

Supplement No. 3 dated 9 March 2023 to the Base Prospectus for Fixed Income Notes dated 24 November 2022 as supplemented by Supplement No. 1 and Supplement No. 2 (as defined below).

Nachtrag Nr. 3 vom 9. März 2023 zum Basisprospekt für Fixed Income Schuldverschreibungen vom 24. November 2022 wie durch den Nachtrag Nr. 1 und Nachtrag Nr. 2 (wie nachfolgend definiert) nachgetragen.

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

(incorporated with limited liability in England and Wales)

(eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter dem Recht von England und Wales)

MORGAN STANLEY B.V.

(incorporated with limited liability in The Netherlands)

(eingetragen mit beschränkter Haftung in den Niederlanden)

and

und

MORGAN STANLEY

(incorporated under the laws of the State of Delaware in the United States of America)

(gegründet nach dem Recht des Staates Delaware in den Vereinigten Staaten von Amerika)

as Guarantor for any issues of Securities by Morgan Stanley B.V.

als Garantin für die Emission von Wertpapieren durch Morgan Stanley B.V.

German Programme for Medium Term Securities

(Programme for the Issuance of Securities)

MORGAN STANLEY IQ

This supplement no.3 (the "**Supplement No. 3**") to the Original Base Prospectus (as defined below) is prepared in connection with the German Programme for Medium Term Securities (the "**Programme**") of Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") 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 fixed income notes in the English language dated 24 November 2022, (ii) the base prospectus for the issuance of fixed income notes in the German language dated 24 November 2022 (together, the "**Original Base Prospectus**"), (iii) the supplement no. 1 dated 13 December 2022 (the "**Supplement No. 1**") and (iv) the supplement no. 2 dated 19 January 2023 (the "**Supplement No. 2**"), each in respect of the Programme.

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

Dieser Nachtrag Nr. 2 (der "**Nachtrag Nr. 2**") zum Ursprünglichen Basisprospekt (wie nachfolgend definiert) ist im Zusammenhang mit dem German Programme for Medium Term Securities (das "**Programm**") von Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") und Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**" und MSIP und MSBV, jeweils eine "**Emittentin**" und zusammen die "**Emittentinnen**") erstellt worden und ist als Nachtrag dazu und im Zusammenhang mit (i) dem Basisprospekt für die Emission von 'fixed income' Schuldverschreibungen in englischer Sprache vom 24. November 2022, (ii) dem Basisprospekt für die Emission von 'fixed income' Schuldverschreibungen in deutscher Sprache vom 24. November 2022 (zusammen, der "**Ursprüngliche Basisprospekt**"), (iii) dem Nachtrag Nr. 1 vom 13. Dezember 2022 (der "**Nachtrag Nr. 1**") und (iv) dem Nachtrag Nr. 2 vom 19. Januar 2023 (der "**Nachtrag Nr. 2**"), jeweils hinsichtlich des Programms zu lesen.

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

This Supplement No. 3 is a supplement within the meaning of article 23 (1) of Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"). The *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") has been requested to notify the competent authorities of the Republic of Austria ("**Austria**") and the Federal Republic of Germany ("**Germany**") with a certificate of approval attesting that this Supplement No. 3 has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (the "**Notification**"). The Issuers may from time to time request the CSSF to provide to competent authorities of additional member states of the European Economic Area a Notification concerning this Supplement No. 3 along with the Original Base Prospectus, Supplement No. 1 and Supplement No. 2.

Unless otherwise stated or the context otherwise requires, terms defined in the Original Base Prospectus, as supplemented by Supplement No. 1 and Supplement No. 2, have the same meaning when used in this Supplement No. 3. As used herein, "**Base Prospectus**" means the Original Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2 and by this Supplement No. 3.

The Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2 and all documents incorporated by reference therein have been and this Supplement No. 3 and the documents incorporated by reference by this Supplement No. 3 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of the Issuers (<https://sp.morganstanley.com/eu/documents> and <https://zertifikate.morganstanley.com>).

