MSBV:s identifieringskod för juridiska personer (LEI) är KG1FTTDCK4KNVM3OHB52.	
A.1.3	<i>Identitet och kontaktuppgifter till den behöriga myndighet som godkänner Grundprospektet</i>
Grundprospektet har godkänts av Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) som behörig myndighet, vars postadress är 283, Route, d'Arlon, L-2991 Luxemburg, telefonnummer (+352) 26 251 - 2601, i enlighet med Förordning (EU) 2017/1129 (" Prospektförordningen ").	
A.1.4	<i>Dag för godkännande av Grundprospektet</i>
Grundprospektet godkändes den 16 juli 2021.	
A.1.5	<i>Varning</i>
Denna sammanfattning har upprättats i enlighet med Artikel 7 i Prospektförordningen och ska läsas som en introduktion till Grundprospektet. Varje beslut att investera i Obligationerna ska ske med beaktande av Grundprospektet i dess helhet utav investeraren. En investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital och, där en investerares ansvar inte är begränsat till investeringens belopp, kan denne förlora mer än det investerade beloppet. Om krav med bäring på informationen i Grundprospektet framställs i domstol kan käranden, enligt nationell rätt i Medlemsstaterna, vara skyldig att stå för kostnaden för att översätta Grundprospektet innan den juridiska processen inleds. Civilrättsligt ansvar kan uppkomma för de personer som har lagt fram denna Sammanfattning, inklusive varje översättning härav, men endast om Sammanfattningen är missvisande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med övriga delar av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Obligationerna.	
B. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN	
B.1	<i>Vem är Emittent av Värdepapperen?</i>
B.1.1	<i>Hemvist, juridisk form, identifieringskod för juridiska personer (LEI), enligt vilken lagstiftning Emittenten bedriver verksamhet och i vilket land bolaget har bildats</i>
MSBV bildades som ett privat bolag med begränsat ägaransvar (<i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i>) underkastat lagstiftningen i Nederländerna. MSBV är registrerat i handelsregistret hos handelskammaren (<i>Kamer van Koophandel</i>). Dess säte är i Amsterdam. MSBV:s identifieringskod för juridiska personer (LEI) är KG1FTTDCK4KNVM3OHB52.	
B.1.2	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>
MSBV:s huvudsakliga verksamhet är emission av finansiella instrument och hedgning av åtaganden med anledning av sådana emissioner.	
B.1.3	<i>Stora aktieägare</i>
MSBV kontrolleras ytterst av Morgan Stanley.	
B.1.4	<i>De viktigaste befattningshavarna</i>
H. Hermann, S. Ibanez, P.J.G. de Reus, TMF Management B.V., A Doppenberg	
B.1.5	<i>Identitet på de lagstadgade revisorerna</i>
Deloitte Accountants B.V.	
B.2	<i>Vad är Emittentens finansiella nyckelinformation?</i>

Informationen avseende åren som slutade den 31 december 2021 och den 31 december 2020 angiven nedan är hämtad från de reviderade finansiella räkenskaperna inkluderat i MSBV:s Årsredovisning för åren som slutade den 31 december 2021 och den 31 december 2020.

Konsoliderad resultaträkning

<i>I miljoner EUR</i>	2021	2020
Vinst innan inkomstskatt	2,825	4,031

Balansräkning

<i>I miljoner EUR</i>	31 december 2021	31 december 2020
Finansiell nettoskuld (långfristig plus kortfristig skuld minus kontanta medel)	9 759	8 392
Balanslikviditet (omsättningstillgångar/kortfristiga skulder)	1,009:1	1,012:1
Skuldsättningsgrad (totala skulder/totalt eget kapital)	309:1	285:1

Kassaflödesanalys

<i>I miljoner EUR</i>	2021	2020
Nettokassaflöde från verksamhetsaktiviteter	(5,0)	17,5
Nettokassaflöde från finansieringsaktiviteter	(11,2)	(25,4)
Nettokassaflöde från investeringsaktiviteter	11,2	10,4

B.3 Vilka nyckelrisker är specifika för Emittenten?

