

Supplement No. 1 dated 21 May 2025 to the Base Prospectus for Future Linked Securities dated 1 April 2025.

Nachtrag Nr. 1 vom 21. Mai 2025 zum Basisprospekt für Future-bezogene Wertpapiere vom 1. April 2025.

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
als Garantin

German Programme for Medium Term Securities
(Programme for the Issuance of Securities)

This supplement no. 1 (the "**Supplement No. 1**") to the Base Prospectus (as defined below) is prepared in connection with the German Programme for Medium Term Securities (the "**Programme**") of Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**" or the "**Issuer**") and is supplemental to, and should be read in conjunction with (i) the base prospectus for the issuance of future linked securities in the English language dated 1 April 2025 and (ii) the base prospectus for the issuance of future linked securities in the German language dated 1 April 2025 (together, the "**Base Prospectus**"), each in respect of the Programme.

Dieser Nachtrag Nr. 1 (der "**Nachtrag Nr. 1**") zum Basisprospekt (wie nachfolgend definiert) ist im Zusammenhang mit dem German Programme for Medium Term Securities (das "**Programm**") von Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**" oder die "**Emittentin**") erstellt worden und ist als Nachtrag dazu und im Zusammenhang mit (i) dem Basisprospekt für die Emission von future-bezogenen Wertpapieren in englischer Sprache vom 1. April 2025 und (ii) dem Basisprospekt für die Emission von future-bezogenen Wertpapieren in deutscher Sprache vom 1. April 2025 (zusammen, der "**Basisprospekt**") jeweils hinsichtlich des Programms zu lesen.

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

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. 1 is a supplement within the meaning of article 23 (1) of Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"). In accordance with article 25 (1) of the Prospectus Regulation, the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*, the "**BaFin**") has been requested to notify the competent authorities of the Republic of Austria ("**Austria**") and the Kingdom of Sweden ("**Sweden**") with a certificate of approval attesting that this Supplement No. 1 has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation and with an electronic copy of this Supplement No. 1 (the "**Notification**"). The Issuer may from time to time request the BaFin to provide to competent authorities of additional member states of the European Economic Area a Notification concerning this Supplement No. 1 along with the Base Prospectus.

Terms defined in the Base Prospectus have the same meaning when used in this Supplement No. 1, unless such terms are expressly otherwise defined in this Supplement No. 1, in which case the relevant definition contained in this Supplement No. 1 shall prevail over the relevant definition in the Base Prospectus.

The Base Prospectus and all documents incorporated by reference therein have been published on the website of the Issuer (<https://sp.morganstanley.com/eu/prospectus> and <https://zertifikate.morganstanley.com> and <https://etp.morganstanley.com/se/en>).

This Supplement No. 1 and the documents incorporated by reference by this Supplement No. 1 will be published on the website of the Issuer (<https://sp.morganstanley.com/eu/prospectus> and <https://zertifikate.morganstanley.com> and <https://etp.morganstanley.com/se/en>).

In accordance with article 23 (2) of the Prospectus Regulation, investors who have already submitted purchase orders in relation to securities issued under the Programme prior to the publication of this Supplement No. 1 are entitled to withdraw their orders within three working days of this Supplement No. 1 having been published, which means until 26 May 2025, if not yet credited in their respective securities account for the securities so subscribed. A withdrawal, if any, of an order must be communicated in writing to the relevant seller of the Security. In the case of

Dieser Nachtrag Nr. 1 ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 23 (1) der Verordnung (EU) 2017/1129 (die "**Prospektverordnung**"). Es wurde gemäß Artikel 25 (1) der Prospektverordnung bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (die "**BaFin**") beantragt, die zuständige Behörde in der Republik Österreich ("**Österreich**") eine Bescheinigung über die Billigung dieses Nachtrags Nr. 1, aus der hervorgeht, dass dieser Nachtrag Nr. 1 im Einklang mit der Prospektverordnung erstellt wurde sowie eine elektronische Kopie dieses Nachtrags Nr. 1 zu übermitteln (die "**Notifizierung**"). Die Emittentin kann bei der BaFin von Zeit zu Zeit beantragen, dass den zuständigen Behörden weiterer Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums eine Notifizierung hinsichtlich dieses Nachtrags Nr. 1 zusammen mit dem Basisprospekt übermittelt wird.