In accordance with article 23 (2) of the Prospectus Regulation, investors who have already submitted purchase orders in relation to instruments issued under the Programme prior to the publication of this Supplement No. 3 are entitled to withdraw their orders within two working days of this Supplement No. 3 having been published (the "**Withdrawal Right End Date**") if not yet credited in their respective securities account for the instruments so subscribed. Withdrawal Right

Dieser Nachtrag Nr. 3 ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 23 (1) der Verordnung (EU) 2017/1129 (die "**Prospektverordnung**"). Es wurde bei der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (der "**CSSF**") beantragt, die zuständige Behörde in der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**") und der Republik Österreich ("**Österreich**") im Rahmen eines Billigungsschreibens darüber zu benachrichtigen, dass dieser Nachtrag Nr. 3 in Übereinstimmung mit der Prospektverordnung erstellt wurde (die "**Notifizierung**"). Die Emittentinnen können bei der CSSF von Zeit zu Zeit beantragen, dass den zuständigen Behörden weiterer Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums eine Notifizierung hinsichtlich dieses Nachtrags Nr. 3 zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt, dem Nachtrag Nr. 1 und dem Nachtrag Nr. 2 übermittelt wird.

Soweit nicht anderweitig bestimmt oder soweit nicht der Zusammenhang dies anderweitig verlangt, haben die Begriffe, die im Ursprünglichen Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1 und Nachtrag Nr. 2 nachgetragen, definiert wurden, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Nachtrag Nr. 3 verwendet werden. Innerhalb dieses Nachtrags Nr. 3 bezeichnet "**Basisprospekt**" den Ursprünglichen Basisprospekt, ergänzt durch Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 und diesen Nachtrag Nr. 3.

Der Ursprüngliche Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 und alle darin per Verweis einbezogenen Dokumente wurden bereits und dieser Nachtrag Nr. 3 sowie die durch diesen Nachtrag Nr. 3 per Verweis einbezogenen Dokumente werden auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) und auf der Webseite der Emittentinnen (<https://sp.morganstanley.com/eu/documents> und <https://zertifikate.morganstanley.com>) veröffentlicht.

In Übereinstimmung mit Artikel 23 (2) der Prospektverordnung haben Investoren, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 3 bereits eine Kauforder hinsichtlich von Instrumenten, die unter dem Programm begeben werden, abgegeben haben, das Recht, ihre Kauforder innerhalb von zwei Arbeitstagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 3 (das "**Widerrufsrechtenddatum**") zu widerrufen, soweit die der Kauforder zugrundeliegenden

End Date means 13 March 2023. A withdrawal, if any, of an order must be communicated in writing to the relevant seller of the Security. In the case of MSIP or MSBV as counterparty of the purchase, the withdrawal must be addressed at the relevant Issuer at its registered office specified in the Address List hereof. Otherwise, the withdrawal must be addressed to the relevant intermediary.

Instrumente nicht bereits im jeweiligen Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Das Widerrufsrechtenddatum bezeichnet den 13. März 2023. Ein Widerruf einer Kauforder muss in Textform an den jeweiligen Veräußerer des Wertpapiers gerichtet werden. Sofern MSIP oder MSBV die Gegenpartei des Erwerbsgeschäfts waren, ist der Widerruf an die jeweilige Emittentin unter der Sitzadresse (wie in der Adressliste angegeben) zu richten. Andernfalls ist der Widerruf an den jeweiligen Intermediär zu richten.

TABLE OF CONTENTS
INHALTSVERZEICHNIS

IMPORTANT NOTICE.....	5
WICHTIGER HINWEIS.....	5
RESPONSIBILITY STATEMENT	7
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG.....	7
AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS.....	8
ÄNDERUNGEN ZUM BASISPROSPEKT.....	8
ADDRESS LIST	22
ADRESSENLISTE	22

IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 3 should be read and construed with the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2 and any further supplements thereto and with any other documents incorporated by reference and, in relation to any issue of securities, with the relevant final terms.

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

No person may use this Supplement No. 3, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2 or any final terms for the purpose of an offer or solicitation if in any jurisdiction such use would be unlawful. In particular, this document may only be communicated or caused to be communicated in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply. Additionally, Securities issued under this Programme will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended or the securities laws of any state in the United States. Therefore, Securities may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, within the United States or to or for the account or benefit of U.S. persons.

For a more detailed description of some restrictions, see "*Subscription and Sale*" on pages 366 et seqq. in the Original Base Prospectus.

Neither this Supplement No. 3, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2 nor any final terms constitute an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Issuers or the

WICHTIGER HINWEIS

Dieser Nachtrag Nr. 3 ist zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt, dem Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 sowie etwaigen weiteren Nachträgen dazu und mit anderen Dokumenten, die per Verweis einbezogen werden, und - in Bezug auf jede Begebung von Wertpapieren - mit den maßgeblichen endgültigen Bedingungen zu lesen und auszulegen.