Risker relaterade till Emittenten och Garanten:

Förverkligandet av en eller flera av de följande riskerna kan hindra Emittenten och/eller Garanten från att uppfylla sina respektive förpliktelser i förhållande till Obligationerna.

- **Risker relaterade till Morgan Stanleys finansiella ställning**

Morgan Stanleys verksamhetsresultat kan väsentligen påverkas av marknadsfluktuationer och av globala och ekonomiska händelser och andra faktorer, inklusive förändringar i tillgångsvärdering. Att inneha stora och koncentrerade positioner exponerar Morgan Stanley för stora förluster. Dessa faktorer kan resultera i förluster för en position eller portfölj som ägs av Morgan Stanley. Morgan Stanleys verksamhetsresultat kan påverkas negativt av COVID-19-pandemin.

Morgan Stanley är exponerat för risken att tredje parter som är skuldsatta till företaget inte kommer uppfylla sina åtaganden, såväl som att ett förfall av en stor finansiell institution negativt kan påverka finansiella marknader. Sådana faktorer ger upphov till risken för förlust som uppstår när en låntagare, motpart eller emittent inte uppfyller sina finansiella åtaganden gentemot Morgan Stanley.

Likviditet är essentiell för Morgan Stanleys verksamhet och Morgan Stanley förlitar sig på externa källor för att finansiera en betydande del av sin verksamhet. Morgan Stanleys lånekostnader och tillgång till skuld kapitalmarknader är beroende av dess kreditbetyg. Morgan Stanley är ett holdingbolag, har ingen verksamhet och är beroende av dess utdelning, distribution och andra betalningar från dess dotterföretag. Vidare har Morgan Stanleys likviditet och finansiella ställning historiskt varit, och kan i framtiden vara, negativt påverkad av amerikanska och internationella marknader och ekonomiska händelser. Som en följd av det föregående, finns det en risk att Morgan Stanley kan vara oförmöget att finansiera sin verksamhet på grund av förlorad tillgång till kapitalmarknaderna eller svårigheter att avyttra sina tillgångar.

- **Risker relaterade till bedrivandet av Morgan Stanleys verksamhet**

Morgan Stanley är föremål för operationella risker, inklusive misslyckande, avbrott eller annan störning av dess verksamhet eller säkerhetssystem eller de för Morgan Stanleys tredje parter (eller dess tredje parter), vilket negativt kan påverka dess verksamhet eller rykte. En cyberattack, informations- eller säkerhetsavbrott eller teknisk störning kan negativt påverka Morgan Stanleys förmåga att utöva sin verksamhet, hantera sin riskexponering eller resultera i avslöjande eller olaglig användning av konfidentiell eller proprietär information och i övrigt negativt påverka dess verksamhetsresultat, likviditet och finansiella ställning, såväl som orsaka en skada på dess rykte.

Morgan Stanleys riskhanteringsstrategier, modeller och processer kanske inte är till fullo effektiva vad avser lindring av dess riskexponering i alla marknadsmiljöer eller mot alla typer av risk. Vidare kan förväntat utbyte

av London Interbank Offered Rate och utbyte eller reformering av andra räntesatser negativt påverka Morgan Stanleys verksamhet, finansiella ställning och verksamhetsresultat.

- **Juridisk, regulatorisk och regelefterlevnadsrisk**

Morgan Stanley är föremål för risker avseende juridiska eller regulatoriska sanktioner, betydande finansiella förluster inklusive böter, straff, domar, skadestånd och/eller förlikning, eller förlust av rykte som det kan lida som ett resultat av dess oförmåga att efterleva lagar, förordningar och regler, relaterade till självregleringsorganisationers standarder och uppförandekoder tillämpliga på dess verksamhet. Morgan Stanley är även föremål för kontraktuell och kommersiell risk, såsom risken att en motparts prestationsåtaganden inte kommer vara möjliga att verkställa. Vidare är Morgan Stanley föremål för regler och förordningar för att motverka penningtvätt, korruption och terroristfinansiering.