Die Begriffe, die im Basisprospekt definiert wurden, haben die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Nachtrag Nr. 1 verwendet werden, sofern sie nicht in diesem Nachtrag Nr. 1 ausdrücklich anders definiert sind, in welchem Fall die maßgebliche Definition in diesem Nachtrag Nr. 1 Vorrang zur maßgeblichen Definition im Basisprospekt hat.

Der Basisprospekt und alle darin per Verweis einbezogenen Dokumente wurden bereits auf der Webseite der Emittentin (<https://sp.morganstanley.com/eu/prospectus> und <https://zertifikate.morganstanley.com>) veröffentlicht.

Dieser Nachtrag Nr. 1, sowie die durch diesen Nachtrag Nr. 1 per Verweis einbezogenen Dokumente werden auf der Webseite der Emittentin (<https://sp.morganstanley.com/eu/prospectus> und <https://zertifikate.morganstanley.com>) veröffentlicht.

In Übereinstimmung mit Artikel 23 (2) der Prospektverordnung haben Investoren, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 1 bereits eine Kauforder hinsichtlich von Wertpapieren, die unter dem Programm begeben werden, abgegeben haben, das Recht, ihre Kauforder innerhalb von drei Arbeitstagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 1, also bis zum 26. Mai 2025, zu widerrufen, soweit die der Kauforder zugrundeliegenden Wertpapiere nicht bereits im jeweiligen Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Ein Widerruf einer

MSBV as counterparty of the purchase, the withdrawal must be addressed to MSBV at its registered office specified in the Address List hereof. Otherwise, the withdrawal must be addressed to the relevant intermediary.

Save as disclosed in this Supplement No. 1, no significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in the Base Prospectus has arisen since the publication of the Base Prospectus.

Kauforder muss in Textform an den jeweiligen Veräußerer des Wertpapiers gerichtet werden. Sofern MSBV die Gegenpartei des Erwerbsgeschäfts war, ist der Widerruf an MSBV unter der Sitzadresse (wie in der Adressliste angegeben) zu richten. Andernfalls ist der Widerruf an den jeweiligen Intermediär zu richten.

Mit Ausnahme der in diesem Nachtrag Nr. 1 enthaltenen Angaben, ist seit der Veröffentlichung des Basisprospekts kein wichtiger neuer Umstand, wesentliche Unrichtigkeit oder wesentliche Ungenauigkeit in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen aufgetreten.

TABLE OF CONTENTS
INHALTSVERZEICHNIS

IMPORTANT NOTICE.....	5
<i>WICHTIGER HINWEIS.....</i>	5
RESPONSIBILITY STATEMENT	6
<i>VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG.....</i>	6
AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS.....	7
<i>ÄNDERUNGEN ZUM BASISPROSPEKT</i>	7
ADDRESS LIST	19
<i>ADRESSENLISTE</i>	19

IMPORTANT NOTICE

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

No person has been authorised by any of the Issuer 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 Issuer 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 Issuer or the Guarantor.

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

For a more detailed description of some restrictions, see "*Subscription and Sale*" on pages 180 et seqq. in the Base Prospectus.

Neither this Supplement No. 1, the Base Prospectus nor any final terms constitute an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Issuer or the Guarantor that any recipient of this Supplement No. 1, the Base

WICHTIGER HINWEIS

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

Niemand wurde von der Emittentin 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 der Emittentin oder der Garantin gelieferten Informationen oder allgemein bekannten Informationen. Wurden solche Stellungnahmen abgegeben, so sind sie nicht als zuverlässig und als nicht von der Emittentin oder der Garantin genehmigt zu betrachten.

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

Für eine ausführlichere Beschreibung einiger Beschränkungen, siehe "*Übernahme und Verkauf*" auf Seite 180 folgende im Basisprospekt.

Weder dieser Nachtrag Nr. 1, der Basisprospekt noch etwaige endgültige Bedingungen stellen ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar und sollten nicht als eine Empfehlung der Emittentin oder der Garantin dahingehend erachtet werden, dass Empfänger dieses Nachtrags Nr. 1, des

Prospectus or any final terms should purchase any Securities.

Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of each of the Issuer and the Guarantor (see "*Risk Factors*" on pages 14 et seqq. in the Base Prospectus).

RESPONSIBILITY STATEMENT

Morgan Stanley accepts responsibility for information contained in the Base Prospectus and declares that to the best of its knowledge, the information contained in the Base Prospectus is in accordance with the facts and that the Base Prospectus does not omit anything likely to affect the importance of such information.

Morgan Stanley B.V. accepts responsibility for information contained in the Base Prospectus, except for the information relating to Morgan Stanley, and declares that to the best of its knowledge, the information so contained in the Base Prospectus is in accordance with the facts and that the Base Prospectus does not omit anything likely to affect the importance of such information.

Basisprospekts oder etwaiger endgültiger Bedingungen Wertpapiere kaufen sollten.

Es wird vorausgesetzt, dass sich jeder Empfänger selbst erkundigt und sich sein eigenes Urteil über die Situation (finanzieller oder anderer Art) der Emittentin und der Garantin (siehe "*Risikofaktoren*" auf den Seiten 14 folgende im Basisprospekt) gebildet hat.

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

Morgan Stanley übernimmt die Verantwortung für die im Basisprospekt enthaltenen Informationen und bestätigt, dass ihres Wissens nach die Angaben im Basisprospekt richtig sind und dass der Basisprospekt keine Auslassungen enthält, die die Aussage des Basisprospekts verzerren könnten.

Morgan Stanley B.V. übernimmt die Verantwortung für die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf Morgan Stanley beziehen, und bestätigt, dass ihres Wissens nach diese Angaben im Basisprospekt richtig sind und dass der Basisprospekt keine Auslassungen enthält, die die Aussage des Basisprospekts verzerren könnten.

AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS

In relation to the information included in the Base Prospectus, the following significant new factors (as referred to in Art 23 (1) of the Prospectus Regulation) have arisen:

On 4 April 2025, Morgan Stanley Proxy Statement dated 4 April 2025 was published.

On 11 April 2025, the Morgan Stanley Current Report on Form 8-K dated 11 April 2025 was published.

On 28 April 2025 the MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2024 was published.

On 5 May 2025, the Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2025 was published.

On 7 May 2025, the Fifth Supplement to the 2024 Registration Document dated 7 May 2025 was published.

In the Issuer's and Guarantor's perceptions these significant new factors are capable of affecting the assessment of the Securities.

Thus, the following changes are made to the Base Prospectus:

1. This Supplement No. 1 incorporates by reference (i) the Fifth Supplement to the 2024 Registration Document dated 7 May 2025 (the "Fifth 2024 Registration Document Supplement"), (ii) the Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2025, (iii) the Morgan Stanley Current Report on Form 8-K dated 11 April 2025 ("Morgan Stanley April 2025 Form 8-K"), (iv) the Morgan Stanley Proxy Statement dated 4 April 2025 and (v) the MSBV Report and Financial Statements for the year ended

ÄNDERUNGEN ZUM BASISPROSPEKT

In Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Angaben, sind die folgenden wichtigen neuen Umstände (wie in Artikel 23 (1) der Prospektverordnung in Bezug genommen) aufgetreten:

Am 4. April 2025 wurde das Morgan Stanley Proxy Statement vom 4. April 2025 (*Morgan Stanley Proxy Statement dated 4 April 2025*) veröffentlicht.

Am 11. April 2025 wurde der Aktuelle Bericht von Morgan Stanley auf dem Formular 8-K vom 11. April 2025 (*Morgan Stanley Current Report on Form 8-K dated 11 April 2025*) veröffentlicht.

Am 28. April 2025 wurde der MSBV Bericht und Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr (*MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2024*) veröffentlicht.

Am 5. Mai 2025 wurde der Morgan Stanley Quartalsbericht auf dem Formular 10-Q für das am 31. März 2025 endende Quartal (*Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2025*) veröffentlicht.

Am 7. Mai 2025 wurde der Fünfte Nachtrag zum 2024 Registrierungsformular vom 7. Mai 2025 (*Fifth Supplement to the 2024 Registration Document dated 7 May 2025*) veröffentlicht.