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

Niemand darf diesen Nachtrag Nr. 3, den Ursprünglichen Basisprospekt, den Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 oder etwaige endgültige Bedingungen zu Zwecken eines Angebots oder einer Aufforderung verwenden, wenn in einer Rechtsordnung eine solche Verwendung rechtswidrig wäre. Insbesondere darf dieses Dokument nur im Vereinigten Königreich zugänglich gemacht bzw. dessen Zugänglichkeit veranlasst werden unter Umständen, in denen Abschnitt 21(1) des *Financial Services and Markets Act 2000* nicht anwendbar ist. Zudem werden Wertpapiere, die unter dem Programm begeben werden, nicht unter dem *United States Securities Act* von 1933, in der jeweils aktuellen Fassung, oder den Wertpapiergesetzen irgendeines Bundesstaates der Vereinigten Staaten registriert. Daher dürfen Wertpapiere nicht direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an oder für die Rechnung oder zugunsten von U.S.-Personen angeboten, verkauft oder geliefert werden.

Für eine ausführlichere Beschreibung einiger Beschränkungen, siehe "*Übernahme und Verkauf*" auf Seite 366 folgende im Ursprünglichen Basisprospekt.

Weder dieser Nachtrag Nr. 3, der Ursprüngliche Basisprospekt, der Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 noch etwaige endgültige Bedingungen stellen ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar und sollten nicht als eine Empfehlung der Emittentinnen oder der

Guarantor that any recipient of this Supplement No. 3, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2 or any final terms should purchase any Securities.

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

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

Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of each of the Issuers and the Guarantor (see "*Risk Factors*" on pages 19 et seqq. in the Original Base Prospectus).

Garantin dahingehend erachtet werden, dass Empfänger dieses Nachtrags Nr. 3, des Ursprünglichen Basisprospekts, des Nachtrags Nr. 1, des Nachtrags Nr. 2 oder etwaiger endgültiger Bedingungen Wertpapiere kaufen sollten.

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

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

Es wird vorausgesetzt, dass sich jeder Empfänger selbst erkundigt und sich sein eigenes Urteil über die Situation (finanzieller oder anderer Art) der Emittentinnen und der Garantin (siehe "*Risikofaktoren*" auf den Seiten 19 folgende im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

RESPONSIBILITY STATEMENT

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

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

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

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

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

AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS

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

The amendments in relation to the terms and conditions of the securities shall only apply to final terms, the date of which falls on or after the approval of supplement No. 3.

1. This Supplement No. 3 incorporates by reference (i) the Second Supplement to the Registration Document dated 7 March 2023 (the "Second Registration Document 2022 Supplement") and (ii) the Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2022 and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 83-99 of the Base Prospectus.

2. On pages 20 to 25 of the Base Prospectus, in the section "Risk Factors", the paragraphs under "I. Risks Relating to the Issuers and the Guarantor" shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:

"

In addition to the Risk Factors set out in the specific categories below, Risk Factors relating to Morgan Stanley, MSIP and MSBV shall be incorporated by reference into the Base Prospectus from the risk factors on pages 1-19 of the Registration Document 2022, as supplemented by the Second Registration Document 2022 Supplement on pages 6-17, as specified in the categories below and as set out below under "General Information – Incorporation by Reference":

ÄNDERUNGEN ZUM BASISPROSPEKT

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

Die Änderungen in Bezug auf die Emissionsbedingungen der Wertpapiere gelten nur für endgültige Bedingungen, deren Datum auf den Tag der Billigung des Nachtrags Nr. 3 fällt bzw. nach dem Tag der Billigung des Nachtrags Nr. 3 liegt.

1. Durch diesen Nachtrag Nr. 3 werden (i) der Zweite Nachtrag zum Registrierungsformular vom 7. März 2023 (der "Zweite Registrierungsformular 2022 Nachtrag") (Second Supplement to the Registration Document dated 7 March 2023) und (ii) der Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr (Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2022) per Verweis einbezogen und sind in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 83-99 des Basisprospekts zu lesen.