- **Andra risker relaterade till Morgan Stanleys verksamhet**

Morgan Stanley möter stark konkurrens från andra bolag som erbjuder finansiella tjänster, vilket kan leda till prissättningspress som kan påverka dess avkastning och lönsamhet betydande negativt. Vidare kan automatiserade handelsplatser negativt påverka Morgan Stanleys verksamhet och kan öka konkurrensen.

Morgan Stanley är föremål för åtskilliga politiska, legala, skatterättsliga, franchise och andra risker som ett resultat av dess internationella verksamhet (inklusive risker avseende nationalisering, expropriation, priskontroller, kapitalkontroller, börskontroller, ökad beskattning och avgifter samt andra restriktiva myndighetsåtgärder, såväl som utbrott av fiendtlighet eller politiskt och myndighetsrelaterad instabilitet) vilken negativt kan påverka dess verksamhet på många sätt. Storbritanniens utträde ur EU kan negativt påverka Morgan Stanley.

Morgan Stanley kan vara oförmöget att till fullo fånga det förväntade värdet från avyttringar, joint ventures, minoritetsposter eller strategiska allianser.

Tillämpligheten av regulatoriska krav och strategier i USA eller andra jurisdiktioner för att främja en ordnad upplösning av stora finansiella institutioner kan utgöra en större risk för förlust för Morgan Stanleys Värdepappersinnehavare och för Morgan Stanley för andra restriktioner.

B. Risker relaterade till MSBV:

Alla väsentliga tillgångar hos MSBV är förpliktelser för (eller värdepapper utgivna av) ett eller flera bolag i Morgan Stanley Koncernen. Om något av dessa bolag i Morgan Stanley Koncernen ådrar sig förluster med avseende på någon av dess aktiviteter (oavsett om dessa aktiviteter hänför sig till MSBV eller inte) kan ett sådant bolags förmåga att uppfylla sina skyldigheter gentemot MSBV försämrats, och därigenom exponera innehavare av värdepapper emitterade av MSBV för risk för förlust.

C. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

C.1	Vilka är Obligationernas viktigaste egenskaper?
------------	--

C.1.1	<i>Typ, klass och ISIN</i>
--------------	----------------------------

Obligationerna är emitterade i dematerialiserad och icke-certifierad kontobaserad form hos en Nordisk central värdepappersförvarare ("**Nordiska Obligationer**"). Obligationernas ISIN är FI4000523527.

Obligationerna är inte Obligationer avseende vilka fysisk avveckling kan tillämpas för eller kan välja att tillämpas för ("**Kontant Avvecklade Obligationer**").

Ränta som ska betalas avseende Obligationerna beräknad genom referens till värdet på eller utvecklingen för ett aktieindex ("**Obligationer med Aktierelaterad Ränta**").

Inlösenbelopp som ska betalas avseende Obligationerna är relaterade till värdet på eller utvecklingen för ett aktieindex ("**Obligationer med Aktierelaterad Inlösen**").

C.1.2	<i>Valuta, denominering, parvärde, antal Obligationer som emitteras och löptid</i>
--------------	--

Den angivna valutan för Obligationerna är euro. Den angivna valören för Obligationerna är EUR 1 000. Det sammanlagda nominella beloppet Obligationer är upp till EUR 10 000 000 och emissionskursen per Obligation är 100 procent av par. Obligationerna är emitterade den 14 juli 2022 och är planerade att förfalla den 21 juli 2028. Obligationerna kan lösas in i förtid om en händelse för förtida inlösen inträffar.

C.1.3	<i>Rättigheter förknippade med Obligationerna</i>
--------------	---

Obligationerna är inte vanliga skuldvärdepapper och räntebeloppet och/eller inlösenbeloppet är relaterat till utvecklingen för indexet identifierat som Relevant Underliggande Tillgång.

Relevant Underliggande Tillgång: Morningstar Developed Europe Renewable Energy Select 30 Decrement 5%.