Nach Ansicht der Emittentin und der Garantin können diese wichtigen neuen Umstände dazu führen können, dass die Bewertung der Wertpapiere beeinflusst wird.

Insofern werden die folgenden Änderungen zum Basisprospekt vorgenommen:

1. Durch diesen Nachtrag Nr. 1 werden (i) der Fünfte Nachtrag zum 2024 Registrierungsformular vom 7. Mai 2025 (der "Fünfte 2024 Registrierungsformularnachtrag") (Fifth Supplement to the 2024 Registration Document dated 7 May 2025), (ii) der Morgan Stanley Quartalsbericht auf dem Formular 10-Q für das am 31. März 2025 endende Quartal (Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2025), (iii) der Aktuelle Bericht von Morgan Stanley auf dem Formular 8-K vom 11. April 2025

31 December 2024, and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 70-78 of the Base Prospectus.

("Morgan Stanley April 2025 Formular 8-K") (Morgan Stanley Current Report on Form 8-K dated 11 April 2025), (iv) das Morgan Stanley Proxy Statement vom 4. April 2025 (Morgan Stanley Proxy Statement dated 4 April 2025) und (v) der MSBV Bericht und Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr (MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2024) per Verweis einbezogen und sind in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 70-78 des Basisprospekts zu lesen.

2. 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 70, 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:

2. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Registrierungsformular" auf Seite 70 des Basisprospekts als Punkt 1 aufgenommen anzusehen und die bereits zuvor unter demselben Abschnitt per Verweis einbezogenen Dokumente sind entsprechend als unnummeriert anzusehen:

"

"

Fifth Supplement to the 2024 Registration Document dated 7 May 2025 (the "Fifth 2024 Registration Document Supplement").

Fünfter Nachtrag zum 2024 Registrierungsformular vom 7. Mai 2025 (der "Fünfte 2024 Registrierungsformular Nachtrag").
(Fifth Supplement to the 2024 Registration Document dated 7 May 2025).

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/858916b2-3231-43b8-8b60-3b845d2dd546>

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/858916b2-3231-43b8-8b60-3b845d2dd546>

Part C – 10
Amendments to
the "Description of
Morgan Stanley"
section

Part C – 10
Amendments to
the "Description of
Morgan Stanley"
section

Part E – 12-13
Amendments to
the "Description of
Morgan Stanley
B.V." section

Part E – 12-13
Amendments to
the "Description of
Morgan Stanley
B.V." section

No document incorporated by reference into the Fifth 2024 Registration Document Supplement shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

Keines der in den Fünften 2024 Registrierungsformular Nachtrag per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

Parts of the Fifth 2024 Registration Document Supplement which are not incorporated in the list above are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

Teile des Fünften 2024 Registrierungsformular Nachtrags, die nicht in der vorstehenden Liste aufgenommen wurden, sind für Anleger nicht relevant oder an anderer Stelle im Basisprospekt enthalten.

3. The following documents 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 74, of the Base Prospectus as Items 1, 2 and 3 and the documents which have previously been incorporated by reference under the same section shall be deemed to be renumbered accordingly:

3. Die folgenden Dokumente sind als in die Liste der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen", Unterüberschrift "Morgan Stanley" auf Seite 74 des Basisprospekts als Punkte 1, 2 und 3 aufgenommen anzusehen und die bereits zuvor unter demselben Abschnitt per Verweis einbezogenen Dokumente sind entsprechend als unnummeriert anzusehen:

"

"

Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2025

Morgan Stanley Quartalsbericht auf dem Formular 10-Q für das am 31. März 2025 endende Quartal
(Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2025)

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/ac0a77f0-6a0d-4a2c-8b0b-6be451993891>

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/ac0a77f0-6a0d-4a2c-8b0b-6be451993891>

Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations 4-25

Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations 4-25

Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk 26-35

Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk 26-35

Report of Independent Registered Public Accounting Firm 36

Report of Independent Registered Public Accounting Firm 36

Consolidated Financial Statements and Notes 37-72

Consolidated Financial Statements and Notes 37-72

Consolidated Income Statement (Unaudited) 37

Consolidated Income Statement (Unaudited) 37

Consolidated Comprehensive Income Statement (Unaudited)	37	Consolidated Comprehensive Income Statement (Unaudited)	37
Consolidated Balance Sheet (Unaudited at March 31, 2025)	38	Consolidated Balance Sheet (Unaudited at March 31, 2025)	38
Consolidated Statement of Changes in Total Equity (Unaudited)	39	Consolidated Statement of Changes in Total Equity (Unaudited)	39
Consolidated Cash Flow Statement (Unaudited)	40	Consolidated Cash Flow Statement (Unaudited)	40
Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)	41-72	Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)	41-72
Financial Data Supplement (Unaudited)	73	Financial Data Supplement (Unaudited)	73
Glossary of Common Terms and Acronyms	74	Glossary of Common Terms and Acronyms	74
Controls and Procedures	75	Controls and Procedures	75
Legal Proceedings	75	Legal Proceedings	75
Unregistered Sales of Equity Securities and Use of Proceeds	75	Unregistered Sales of Equity Securities and Use of Proceeds	75
Other Information	75	Other Information	75

No document incorporated by reference into the Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2025 be incorporated by reference into the Base Prospectus.

Parts of the Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2025 which are not incorporated in the list above are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

Keines der in den Morgan Stanley Quartalsbericht auf dem Formular 10-Q für das am 31. März 2025 endende Quartal per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

Teile des Morgan Stanley Quartalsberichts auf dem Formular 10-Q für das am 31. März 2025 endende Quartal, die nicht in der vorstehenden Liste aufgenommen wurden, sind für Anleger nicht relevant oder an anderer Stelle im Basisprospekt enthalten.

Morgan Stanley April 2025 Form 8-K
(page references refer to the relevant page of
the PDF document)

Morgan Stanley April 2025 Formular 8-K
(Morgan Stanley April 2025 Form 8-K)
(Seitenverweise beziehen sich auf die
jeweiligen Seiten des PDF-Dokuments)

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prspectus/cac6ba04-3b05-4b0c-a622-6c38e4043e20>

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prspectus/cac6ba04-3b05-4b0c-a622-6c38e4043e20>

Item 2.02: Results of Operations and Financial Condition.

3

Item 9.01: Financial Statements and Exhibits.

3

Exhibit 99.1: Press Release of Morgan Stanley, dated April 11, 2025, containing financial information for the quarter ended March 31, 2025

5-15

Exhibit 99.2: Financial Data Supplement of Morgan Stanley for the quarter ended March 31, 2025

16-33

Consolidated Financial Summary (unaudited, dollars in millions)

17

Consolidated Financial Metrics, Ratios and Statistical Data (unaudited)

18

Consolidated and U.S. Bank Supplemental Financial Information (unaudited, dollars in millions)

19

Consolidated Average Common Equity and Regulatory

20

Item 2.02: Results of Operations and Financial Condition.

3

Item 9.01: Financial Statements and Exhibits.

3

Exhibit 99.1: Press Release of Morgan Stanley, dated April 11, 2025, containing financial information for the quarter ended March 31, 2025

5-15

Exhibit 99.2: Financial Data Supplement of Morgan Stanley for the quarter ended March 31, 2025

16-33

Consolidated Financial Summary (unaudited, dollars in millions)

17

Consolidated Financial Metrics, Ratios and Statistical Data (unaudited)

18

Consolidated and U.S. Bank Supplemental Financial Information (unaudited, dollars in millions)

19

Consolidated Average Common Equity and Regulatory Capital

20

Capital Information (unaudited, dollars in billions)		Information (unaudited, dollars in billions)	
Institutional Securities Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	21	Institutional Securities Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	21
Wealth Management Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	22	Wealth Management Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	22
Wealth Management Financial Information and Statistical Data (unaudited, dollars in billions)	23	Wealth Management Financial Information and Statistical Data (unaudited, dollars in billions)	23
Investment Management Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	24	Investment Management Income Statement Information, Financial Metrics and Ratios (unaudited, dollars in millions)	24
Investment Management Financial Information and Statistical Data (unaudited, dollars in billions)	25	Investment Management Financial Information and Statistical Data (unaudited, dollars in billions)	25
Consolidated Loans and Lending Commitments (unaudited, dollars in billions)	26	Consolidated Loans and Lending Commitments (unaudited, dollars in billions)	26
Consolidated Loans and Lending Commitments Allowance for Credit Losses (ACL) as of March	27	Consolidated Loans and Lending Commitments Allowance for Credit Losses (ACL) as of March	27

