

Supplement No. 2 dated 30 January 2026 to the Base Prospectus for Future Linked and ETF Linked Securities dated 30 October 2025.

Nachtrag Nr. 2 vom 30. Januar 2026 zum Basisprospekt für Future-bezogene und ETF-bezogene Wertpapiere vom 30. Oktober 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. 2 (the "**Supplement No. 2**") 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 and ETF linked securities in the English language dated 30 October 2025, (ii) the base prospectus for the issuance of future linked and ETF linked securities in the German language dated 30 October 2025 and (iii) the supplement no. 1 dated 20 November 2025 (the "**Supplement No. 1**") (together, the "**Base Prospectus**"), 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 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 und ETF-bezogenen Wertpapieren in englischer Sprache vom 30. Oktober 2025, (ii) dem Basisprospekt für die Emission von future-bezogenen und ETF-bezogenen Wertpapieren in deutscher Sprache vom 30. Oktober 2025 und (iii) dem Nachtrag Nr. 1 vom 20. November 2025 (der "**Nachtrag Nr. 1**") (zusammen, der "**Basisprospekt**") 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. 2 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. 2 has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation and with an electronic copy of this Supplement No. 2 (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. 2 along with the Base Prospectus.

Terms defined in the Base Prospectus have the same meaning when used in this Supplement No. 2, unless such terms are expressly otherwise defined in this Supplement No. 2, in which case the relevant definition contained in this Supplement No. 2 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/dokumentation/prospekteundnachtraegeundregistrierungsdokumente/> and <https://etp.morganstanley.com/se/en/dokumentation/prospectus>).

This Supplement No. 2 and the document incorporated by reference by this Supplement No. 2 will be published on the website of the Issuer (<https://sp.morganstanley.com/eu/prospectus> and <https://zertifikate.morganstanley.com/dokumentation/prospekteundnachtraegeundregistrierungsdokumente/> and <https://etp.morganstanley.com/se/en/dokumentation/prospectus>).

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. 2 are

Dieser Nachtrag Nr. 2 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. 2, aus der hervorgeht, dass dieser Nachtrag Nr. 2 im Einklang mit der Prospektverordnung erstellt wurde sowie eine elektronische Kopie dieses Nachtrags Nr. 2 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. 2 zusammen mit dem Basisprospekt übermittelt wird.

Die Begriffe, die im Basisprospekt definiert wurden, haben die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Nachtrag Nr. 2 verwendet werden, sofern sie nicht in diesem Nachtrag Nr. 2 ausdrücklich anders definiert sind, in welchem Fall die maßgebliche Definition in diesem Nachtrag Nr. 2 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/dokumentation/prospekteundnachtraegeundregistrierungsdokumente/>) veröffentlicht.

Dieser Nachtrag Nr. 2, sowie das durch diesen Nachtrag Nr. 2 per Verweis einbezogene Dokument werden auf der Webseite der Emittentin (<https://sp.morganstanley.com/eu/prospectus> und <https://zertifikate.morganstanley.com/dokumentation/prospekteundnachtraegeundregistrierungsdokumente/>) veröffentlicht.

In Übereinstimmung mit Artikel 23 (2) der Prospektverordnung haben Investoren, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 2 bereits eine Kauforder hinsichtlich von Wertpapieren, die unter dem Programm begeben werden,

entitled to withdraw their orders within three working days of this Supplement No. 2 having been published, which means until 4 February 2026, 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 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. 2, 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.

abgegeben haben, das Recht, ihre Kauforder innerhalb von drei Arbeitstagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 2, also bis zum 4. Februar 2026, zu widerrufen, soweit die der Kauforder zugrundeliegenden Wertpapiere nicht bereits im jeweiligen Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Ein Widerruf einer 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. 2 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. 2 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. 2, 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 306 et seqq. in the Base Prospectus.

Neither this Supplement No. 2, 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. 2, the Base

WICHTIGER HINWEIS

Dieser Nachtrag Nr. 2 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. 2, 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 306 folgende im Basisprospekt.