Ränta:

OBLIGATIONER MED AUTOMATISK FÖRTIDA INLÖSEN (KUPONG VILLKORAD AV BARRIÄR)

Obligationerna är "**Obligationer med Automatisk Förtida Inlösen (Kupong Villkorad av Barriär)**". På en Ränfefastställensedag, om Fastställelseagenten fastställer att Knock-in Värdet är större än eller lika med Värdet för Kupongbarriären avseende den Ränfefastställensedagen, kommer Emittenten att erlagga Kupongbeloppet på den omedelbart följande Räntebetalningsdagen. Ingen ränta kommer annars att betalas av Emittenten. Kupongbeloppet, om det ska erläggas, kommer att vara ett belopp per Beräkningsbelopp som beräknas av Fastställelseagenten genom att multiplicera Kupongräntesatsen avseende den Ränfefastställensedagen och Beräkningsbeloppet och subtrahera från detta belopp varje ränta som det tidigare har fastställts att den ska erläggas avseende Obligationerna.

Där: **Initialt Referensvärde** är Värdet för Relevant Underliggande per Startdagen;

Startdag betyder den 14 juli 2022;

Knock-in Värde betyder Värdet för Relevant Underliggande, fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan;

Värde för Relevant Underliggande betyder värdet för Relevant Underliggande fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan;

Räntebetalningsdagar betyder Förfallodagen;

Ränfefastställensedagar betyder Fastställensedagen;

Kupongräntesats indikativt 30% men inte mindre än 27%; och

Värde för Kupongbarriär betyder 75% av Initialt Referensvärde.

OBLIGATIONER MED AUTOMATISK FÖRTIDA INLÖSEN (EN SLUTLIG BARRIÄR FÖR INLÖSEN)

Om, på Fastställensedagen, Fastställelseagenten fastställer att Knock-in Värdet är större än eller lika med Värdet för den Slutliga Barriären vid Inlösen, kommer Emittenten att erlagga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar (i) produkten av Beräkningsbeloppet och den Angivna Kursen 1. I alla andra fall kommer Emittenten att erlagga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av Beräkningsbeloppet, Deltagandegraden och värdet som är det Slutliga Referensvärdet dividerat med det Tillämpliga Initiala Referensvärdet.

Där:

Värdet för den Slutliga Barriären vid Inlösen betyder 75 procent av det Initiala Referensvärdet;

Slutligt Referensvärde är Värde på den Relevanta Underliggande per Fastställensedagen;

Fastställensedagen är den 14 juli 2028;

Förfallodag är den 21 juli 2028;

Deltagandegraden är 100 procent;

Värde på Relevant Underliggande är värdet på den Relevanta Underliggande, fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan; och

Angiven Kurs 1 är 100.

VILLKOR FÖR FASTSTÄLLANDE AV VÄRDE

Villkor för Fastställande av Värde för att fastställa Initialt Referensvärde, Slutligt Referensvärde och Relevant Underliggande Värde:

Fastställelseagenten kommer fastställa värdet för den Relevanta Underliggande vid tidpunkten på vilken den officiella stängningsnivån för Indexet beräknas och publiceras av Indexsponsorn.

Händelse för Automatisk Förtida Inlösen är tillämpligt avseende Obligationerna. Obligationerna kommer lösas in på den omedelbart efterföljande Dagen för Automatisk Förtida Inlösen till Inlösenbeloppet vid Automatisk Förtida Inlösen, om, på någon Värderingsdag för Automatisk Förtida Inlösen, Fastställelseagenten fastställer att

en Händelse för Automatisk Förtida Inlösen har inträffat. En Händelse för Automatisk Förtida Inlösen inträffar om, på någon Värderingsdag för Automatisk Förtida Inlösen, Värdet på Relevant Underliggande är större än eller lika med Nivån för Automatisk Förtida Inlösen.