2. Auf den Seiten 20 bis 25 des Basisprospekts, im Abschnitt "Risikofaktoren", werden die Absätze unter "I. Risiken in Bezug auf die Emittentinnen und die Garantin" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Zusätzlich zu den in den untenstehenden Kategorien enthaltenen Risikofaktoren, werden die Risikofaktoren bezüglich Morgan Stanley, MSIP und MSBV in Form des Verweises aus den in den nachfolgenden Kategorien enthaltenen Risikofaktoren auf den Seiten 1-19 des Registrierungsformulars 2022, wie durch den Zweiten Registrierungsformular 2022 Nachtrag auf Seiten 6-17 nachgetragen, in den Basisprospekt, wie nachfolgend und unter "Allgemeine Informationen – Einbeziehung per Verweis" dargelegt, einbezogen:

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

consisting of the Risk Factor:

Credit Risk

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

2. Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley

consisting of the Risk Factors:

"Morgan Stanley's results of operations may be materially affected by market fluctuations and by global financial market and economic conditions and other factors.";

"Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses.";

"Morgan Stanley is exposed to the risk that third-parties that are indebted to it will not perform their obligations.";

"A default by a large financial institution could adversely affect financial markets.";

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

bestehend aus dem Risikofaktor:

Kreditrisiko

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

2. Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley

bestehend aus den Risikofaktoren:

"Morgan Stanley's results of operations may be materially affected by market fluctuations and by global financial market and economic conditions and other factors.";

"Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses.";

"Morgan Stanley is exposed to the risk that third- parties that are indebted to it will not perform their obligations.";

"A default by a large financial institution could adversely affect financial markets.";

"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 Morgan Stanley's subsidiaries."; and

"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."

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

consisting of the Risk Factors:

"Morgan Stanley is subject to operational risks, including a failure, breach or other disruption of Morgan Stanley's operations or security systems or those of Morgan Stanley's third parties (or third parties thereof), as well as human error or malfeasance, which could adversely affect Morgan Stanley's businesses or reputation.";

"A cyber-attack, information or security breach or a technology failure of Morgan Stanley or a third-party could adversely affect Morgan Stanley's ability to conduct its business, manage its exposure to risk, or result in disclosure or misuse of confidential or proprietary information and otherwise adversely impact the 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."; and

"Replacement of London Interbank Offered Rate and replacement or reform of other interest rate benchmarks could adversely affect Morgan Stanley's business, financial condition and results of operations."

4. Legal, regulatory and compliance risk

"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 Morgan Stanley's subsidiaries."; and

"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."

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

bestehend aus den Risikofaktoren:

"Morgan Stanley is subject to operational risks, including a failure, breach or other disruption of Morgan Stanley's operations or security systems or those of Morgan Stanley's third parties (or third parties thereof), as well as human error or malfeasance, which could adversely affect Morgan Stanley's businesses or reputation.";

"A cyber-attack, information or security breach or a technology failure of Morgan Stanley or a third-party could adversely affect Morgan Stanley's ability to conduct its business, manage its exposure to risk, or result in disclosure or misuse of confidential or proprietary information and otherwise adversely impact the 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."; and

"Replacement of London Interbank Offered Rate and replacement or reform of other interest rate benchmarks could adversely affect Morgan Stanley's business, financial condition and results of operations."

4. Legal, regulatory and compliance risk

consisting of the Risk Factors:

"The financial services industry is subject to extensive regulation, and changes in regulation will impact Morgan Stanley's business.";

"The application of regulatory requirements and strategies in the U.S. or other jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for Morgan Stanley security holders and subject Morgan Stanley to other restrictions.";

"Morgan Stanley may be prevented from paying dividends or taking other capital actions because of regulatory constraints or revised regulatory capital requirements.";

"The financial services industry faces substantial litigation and is subject to extensive regulatory and law enforcement investigations, and Morgan Stanley may face damage to its reputation and legal liability.";

"Morgan Stanley may be responsible for representations and warranties associated with commercial and residential real estate loans and may incur losses in excess of its reserves."; and

"A failure to address conflicts of interest appropriately could adversely affect Morgan Stanley's businesses and reputation."

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

consisting of the Risk Factors:

"Morgan Stanley faces strong competition from financial services firms and others, which could lead to pricing pressures that could materially adversely affect its revenues and profitability.";

"Automated trading markets and the introduction and application of new technologies may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition.";

"Morgan Stanley's ability to retain and attract qualified employees is critical to the success of its business and the failure to do so may materially adversely affect its performance.";

bestehend aus den Risikofaktoren:

"The financial services industry is subject to extensive regulation, and changes in regulation will impact Morgan Stanley's business.";

"The application of regulatory requirements and strategies in the U.S. or other jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for Morgan Stanley security holders and subject Morgan Stanley to other restrictions.";

"Morgan Stanley may be prevented from paying dividends or taking other capital actions because of regulatory constraints or revised regulatory capital requirements.";

"The financial services industry faces substantial litigation and is subject to extensive regulatory and law enforcement investigations, and Morgan Stanley may face damage to its reputation and legal liability.";

"Morgan Stanley may be responsible for representations and warranties associated with commercial and residential real estate loans and may incur losses in excess of its reserves."; und

"A failure to address conflicts of interest appropriately could adversely affect Morgan Stanley's businesses and reputation."