Weder dieser Nachtrag Nr. 2, 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. 2, 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 15 January 2026, the Morgan Stanley Current Report on Form 8-K dated 15 January 2026 was published.

On 7 May 2025 Regulation (EU) 2025/914 of the European Parliament and of the Council of 7 May 2025 amending Regulation (EU) 2016/1011 as regards the scope of the rules for benchmarks, the use in the Union of benchmarks provided by an administrator located in a third country, and certain reporting requirements was adopted, with effect from 1 January 2026. It applies from 1 January 2026.

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. 2 incorporates by reference the Morgan Stanley Current Report on Form 8-K dated 15 January 2026 ("Morgan Stanley January 2026 Form 8-K") and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 86-110 of the Base Prospectus.

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 15. Januar 2026 wurde der Aktuelle Bericht von Morgan Stanley auf dem Formular 8-K vom 15. Januar 2026 (*Morgan Stanley Current Report on Form 8-K dated 15 January 2026*) veröffentlicht.

Am 7. Mai 2025 wurde die Verordnung (EU) 2025/914 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 7. Mai 2025 zur Änderung der Verordnung (EU) 2016/1011 bezüglich des Geltungsbereichs der Vorschriften für Referenzwerte, der Verwendung in der Union von Referenzwerten, die von einem in einem Drittstaat angesiedelten Administrator bereitgestellt werden, und bestimmter Meldepflichten verabschiedet. Sie gilt ab dem 1. Januar 2026.

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. 2 wird der Aktuelle Bericht von Morgan Stanley auf dem Formular 8-K vom 15. Januar 2026 ("Morgan Stanley Januar 2026 Formular 8-K") (Morgan Stanley Current Report on Form 8-K dated 15 January 2026) per Verweis einbezogen und ist in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 86-110 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 "Financial Information", sub-heading "Morgan Stanley" on page 98, 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:

"

Morgan Stanley
January 2026 Form 8-K
(page references refer to the relevant page of the PDF document)

"Description of Morgan Stanley" – Page 349

<https://sp.morganstanley.com/download/prospectus/23710348-f915-4757-b680-30beacd56180>

Item 2.02: Results of Operations and Financial Condition. 3

Item 7.01: Regulation FD Disclosure. 3

2. 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 98 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
Januar 2026 Formular 8-K
(Morgan Stanley January 2026 Form 8-K)
(Seitenverweise beziehen sich auf die jeweiligen Seiten des PDF-Dokuments)

"Beschreibung von Morgan Stanley" – Seite 349

<https://sp.morganstanley.com/download/prospectus/23710348-f915-4757-b680-30beacd56180>

Item 2.02: Results of Operations and Financial Condition. 3

Item 7.01: Regulation FD Disclosure. 3

Item 9.01: Financial Statements and Exhibits.	3
Exhibit 99.1: Press Release of Morgan Stanley, dated January 15, 2026, containing financial information for the quarter and year ended December 31, 2025; as contained in the Morgan Stanley January 2026 Form 8-K under the headline “ <i>Morgan Stanley Fourth Quarter and Full Year 2025 Earning Results</i> ”	5-15
Consolidated Income Statement Information (unaudited, dollars in millions)	14
Consolidated Financial Metrics, Ratio and Statistical Date (unaudited)	15
Exhibit 99.2: Financial Data Supplement of Morgan Stanley for the quarter and year ended December 31, 2025; as contained in the Morgan Stanley	16-33

Item 9.01: Financial Statements and Exhibits.	3
Exhibit 99.1: Press Release of Morgan Stanley, dated January 15, 2026, containing financial information for the quarter and year ended December 31, 2025; as contained in the Morgan Stanley January 2026 Form 8-K under the headline “ <i>Morgan Stanley Fourth Quarter and Full Year 2025 Earning Results</i> ”	5-15
Consolidated Income Statement Information (unaudited, dollars in millions)	14
Consolidated Financial Metrics, Ratio and Statistical Date (unaudited)	15
Exhibit 99.2: Financial Data Supplement of Morgan Stanley for the quarter and year ended December 31, 2025; as contained in the Morgan Stanley	16-33