Där: "Nivå för Automatisk Förtida Inlösen" betyder 100%;

"Värderingsdagar för Automatisk Förtida Inlösen" betyder den 16 januari 2024, 15 juli 2024, 14 januari 2025, 14 juli 2025, 14 januari 2026, 14 juli 2026, 14 januari 2027, 14 juli 2027, 14 januari 2028 och 14 juli 2028;

"Dagar för Automatisk Förtida Inlösen" betyder den 23 januari 2024, 22 juli 2024, 21 januari 2025, 21 juli 2025, 21 januari 2026, 21 juli 2026, 21 januari 2027, 21 juli 2027, 21 januari 2028 och 21 juli 2028; och

"Belopp vid Automatisk Förtida Inlösen" betyder ett belopp beräknat genom denomineringen av vardera Obligation multiplicerat med den Angivna Kursen plus den relevanta Räntesatsen vid Automatisk Förtida Inlösen.

Räntesatsen vid Automatisk Förtida Inlösen betyder ett belopp enligt följande:

Fastställsedag för Automatisk Förtida Inlösen	Räntesatsen vid Automatisk Förtida Inlösen
16 januari 2024	Indikativt 15% men kommer inte att vara mindre än 13,5%
15 juli 2024	Indikativt 20% men kommer inte att vara mindre än 18%
14 januari 2025	Indikativt 25% men kommer inte att vara mindre än 22,5%
14 juli 2025	Indikativt 30% men kommer inte att vara mindre än 27%
14 januari 2026	Indikativt 35% men kommer inte att vara mindre än 31,50%
14 juli 2026	Indikativt 40% men kommer inte att vara mindre än 36%
14 januari 2027	Indikativt 45% men kommer inte att vara mindre än 40,5%
14 juli 2027	Indikativt 50% men kommer inte att vara mindre än 45%
14 januari 2028	Indikativt 55% men kommer inte att vara mindre än 49,50%
14 juli 2028	Indikativt 30% men kommer inte att vara mindre än 27%

VILLKOR FÖR FASTSTÄLLANDE AV VÄRDE

Relevant Underliggande Värde Fastställelseagenten kommer fastställa värdet för den Relevanta Underliggande vid tidpunkten på vilken den officiella stängningsnivån för Indexet beräknas och publiceras av Indexsponsorn.

Avbrottshändelser: De följande avbrottshändelserna är tillämpliga avseende den Relevanta Underliggande: Förändring i Lag; Hedgningsavbrott; Förlust av Aktielån; och Ökad Kostnad för Hedgning.

Skatteinlösen: Obligationerna kan lösas in i förtid av skatteskal vid ett belopp (fastställt av Fastställelseagenten, agerandes i god tro och på ett kommersiellt försvarbart sätt) motsvarande det rimliga marknadsvärdet för sådan Obligation på sådan dag så som utvald av Fastställelseagenten i god tro och på ett kommersiellt försvarbart sätt.

Uppsägningsgrundande Händelser: Om en Uppsägningsgrundande Händelse inträffar, kan Obligationerna lösas in före dessas Förfallodag till Inlösenbeloppet vid Förtida Inlösen om Obligationens innehavare representerande inte mindre än 25% av det sammanlagda kapitalbeloppet för Obligationerna ger skriftligt meddelande till Emittenten med förklaring att Obligationerna är omedelbart förfallna till betalning.

Uppsägningsgrundande Händelser tillämpliga på Obligationerna är som följer:

- (1) utebliven betalning av något belopp av kapital (inom 30 dagar från förfallodagen) eller något belopp av ränta (inom 30 dagar från förfallodagen) avseende Obligationerna; och
- (2) Emittenten blir insolvent eller oförmögen att betala sina skulder när dessa förfaller, eller en förvaltare eller likvidator utsedd avseende Emittenten, eller helheten av eller en betydande del av dess företag, tillgångar eller intäkter (förutom när det gäller för att genomföra eller som ett led i genomförandet av en sammanslagning, rekonstruktion eller omorganisering medan den är solvent) eller Emittenten vidtar någon åtgärd för att ingå ett ackord med eller till förmån för sina borgenärer i allmänhet, eller en order ges eller ett effektivt beslut fattas om att Emittenten ska upplösas, likvideras eller upplösas (förutom när det gäller för att genomföra eller som ett led i genomförandet av en sammanslagning, rekonstruktion eller omorganisering medan den är solvent) och sådan order ges eller ett effektivt beslut är fortsatt i kraft och har inte upphävts, återkallats eller åsidosatts under 60 dagar efter det datum då sådan order gavs eller effektivt beslut fattades.