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

bestehend aus den Risikofaktoren:

"Morgan Stanley faces strong competition from financial services firms and others, which could lead to pricing pressures that could materially adversely affect its revenues and profitability.";

"Automated trading markets and the introduction and application of new technologies may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition.";

"Morgan Stanley's ability to retain and attract qualified employees is critical to the success of its business and the failure to do so may materially adversely affect its performance.";

"Morgan Stanley is subject to numerous political, economic, legal, tax, operational, franchise and other risks as a result of its international operations that could adversely impact its businesses in many ways.";

"The United Kingdom's withdrawal from the European Union and the resulting uncertainty regarding the future regulatory landscape could adversely affect Morgan Stanley.";

"Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, partnerships, minority stakes or strategic alliances, and certain acquisitions may subject its business to new or increased risk."; and

"Climate change manifesting as physical or transition risks could result in increased costs and risks and adversely affect Morgan Stanley's operations, businesses and clients."

6. Risks relating to MSIP and MSBV

consisting of the Risk Factors:

"All material assets of MSBV are obligations of one or more companies in the Morgan Stanley Group and MSBV's ability to perform its obligations is dependent upon such companies fulfilling their obligations to MSBV.";

"Risks relating to insolvency proceedings in the Netherlands.";

"There are substantial inter-relationships between MSI plc¹ and other Morgan Stanley Group companies.";

"No guarantee.";

"Powers under the Banking Act 2009.";

"Write-down and conversion of capital instruments and liabilities power and bail-in power."

"Other powers."; and

"Extraordinary public financial support to be used only as a last resort."

"Morgan Stanley is subject to numerous political, economic, legal, tax, operational, franchise and other risks as a result of its international operations that could adversely impact its businesses in many ways.";

"The United Kingdom's withdrawal from the European Union and the resulting uncertainty regarding the future regulatory landscape could adversely affect Morgan Stanley.";

"Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, partnerships, minority stakes or strategic alliances, and certain acquisitions may subject its business to new or increased risk."; und

"Climate change manifesting as physical or transition risks could result in increased costs and risks and adversely affect Morgan Stanley's operations, businesses and clients."

6. Risks relating to MSIP and MSBV

bestehend aus den Risikofaktoren:

"All material assets of MSBV are obligations of one or more companies in the Morgan Stanley Group and MSBV's ability to perform its obligations is dependent upon such companies fulfilling their obligations to MSBV.";

"Risks relating to insolvency proceedings in the Netherlands.";

"There are substantial inter-relationships between MSI plc¹ and other Morgan Stanley Group companies.";

"No guarantee.";

"Powers under the Banking Act 2009.";

"Write-down and conversion of capital instruments and liabilities power and bail-in power."

"Other powers."; und

"Extraordinary public financial support to be used only as a last resort."

¹ This term has been derived from the Registration Document, which is incorporated by reference into this Base Prospectus. In connection with the Base Prospectus, it should be read as "MSIP".

Dieser Begriff stammt aus dem Registrierungsformular, welches per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen ist. In Verbindung mit diesem Basisprospekt ist der Begriff als "MSIP" zu lesen.

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

"

3. The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Base Prospectus under the heading "Registration Document" on page 83 of the Base Prospectus as Item 1 and the documents which have previously been incorporated by reference under the same section shall be deemed to be renumbered accordingly:

"

Second Supplement to the Registration Document dated 7 March 2023 (the "**Second Registration Document 2022 Supplement**").

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=076cfbd0-4436-4db5-be6c-7bba473b5f27>

Part B – Amendments to the "Risk Factors" section	6-17
Part C – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	18-25
Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley & Co. International plc " section	26

No document incorporated by reference into the Second Registration Document 2022 Supplement shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

"

4. The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Base Prospectus under the heading "Financial Information", sub-heading "Morgan Stanley" on page 86 of the Base Prospectus as Item 1 and the documents which have previously been incorporated by reference under the same section shall be deemed to be renumbered accordingly:

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

"

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

"

Zweiter Nachtrag zum Registrierungsformular vom 7. März 2023 (der "**Zweite Registrierungsformular 2022 Nachtrag**"). (Second Supplement to the Registration Document dated 7 March 2023).