January 2026 Form 8-K under the headline
*"Fourth Quarter 2025
Earning Results"*

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 Information
(unaudited, dollars in
billions) 20

Institutional Securities
Income Statement
Information, Financial
Metrics and Ratios
(unaudited, dollars in
millions) 21

Wealth Management
Income Statement
Information, Financial
Metrics and Ratios 22

January 2026 Form 8-K under the headline
*"Fourth Quarter 2025
Earning Results"*

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 Information
(unaudited, dollars in
billions) 20

Institutional Securities
Income Statement
Information, Financial
Metrics and Ratios
(unaudited, dollars in
millions) 21

Wealth Management
Income Statement
Information, Financial
Metrics and Ratios 22

(unaudited, dollars in millions)

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
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
Allowance for Credit
Losses (ACL) as of
December 31, 2026
(unaudited, dollars in
millions) 27

(unaudited, dollars in millions)

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
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
Allowance for Credit
Losses (ACL) as of
December 31, 2026
(unaudited, dollars in
millions) 27

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 January 2026 Form 8-K shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

Such parts of the Morgan Stanley January 2026 Form 8-K which are not explicitly listed above, are not incorporated by reference into the Base Prospectus.

"

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 Januar 2026 Formular 8-K per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

Solche Abschnitte aus dem Morgan Stanley Januar 2026 Formular 8-K, welche nicht ausdrücklich in vorstehender Liste aufgeführt werden, gelten nicht als per Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

"

3. On pages 80-81 of the Base Prospectus, the section "IMPORTANT – U.K. RETAIL INVESTORS" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

IMPORTANT – U.K. RETAIL INVESTORS

Unless the Final Terms in respect of any Securities specifies the "**Prohibition of Sales to U.K. Retail Investors**" as "**Not Applicable**", the Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the U.K.

Securities issued by MSESE are in no case intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the U.K.

For these purposes, a retail investor means a person who is:

- (i) neither a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**");
- (ii) nor a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024.

Consequently, if the Final Terms in respect of any Securities include a legend entitled "**Prohibition of Sales to U.K. Retail Investors**", no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "**U.K. PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Securities or otherwise making them available to retail investors in the U.K. has been or will be prepared and therefore offering or selling the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the U.K. may be unlawful under the U.K. PRIIPs Regulation.

"

3. Auf den Seiten 80-81 des Basisprospekts wird der Abschnitt "WICHTIG – GB PRIVATANLEGER" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

WICHTIG – GB PRIVATANLEGER

Es sei denn, dass in den Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere das "**Verbot des Verkaufs an GB Privatanleger**" als "**Nicht Anwendbar**" angegeben ist, sind diese Wertpapiere nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren in GB angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden.

Von MSESE begebene Wertpapiere sind in keinem Fall dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren in GB angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden.

Für diese Zwecke bezeichnet ein Privatanleger eine Person, die:

- (i) weder ein professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") ist;
- (ii) noch ein qualifizierter Anleger im Sinne von Absatz 15 von Anlage 1 zu den Regelungen für Öffentliche Angebote und Zulassungen zum Handel von 2024 (*Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024*) ist.

Wenn die Endgültigen Bedingungen unter dem Basisprospekt begebener Wertpapiere einen Warnhinweis mit dem Titel "**Verbot des Verkaufs an GB Privatanleger**" enthalten, wurde und wird kein Basisinformationsdokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des EUWA ist, (die "**GB PRIIPs-Verordnung**") für Angebote, Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Wertpapiere an Privatinvestoren in GB erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung von Wertpapieren an Privatinvestoren in GB nach der GB PRIIPs-Verordnung unzulässig sein.