Förtida Inlösenbelopp: Det Förtida Inlösenbeloppet kommer fastställas av Fastställelseagenten som det belopp som en kvalificerad finansiell institution (som är en finansiell institution organiserad under lagarna i någon av följande jurisdiktioner: USA, Europeiska Unionen eller Japan och som uppfyller vissa kreditvärderingskriterier, som Fastställelseagenten utser för detta ändamål vid tidpunkten när det Förtida Inlösenbeloppet ska fastställas) skulle ta ut för att överta samtliga av Emittentens åtaganden under Obligationerna eller att ikläda sig förpliktelser som skulle få effekten att bevara den ekonomiska motsvarigheten av varje betalning av Emittenten till Obligationsinnehavarna avseende Obligationerna.

Tillämplig rätt: Obligationerna kommer vara underkastade engelsk rätt.

Begränsning av rättigheterna

Preskription. Anspråk på kapitalbelopp och ränta vid inlösen avseende Obligationerna ska bli ogiltiga, såvida inte de relevanta certifikaten avseende obligationerna överlämnas för betalning inom 10 år från förfallodagen för betalning.

C.1.4 *Obligationernas rangordning i Emittentens kapitalstruktur vid insolvens*

Obligationerna utgör direkta och generella obligationer för Emittenten och rangordnas lika sinsemellan (*pari passu*).

C.1.5 *Begränsningar av Obligationernas fria överlåtbarhet*

Ränta i Obligationerna kommer att överföras i enlighet med det relevanta clearingsystemets förfaranden och förordningar, med förbehåll för restriktioner i försäljningen av Obligationerna till vissa jurisdiktioner. Obligationerna kan inte erbjudas eller säljas i USA eller till Amerikanska Personer, och kan inte heller innehas i USA eller av någon Amerikansk Person, vid någon tidpunkt. Obligationerna får inte köpas eller innehas av, eller köpas med tillgångar av, någon förmånsplan för anställda som är föremål för *Title I United States Employee Retirement Income Security Act of 1974*, så som förändrad ("**ERISA**"), något individuellt pensionskonto eller pensionsplan som är föremål för *Section 4975 i United States Internal Revenue Code of 1986* eller någon enhet vars underliggande tillgångar inkluderar "plantillgångar" enligt innebörden av *Section 3(42) i ERISA* pga. något sådant konto för förmånsplan för anställda eller investeringsplan däri.

C.2 *Var kommer Obligationerna att handlas?*

Obligationerna är Serie A Obligationer. Ansökan förväntas göras av Emittenten (eller å dess vägnar) för att ta upp Obligationerna till handel på den reglerade marknaden hos Luxembourg Stock Exchange.

C.3 *Omfattas Obligationerna av en garanti?*

C.3.1 *Garantins art och omfattning*

Betalningsförpliktelserna för MSBV avseende Obligationerna är ovillkorligen och oåterkalleligen garanterade av Morgan Stanley ("**Garanten**" eller "**Morgan Stanley**") i enlighet med en garanti daterad den 16 juli 2021 ("**Garantin**"), vilken är underkastad New York-rätt. Garantens förpliktelser under Garantin utgör direkta, generella och icke säkerställda förpliktelser för Garanten som kommer rangordnas utan företräde sinsemellan och lika med alla andra utestående, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Garanten, nutida och framtida, men i händelse av konkurs, endast i den utsträckning som tillåts enligt lagar som påverkar borgenärers rättigheter.

C.3.2 *Kort beskrivning av Garanten*

Morgan Stanley är bildat i och har sitt säte i USA. Dess identifieringskod för juridiska personer (LEI) är IGSJL3JD5P30I6NJZ34. Emittenten är ett finansiellt holdingbolag och är reglerat av The Board of Governors of the Federal Reserve System i enlighet med the Bank Holding Company Act av 1956, så som ändrad.