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=076cfbd0-4436-4db5-be6c-7bba473b5f27>

Part B – Amendments to the "Risk Factors" section	6-17
Part C – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	18-25
Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley & Co. International plc " section	26

Keines der in den Zweiten Registrierungsformular 2022 Nachtrag per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

"

4. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen", Unterüberschrift "Morgan Stanley" auf Seite 86 des Basisprospekts als Punkt 1 aufgenommen anzusehen und die bereits zuvor unter demselben Abschnitt per Verweis einbezogenen Dokumente sind entsprechend als unnummeriert

anzusehen:

"

Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2022

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=e3a7e674-bab4-4056-a10c-a977a58409a4>

Business	1-8
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	21-52
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	53-70
Financial Statements and Supplementary Data	71-141
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	71-72
Consolidated Income Statement	73
Consolidated Comprehensive Income Statement	73
Consolidated Balance Sheet	74
Consolidated Statement of Changes in Total Equity	75
Consolidated Cash Flow Statement	76
Notes to Consolidated Financial Statements	77-139
Financial Data Supplement (Unaudited)	140-141
Glossary of Common Terms and Acronyms	142
Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	143
Controls and Procedures	143-145

"

Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr (Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2022)

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=e3a7e674-bab4-4056-a10c-a977a58409a4>

Business	1-8
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	21-52
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	53-70
Financial Statements and Supplementary Data	71-141
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	71-72
Consolidated Income Statement	73
Consolidated Comprehensive Income Statement	73
Consolidated Balance Sheet	74
Consolidated Statement of Changes in Total Equity	75
Consolidated Cash Flow Statement	76
Notes to Consolidated Financial Statements	77-139
Financial Data Supplement (Unaudited)	140-141
Glossary of Common Terms and Acronyms	142
Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	143
Controls and Procedures	143-145

Other Information	145	Other Information	145
Disclosure Regarding Foreign Jurisdictions that Prevent Inspections	145	Disclosure Regarding Foreign Jurisdictions that Prevent Inspections	145
Unresolved Staff Comments	145	Unresolved Staff Comments	145
Properties	145	Properties	145
Legal Proceedings	145-148	Legal Proceedings	145-148
Mine Safety Disclosures	148	Mine Safety Disclosures	148
Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	148-149	Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	148-149
Directors, Executive Officers and Corporate Governance	149	Directors, Executive Officers and Corporate Governance	149
Executive Compensation	149	Executive Compensation	149
Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	149-150	Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	149-150
Certain Relationships and Related Transactions and Director Independence	150	Certain Relationships and Related Transactions and Director Independence	150
Principal Accountant Fees and Services	150	Principal Accountant Fees and Services	150
Exhibits and Financial Statement Schedules (<i>excluding the paragraph headed "Exhibit Index"</i>)	150-153	Exhibits and Financial Statement Schedules (<i>ausgenommen der Abschnitt mit der Überschrift "Exhibit Index"</i>)	150-153
Form 10-K Summary	153	Form 10-K Summary	153

No document incorporated by reference into the Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2022 shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

"

5. On page 99 of the Original Base Prospectus, in the section "Ratings" the first and second paragraph shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:

"

Keines der in den Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

"

5. Auf Seite 99 des Ursprünglichen Basisprospekts im Abschnitt "Ratings" werden der erste und zweite Absatz in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2022 (on page 45), incorporated by reference, includes details of the long-term and short-term credit ratings assigned to Morgan Stanley by DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") and S&P Global Ratings ("**S&P**").

As of 17 February 2023, Morgan Stanley's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) P-1 and A1, with a stable outlook, by Moody's and (ii) A-2 and A-, with a stable outlook, by S&P and (iii) R-1 (middle) and A (high), with a stable outlook by DBRS and (iv) F1 and A+, with a stable outlook by Fitch and (v) a-1 and A, with a positive outlook by R&I.

"

6. On page 110 of the Base Prospectus, in the section "Material adverse change in the prospects" the paragraph "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Morgan Stanley

There has been no material adverse change in the prospects of Morgan Stanley since 31 December 2022, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

"

7. On page 111 of the Base Prospectus, in the section "Significant change in the financial position and in the financial performance" the paragraph "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Morgan Stanley

There has been no significant change in the financial position and in the financial performance of Morgan Stanley or the Morgan Stanley Group since since 31 December 2022, the date of the latest published annual audited

Der per Verweis einbezogene Jahresbericht von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr (auf Seite 45) enthält Angaben zu Credit Ratings für langfristige und kurzfristige Verbindlichkeiten, die Morgan Stanley von DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") und S&P Global Ratings ("**S&P**") vergeben wurden.