"

4. On page 287 of the Base Prospectus, in the section "IV. FORM OF FINAL TERMS" the sub-section "[PRIIPs / PROHIBITION OF SALES TO U.K RETAIL INVESTORS:" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

[PRIIPs / PROHIBITION OF SALES TO U.K RETAIL INVESTORS:

THE SECURITIES ARE NOT INTENDED TO BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO AND SHOULD NOT BE OFFERED, SOLD OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE UNITED KINGDOM ("U.K."). FOR THESE PURPOSES, A RETAIL INVESTOR MEANS A PERSON WHO IS:

- (A) NEITHER A PROFESSIONAL CLIENT, AS DEFINED IN POINT (8) OF ARTICLE 2(1) OF REGULATION (EU) NO 600/2014 AS IT FORMS PART OF DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUROPEAN UNION (WITHDRAWAL) ACT 2018 ("EUWA");
- (B) NOR A QUALIFIED INVESTOR AS DEFINED IN PARAGRAPH 15 OF SCHEDULE 1 TO THE PUBLIC OFFERS AND ADMISSIONS TO TRADING REGULATIONS 2024.

CONSEQUENTLY, NO KEY INFORMATION DOCUMENT REQUIRED BY REGULATION (EU) NO 1286/2014 AS IT FORMS PART OF DOMESTIC LAW BY VIRTUE OF THE EUWA (THE "U.K. PRIIPS REGULATION") FOR OFFERING OR SELLING THE SECURITIES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO RETAIL INVESTORS IN THE U.K. HAS BEEN OR WILL BE PREPARED AND THEREFORE OFFERING OR SELLING THE SECURITIES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE U.K. MAY BE UNLAWFUL UNDER THE U.K. PRIIPS REGULATION.³⁵

4. Auf den Seiten 287-288 des Basisprospekts wird im Abschnitt "MUSTER-ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN" der Unterabschnitt "[PRIIPs / VERBOT DES VERKAUFS AN GB PRIVATANLEGER:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[PRIIPs / VERBOT DES VERKAUFS AN GB PRIVATANLEGER:

DIESE WERTPAPIERE SIND NICHT ZUM ANGEBOT, VERKAUF ODER ZUR SONSTIGEN ZURVERFÜGUNGSTELLUNG AN PRIVATANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH ("GB") BESTIMMT UND SOLLEN DIESEN NICHT ANGEBOTEN, VERKAUFT ODER AUF SONSTIGE ART UND WEISE ZUR VERFÜGUNG GESTELLT WERDEN. FÜR DIESE ZWECKE BEZEICHNET EIN PRIVATANLEGER EINE PERSON, DIE:

- (A) WEDER EIN PROFESSIONELLER KUNDE IM SINNE VON ARTIKEL 2 ABSATZ 1 NUMMER 8 DER VERORDNUNG (EU) NR. 600/2014 IN DER GESTALT, IN DER DIESE BESTANDTEIL NATIONALEN RECHTS AUF DER GRUNDLAGE DES EUROPEAN UNION (WITHDRAWAL) ACT 2018 ("EUWA") IST;
- (B) NOCH EIN QUALIFIZIERTER ANLEGERIM SINNE VON ABSATZ 15 VON ANLAGE 1 ZU DEN REGELUNGEN FÜR ÖFFENTLICHE ANGEBOTE UND ZULASSUNGEN ZUM HANDEL VON 2024 (PUBLIC OFFERS AND ADMISSIONS TO TRADING REGULATIONS 2024) IST.

FOLGLICH WURDE UND WIRD KEIN BASISINFORMATIONSDOKUMENT, WIE NACH VERORDNUNG (EU) NR. 1286/2014 IN DER GESTALT, IN DER DIESE BESTANDTEIL NATIONALEN RECHTS AUF DER GRUNDLAGE DES EUWA IST, (DIE "GB PRIIPS-VERORDNUNG") FÜR ANGEBOTE, ODER VERKAUF ODER DIE SONSTIGE ZURVERFÜGUNGSTELLUNG DER WERTPAPIERE AN PRIVATINVESTOREN IN GB ERFORDERLICH, ERSTELLT UND DEMENTSPRECHEND KÖNNTE EIN ANGEBOT, DER VERKAUF ODER DIE SONSTIGE ZURVERFÜGUNGSTELLUNG DER WERTPAPIERE AN PRIVATINVESTOREN IN GB NACH DER GB

"

5. On page 299 of the Base Prospectus, the second and fourth paragraph in section "[15.] Details of benchmark administrator:" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

[[insert benchmark] [•] is administered by [insert legal name of administrator], who as at the [Issue Date] [date of these Final Terms] [•], [appears][does not appear] on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the Benchmarks (Regulation (EU) 2016/1011) the "**Benchmarks Regulation**") [and as at the date of these Final Terms, no public notice has been included in the Register with respect to [insert benchmark].]