C.3.3 *Garantens finansiella nyckelinformation*

Den följande utvalda finansiella nyckelinformationen hänförlig till Morgan Stanley är hämtad från Morgan Stanleys Årsrapport på Form 10-K för året som slutade den 31 december 2021 och för Morgan Stanleys Kvartalsrapport på Form 10-Q för kvartalet som slutade den 31 mars 2022.

Informationen avseende de tre månaderna som slutade den 31 mars 2022 angiven nedan är hämtad från de oreviderade finansiella räkenskaper som inkluderat i Morgan Stanleys Kvartalsrapport på Form 10-Q för kvartalet som slutade den 31 mars 2022.

Konsoliderad resultaträkning

I miljoner USD	Tre månader som slutade den 31 mars 2022 (oreviderad)	2021	2020
<i>Intäkter från löpande verksamhet före inkomstskatt</i>	4 588	19 668	14 418

Balansräkning

I miljoner USD	Tre månader som slutade den 31 mars 2022 (oreviderad)	31 december 2021	31 december 2020
<i>Lån</i>	229 817	233 127	217 079

Kassaflödesanalys

I miljoner USD	Tre månader som slutade den 31 mars 2022 (oreviderad)	2021	2020
<i>Kassaflöde från verksamhetsaktiviteter, löpande verksamhet</i>	239	33 971	(25 231)
<i>Kassaflöde från finansieringsaktiviteter, löpande verksamhet</i>	9 291	41 547	83 784
<i>Kassaflöde från investeringsaktiviteter, löpande verksamhet</i>	158	(49 897)	(37 898)

C.3.4 *De mest väsentliga riskfaktorerna som hänför sig till Garant*

De mest väsentliga riskfaktorerna som hänför sig till Morgan Stanley finns angivna i avsnitt B.3 "Vilka nyckelrisker är specifika för Emittenten?" ovan.

C.4 *Vilka nyckelrisker är specifika för Obligationerna?*

- Obligationerna är inte insättningar eller sparkonton och är inte försäkrade av vare sig det amerikanska bolaget för insättningsförsäkring (U.S. Federal deposit insurance corporation) UK Financial Services Compensation Scheme eller något annat regeringsorgan eller -funktion eller insättningskyddsarrangemang någonstans. Obligationerna utgör inte heller något åtagande för, och garanteras inte heller, av någon bank.
- Investerares kan förlora hela eller en betydande del av sin investering om värdet/utvecklingen för den Relevanta Underliggande Tillgången inte rör sig i den förväntade riktningen.
- En investering i Obligationerna bär risken att Emittenten eller Garant inte kan uppfylla sina skyldigheter avseende sådana Obligationer vid förfallodagen eller före Obligationens förfallodag. Under vissa omständigheter kan innehavarna förlora hela eller en betydande del av sitt ursprungliga kapital eller investering. Emittenten har rätt att dra tillbaka erbjudandet av Obligationerna och avbryta emissionen av Obligationerna före teckningsperiodens utgång av någon anledning. Skälen för annullering av erbjudandet inkluderar särskilt: (i) ogynnsamma marknadsförhållanden, som bestäms av Emittenten i sitt rimliga gottfinnande (till exempel ökad volatilitet på aktiemarknaden och ökad