Zum 17. Februar 2023 wurden Morgan Stanley's kurzfristige und langfristige Verbindlichkeiten mit (i) P-1 beziehungsweise A1, mit stabilem Ausblick, durch Moody's und (ii) A-2 beziehungsweise A-, mit stabilem Ausblick, durch S&P und (iii) R-1 (middle) beziehungsweise A (high), mit stabilem Ausblick durch DBRS und (iv) F1 beziehungsweise A+, mit stabilem Ausblick, durch Fitch und (v) a-1 beziehungsweise A, mit positivem Ausblick, durch R&I bewertet.

"

6. Auf Seite 110 des Basisprospekts im Abschnitt "Wesentliche Verschlechterung der Aussichten" wird der Abschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Morgan Stanley

Seit dem 31. Dezember 2022, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von Morgan Stanley gekommen.

"

7. Auf Seite 111 des Basisprospekts im Abschnitt "Wesentliche Veränderung in der Finanzlage und in der Ertragslage" wird der Abschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Morgan Stanley

Seit dem 31. Dezember 2022, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage und in der Ertragslage von Morgan Stanley oder der Morgan Stanley Gruppe

financial statements of Morgan Stanley.

gekommen.

"

"

8. On pages 111 and 112 of the Original Base Prospectus, in the section "Litigation" the sub-section "MSIP" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

8. Auf den Seiten 111 und 112 des Ursprünglichen Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "MSIP" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"

MSIP

MSIP

Save as disclosed in:

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements" on pages 118-119 and in the section entitled "Legal Proceedings" at pages 145-148 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2022;
- (b) the paragraph entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC - 7. Legal Proceedings and Contingencies" of the Registration Document dated 9 December 2022 (as supplemented by the Second Registration Document 2022 Supplement) on pages 58-59;
- (c) the section entitled "Litigation Matters" under the heading "Provisions" in "Notes to the Consolidated Financial Statements" on pages 86-87 of MSIP's report and financial statements for the year ended 31 December 2021; and
- (d) the section entitled "Litigation Matters" under the heading "Provisions" in "Notes to the Condensed Consolidated Financial Statements" on page 30 of MSIP's half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2022;

- (a) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 118-119 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf den Seiten 145-148 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr;
- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse" im Registrierungsformular vom 9. Dezember 2022 (wie durch den Zweiten Registrierungsformular 2022 Nachtrag nachgetragen) auf den Seiten 58-59;
- (c) dem Abschnitt mit der Überschrift "Gerichtsverfahren" unter der Überschrift "Rückstellungen" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 86-87 des MSIP Berichts und Jahresabschlusses für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr; und
- (d) dem Abschnitt mit der Überschrift "Gerichtsverfahren" unter der Überschrift "Rückstellungen" in "Anhang zum verkürzten Konzernabschluss" auf Seite 30 des MSIP Halbjahresfinanzberichts für den am 30. Juni 2022 endenden Sechs-Monats-Zeitraum;

there are no, nor have there been, any

gibt bzw. gab es während des 12-

governmental, legal or arbitration proceedings involving MSIP (including any such proceedings which are pending or threatened of which MSIP is aware) during the 12-month period before the date of the Base Prospectus which may have, or have had in the recent past, a significant effect on the financial position or profitability of MSIP and all of its subsidiaries and associated undertakings.

"

9. On pages 113 and 114 of the Original Base Prospectus, in the section "Litigation" the sub-section "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Morgan Stanley

Save as disclosed in:

- (a) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements" on pages 118-119 and in the section entitled "Legal Proceedings" at pages 145-148 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2022;
- (b) the section entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY - 7. Legal Proceedings and Contingencies" of the Registration Document dated 9 December 2022 (as supplemented by the Second Registration Document 2022 Supplement) on pages 50-51;

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

"

10. On pages 114 and 115 of the Base Prospectus the section "Conflicts of

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

"

9. Auf den Seiten 113 und 114 des Ursprünglichen Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Morgan Stanley

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 118-119 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf den Seiten 145-148 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr;
- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse" im Registrierungsformular vom 9. Dezember 2022 (wie durch den Zweiten Registrierungsformular 2022 Nachtrag nachgetragen) auf den Seiten 50-51;

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

"

10. Auf den Seiten 114 und 115 des Basisprospekts wird der Abschnitt

Interest" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

MSIP

As set out on page 58 of the Registration Document 2022 (as supplemented by the Second Registration Document 2022 Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to MSIP of its directors and their private interests and/or other duties.