31, 2025
(unaudited,
dollars in millions)

Definition of U.S.
GAAP to Non-
GAAP Measures 28

Definitions of
Performance
Metrics and
Terms 29-30

Supplemental
Quantitative
Details and
Calculations 31-32

Legal Notice 33

No document incorporated by reference into the Morgan Stanley April 2025 Form 8-K shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

Parts of the Morgan Stanley April 2025 Form 8-K which are not incorporated in the list above are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

Morgan Stanley Proxy Statement dated 4 April 2025

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/3fa7272f-ef4a-46e7-9405-f10db54d3e5f>

Overview of
Voting Items 6-13

Corporate
Governance
Matters 14-51

Audit Matters 52-56

Compensation
Matters 57-105

Ownership of Our
Stock 106-109

Other Company
Proposal 110-117

31, 2025
(unaudited, dollars
in millions)

Definition of U.S.
GAAP to Non-
GAAP Measures 28

Definitions of
Performance
Metrics and Terms 29-30

Supplemental
Quantitative
Details and
Calculations 31-32

Legal Notice 33

Keines der in das Morgan Stanley April 2025 Formular 8-K per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

Teile des Morgan Stanley April 2025 Formular 8-K, die nicht in der vorstehenden Liste aufgenommen wurden, sind für Anleger nicht relevant oder an anderer Stelle im Basisprospekt enthalten.

Morgan Stanley Proxy Statement vom 4. April 2025
(Morgan Stanley Proxy Statement dated 4 April 2025)

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/3fa7272f-ef4a-46e7-9405-f10db54d3e5f>

Overview of Voting
Items 6-13

Corporate
Governance
Matters 14-51

Audit Matters 52-56

Compensation
Matters 57-105

Ownership of Our
Stock 106-109

Other Company
Proposal 110-117

Shareholder
Proposal

118-122

Information about
the Annual
Meeting

123-127

No document incorporated by reference into the Morgan Stanley Proxy Statement dated 4 April 2025 shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

Parts of the Morgan Stanley Proxy Statement dated 4 April 2025 which are not incorporated in the list above are either not relevant for investors or covered elsewhere in 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 B.V." on page 76, 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:

"

MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2024

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/a528ac70-17da-45a3-acb8-9c13f2a6a309>

Directors'
responsibility
statement

11

Statement of
comprehensive
income

12

Statement of
changes in equity

13

Statement of
financial position

14

Statement of cash
flows

15

Shareholder
Proposal

118-122

Information about
the Annual
Meeting

123-127

Keines der in das Morgan Stanley Proxy Statement vom 4. April 2025 per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

Teile des Morgan Stanley Proxy Statements vom 4. April 2025, die nicht in der vorstehenden Liste aufgenommen wurden, sind für Anleger nicht relevant oder an anderer Stelle im Basisprospekt enthalten.

"

4. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen", Unterüberschrift "Morgan Stanley B.V." auf Seite 76 des Basisprospekts als Punkt 1 aufgenommen anzusehen und die bereits zuvor unter demselben Abschnitt per Verweis einbezogenen Dokumente sind entsprechend als unnummeriert anzusehen:

"

MSBV Bericht und Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr
(MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2024)

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/a528ac70-17da-45a3-acb8-9c13f2a6a309>

Directors'
responsibility
statement

11

Statement of
comprehensive
income

12

Statement of
changes in equity

13

Statement of
financial position

14

Statement of cash
flows

15

Notes to the
financial
statements

16-65

Additional
information

66

Independent
auditor's report

67-75

Notes to the
financial
statements

16-65

Additional
information

66

Independent
auditor's report

67-75

No document incorporated by reference into the MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2024 shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

Keines der in den MSBV Bericht und Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

Parts of the MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2024 which are not incorporated in the list above are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

Teile des MSBV Berichts und Jahresabschlusses für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr, die nicht in der vorstehenden Liste aufgenommen wurden, sind für Anleger nicht relevant oder an anderer Stelle im Basisprospekt enthalten.