<p>valutakursvolatilitet); eller (ii) att antalet ansökningar som mottagits vid den tiden inte är tillräckligt, enligt Emittentens åsikt, för att göra en ekonomiskt genomförbar emission.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obligationernas marknadskurs kan vara mycket volatil. Vidare kan investerare i Obligationerna få ingen ränta och betalning eller betalning av kapital eller ränta, om tillämpligt, kan inträffa vid en annan tidpunkt eller i en annan valuta än väntat. Den Relevanta Underliggande Tillgången kan vara föremål för betydande fluktuationer som kanske inte korrelerar med förändringar i räntesatser, valutor eller andra index. Tidpunkten för förändringar i en Relevant Underliggande Tillgång kan påverka den faktiska avkastningen till investerare, även om den genomsnittliga nivån överensstämmer med deras förväntningar. Generellt sett, desto större förändring i Relevant Underliggande Tillgång desto större är effekten på avkastningen. • Index består av en syntetisk portfölj med andra tillgångar, och dess utveckling kan vara beroende av utvecklingen för sådana tillgångar. Avkastning på Obligationer speglar inte en direktinvestering i underliggande aktier eller andra tillgångar som ingår i index. En förändring av sammansättningen av index eller nedläggande av ett index kan negativt påverka marknadsvärdet på Obligationerna. Obligationerna säljs inte och marknadsförs inte av något index eller av någon sponsor till sådant index. Emittenten och dess närstående är inte ansvariga för åtgärder eller försummelser från sponsorn av ett index, någon information avseende index, utvecklingen för sådant index eller användningen av indexet i samband med Obligationerna. • En Emittent kan justera villkoren för Obligationerna, Garantin och <i>deed of covenant</i> daterad den 12 juli 2021 (så som justerad eller förändrad från en tid till en annan) avseende, bl.a., Obligationerna utan Obligationsinnehavarens samtycke om, enligt dess uppfattning, sådana justeringar som inte är betydande till nackdel för Obligationsinnehavare. • Betalning av räntebelopp och inlösenbelopp och belopp vid förtida inlösen på Obligationerna är villkorade av att värdet eller utvecklingen på den Relevanta Underliggande Tillgången är större än eller lika med ett angivet barriärvärde, och om sådant villkor (ett "barriärvillkor" inte uppfylls, ska det betalningsbara räntebeloppet vara noll. <p>Obligationerna kommer att lösas in i förtid om Värdet för Relevant Underliggande på någon Värderingsdag för Automatisk Förtida Inlösen är större än eller lika med ett angivet barriärvärde.</p>	
<p>D. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV OBLIGATIONER TILL ALLMÄNHETEN OCH/ELLER UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD</p>	
D.1	<p><i>På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i Obligationerna?</i></p> <p>Erbjudandeperioden är perioden från, och (inklusive), den 1 juni 2022 till, och (inklusive), den 30 juni 2022.</p> <p>Plan för distribution och tilldelning: Obligationerna erbjuds till Finland.</p> <p>Kurssättning: Obligationerna kommer erbjudas till Emissionskursen, som är 100 procent.</p> <p>Indikativa belopp: Om Obligationerna erbjuds genom ett erbjudande till allmänheten och något särskilt produktvärde inte är fast eller fastställt vid inledningen av Erbjudandeperioden, kommer dessa särskilda produktvärden ange ett indikativt belopp, indikativt minimibelopp, indikativt maxbelopp eller kombination därav. I sådana fall ska de(t) relevanta särskilda produktvärdet(ena) vara värdet fastställt baserat på marknadsförhållanden av Emittenten på eller omkring slutet av Erbjudandeperioden. Meddelande om relevant särskilt produktvärde kommer publiceras på www.alexandria.fi/FI4000523527 innan Emissionsdagen.</p> <p>Placering och teckningsavtal</p> <p>Beräkningsagent: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsinki Branch.</p> <p>Fastställelseagent: Morgan Stanley & Co. International plc.</p> <p>Förväntade Kostnader som debiteras investeraren av Emittenten eller erbjudaren</p> <p>Ej tillämpligt. Det finns inga uppskattade kostnader som debiteras investeraren av Emittenten eller den Auktoriserade Erbjudaren.</p>
D.2	<p><i>Varför upprättas detta prospekt?</i></p>

Syfte med erbjudandet, användning av och uppskattade nettointäkter

Nettointäkterna från emissionen av Obligationernas kommer användas av Emittenten för generella bolagsändamål.

Teckningsavtal med fast åtagande

Erbjudandet av Obligationerna är inte föremål för ett teckningsavtal med fast åtagande.

Intressekonflikter

Potentiella intressekonflikter kan finnas mellan investeraren och Fastställelseagenten, som, under villkoren för Obligationerna, kan göra sådana justeringar för Obligationerna som den finner lämpliga som en konsekvens av vissa händelser som påverkar betalningsvalutan för Obligationerna och genom att göra så, har rätt att utöva betydande gottfinnande.