MSBV

As set out on page 61 of the Registration Document 2022 (as supplemented by the Second Registration Document 2022 Supplement), 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 45 of the Registration Document 2022 (as supplemented by the Second Registration Document 2022 Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to Morgan Stanley of its directors and their private interests and/or other duties.

"

11. On pages 193, 194, 235, 242, 294, 339 and 340 of the Original Base Prospectus, the definition of "Optional Redemption Amount" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

The "**Optional Redemption Amount**" in respect of each Note is 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.][equal to its Specified Denomination.][●] [determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such

"Interessenkonflikte" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSIP

Wie auf Seite 58 des Registrierungsformulars 2022 (wie durch den Zweiten Registrierungsformular 2022 Nachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSIP gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

MSBV

Wie auf Seite 61 des Registrierungsformulars 2022 (wie durch den Zweiten Registrierungsformular 2022 Nachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSBV gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

Morgan Stanley

Wie auf Seite 45 des Registrierungsformulars 2022 (wie durch den Zweiten Registrierungsformular 2022 Nachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von Morgan Stanley gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

"

11. Auf den Seiten 193, 194, 235, 242, 294, 339 und 340 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition von "Wahrückzahlungsbetrag" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Der "**Wahrückzahlungsbetrag**" jeder Schuldverschreibung ist ein Betrag, [welcher von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise festgelegt wird, und welcher dem gemeinen Wert dieser Schuldverschreibung entspricht, der von der Festlegungsstelle an diesem Tag unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise ausgewählt

day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Notes), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Note per Specified Denomination as if no Tax Event (as defined in §4(2)) with regard to such Note had occurred.

"

12. On pages 195, 235, 243, 295 and 340 of the Original Base Prospectus, at the end of the paragraph above the paragraph beginning with "[If put redemption amount applies, insert:" a bold closing square bracket shall be inserted.

13. On pages 147 and 171 of the Original Base Prospectus, in the section §6 (Tax Gross-up), the first paragraph shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

All payments of principal [and/or interest][, if any,] made by the Issuer in respect of the Notes to the Holders shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within any Taxing Jurisdiction, unless such withholding or deduction is required by law.

wird.][, der dem Nennbetrag der Schuldverschreibung entspricht.][•][der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Festgelegter Stückelung entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieser Schuldverschreibung im Verhältnis zum Nennbetrag übernehmen würden, wenn kein Steuerereignis (wie in §4 Absatz 2 definiert) hinsichtlich dieser Schuldverschreibungen eingetreten wäre.

"

12. Auf den Seiten 195, 235, 243, 295 und 340 des Ursprünglichen Basisprospekts wird am Ende des Absatzes über dem Absatz beginnend mit "[Bei Rückzahlungsbetrag (Put) einfügen:" eine fettgedruckte schließende eckige Klammer eingefügt.

13. Auf den Seiten 147 und 171 des Ursprünglichen Basisprospekts im Abschnitt §6 (Steuer Gross-up) wird der erste Absatz in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen von der Emittentin an die Gläubiger zahlbaren [Kapitalbeträge][Kapital- und/oder Zinsbeträge][, soweit einschlägig,] werden ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder Gebühren bzw. Veranlagungen gleich welcher Art gezahlt, die von einer Steuerjurisdiktion im Wege des Einhalts oder des Abzugs auferlegt, einbehalten oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

[For the avoidance of doubt: In such event, additional amounts (the "**Additional Amounts**") shall not be payable.]

[Zur Klarstellung: In diesem Fall sind keine zusätzlichen Beträge ("**Zusätzliche Beträge**") zu zahlen.]

[In that event the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall result in receipt by the Holders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no Additional Amounts shall be payable with respect to any Note:

[In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge ("**Zusätzliche Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital [und Zinsen][, soweit einschlägig,] entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern erhalten worden wären; jedoch sind solche Zusätzlichen Beträge nicht zu zahlen:

"

"

14. On pages 149, 150, 173 and 174 of the Original Base Prospectus, in the section §6 (Tax Gross-up), the penultimate paragraph shall enclosed in bold square brackets.

14. Auf den Seiten 149, 150, 173 und 174 des Ursprünglichen Basisprospekts im Abschnitt §6 (Steuer Gross-up) wird der vorletzte Absatz in fettgedruckte eckige Klammern gesetzt.

**ADDRESS LIST
ADRESSENLISTE**

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

25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

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

Luna Arena
Herikerbergweg 238
1101 CM Amsterdam
The Netherlands
Tel: +31 20 57 55 600