"

"

5. On page 78 of the Base Prospectus, in the section "Ratings" the first and second paragraph shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:

5. Auf Seite 78 des Basisprospekts im Abschnitt "Ratings" werden der erste und zweite Absatz in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"

Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2025 (on page 21), 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").

Der per Verweis einbezogene Finanzbericht von Morgan Stanley auf dem Formular 10-Q für das am 31. März 2025 beendete Quartal (auf Seite 21) 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.

As of 30 April 2025, 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 positive outlook by DBRS and (iv) F1 and A+, with a stable outlook by Fitch and (v) a-1 and A+, with a stable outlook by R&I.

Zum 30. April 2025 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. On page 80 of the Base Prospectus, in the section "Material adverse change in the prospects", the paragraph entitled "MSBV" shall be deleted in its entirety and shall be replaced with the following:

"

MSBV

There has been no material adverse change in the prospects of MSBV since 31 December 2024, the date of the latest published annual audited financial statements of MSBV.

"

7. On page 80 of the Base Prospectus, in the section "Significant change in the financial position and in the financial performance", the paragraphs entitled "MSBV" and "Morgan Stanley" shall be deleted in their entirety and shall be replaced with the following:

"

MSBV

There has been no significant change in the financial position and in the financial performance of MSBV or the Morgan Stanley Group since 31 December 2024, the date of the latest published annual audited financial statements of MSBV.

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 31 March 2025, the date of the latest published quarterly (unaudited) financial statements of Morgan Stanley.

"

8. On page 81 of the 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

6. Auf Seite 80 des Basisprospekts im Abschnitt "Wesentliche Verschlechterungen der Aussichten" wird der Absatz "MSBV" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSBV

Seit dem 31. Dezember 2024, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSBV, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von MSBV gekommen.

"

7. Auf Seite 80 des Basisprospekts im Abschnitt "Wesentliche Veränderung in der Finanzlage und in der Ertragslage" werden die Absätze "MSBV" und "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSBV

Seit dem 31. Dezember 2024, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSBV, zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage und in der Ertragslage von MSBV oder der Morgan Stanley Gruppe gekommen.

Morgan Stanley

Seit dem 31. März 2025, dem Stichtag des letzten veröffentlichten (ungeprüften) Quartalsabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage und in der Ertragslage von Morgan Stanley oder der Morgan Stanley Gruppe gekommen.

"

8. Auf Seite 81 des Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

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" at pages 124-127 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 154 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2024; and
- (b) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" on pages 60-63 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 75 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2025; and
- (c) the section entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY - 7. Legal Proceedings and Contingencies" of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 Registration Document Supplement and the Third 2024 Registration Document Supplement) on page 55;

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.

"

9. On pages 81 and 82 of the Base Prospectus the section "Conflicts of Interest" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

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 124-127 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 154 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr; und
- (b) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)" auf den Seiten 60-63 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 75 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 31. März 2025 endenden Quartalszeitraum; und
- (c) dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse" im 2024 Registrierungsformular (wie durch den Zweiten 2024 Registrierungsformularnachtrag und den Dritten 2024 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf Seite 55;

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.

"

9. Auf den Seiten 81 und 82 des Basisprospekts wird der Abschnitt "Interessenkonflikte" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSBV

As set out on page 66 of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 Registration Document Supplement and the Fifth 2024 Registration Document 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 49 of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 Registration Document Supplement and the Fifth 2024 Registration Document 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.

"

"

MSBV

Wie auf Seite 66 des 2024 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2024 Registrierungsformularnachtrag und den Fünften 2024 Registrierungsformularnachtrag 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 49 des 2024 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2024 Registrierungsformularnachtrag und den Fünften 2024 Registrierungsformularnachtrag 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.

"

ADDRESS LIST
ADRESSENLISTE

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

Luna Arena
Herikerbergweg 238
1101 CM Amsterdam
The Netherlands