[As specified in the table below after § 4a of the Terms and Conditions relating to the Securities with the relevant ISIN. As at the [Issue Date] [date of these Final Terms] [•], the respective administrator appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the Benchmarks (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**Benchmarks Regulation**") as specified in the table relating to the Securities with the relevant ISIN. [However, as far as Issuer is aware, [specify benchmark] is not required to be registered by virtue of Article 2 of the Benchmarks Regulation.]]

"

6. On pages 310-312 of the Base Prospectus, in the section "SUBSCRIPTION AND SALE" the sub-section "United Kingdom" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"

5. Auf den Seiten 299-300 des Basisprospekts werden der zweite und vierte Absatz im Abschnitt "Details zu Benchmark Administrator:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[[Benchmark einfügen] [•] wird von [juristische Bezeichnung des Administrators einfügen] verwaltet, der zum [Begebungstag] [Datum dieser Endgültigen Bedingungen] [•] im Register der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (European Securities and Markets Authority) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (die "Benchmark-Verordnung") erstellt und geführt wird, [aufgeführt ist] [nicht aufgeführt ist] [und zum Stand des Datums dieser Endgültigen Bedingungen wurde keine öffentliche Mitteilung in das Register in Bezug auf [Benchmark einfügen] aufgenommen].]]

[Wie in der untenstehenden Tabelle nach § 4a der Emissionsbedingungen in Bezug auf die Wertpapiere mit der maßgeblichen ISIN spezifiziert. Der jeweilige Administrator wird zum [Begebungstag] [Datum dieser Endgültigen Bedingungen] [•] im Register der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (European Securities and Markets Authority) gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (die "**Benchmark-Verordnung**") erstellt und geführt wird, wie in der Tabelle in Bezug auf die Wertpapiere mit der maßgeblichen ISIN angegeben aufgeführt. [Soweit der Emittentin bekannt, ist [Benchmark einfügen] gemäß Artikel 2 der Benchmark-Verordnung nicht registrierungspflichtig].]

"

6. Auf den Seiten 310-312 des Basisprospekts wird im Abschnitt "ÜBERNAHME UND VERKAUF" der Unterabschnitt "Vereinigtes Königreich" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

United Kingdom

Any relevant person has represented and agreed that:

- (a) in relation to any Securities which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Securities other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Securities would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA (Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**")) by the relevant Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Securities in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Securities in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Prohibition of Sales to U.K. Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Securities specifies the "**Prohibition of Sales to U.K. Retail Investors**" as "**Not Applicable**", the Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise

Vereinigtes Königreich

Jede relevante Person hat zugesichert und erklärt, dass:

- (a) sie, bezogen auf Wertpapiere mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr, (i) eine Person ist, die im Zuge ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (für eigene oder fremde Rechnung) Kapitalanlagen erwirbt, hält, verwaltet oder veräußert, und (ii) sie die Wertpapiere ausschließlich Personen angeboten oder verkauft hat und anbieten oder verkaufen wird, die im Zuge ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (für eigene oder fremde Rechnung) Kapitalanlagen erwerben, halten, verwalten oder veräußern oder bei denen billigerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie im Zuge ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (für eigene oder fremde Rechnung) Kapitalanlagen erwerben, halten, verwalten oder veräußern, soweit die Emission der Wertpapiere ansonsten einen Verstoß gegen Artikel 19 des FSMA (Financial Services and Markets Act 2000, in der jeweils gültigen Fassung ("**FSMA**")) durch die jeweilige Emittentin darstellen würde;
- (b) sie bei ihr in Verbindung mit der Emission oder dem Verkauf von Wertpapieren eingegangene Angebote oder Aufforderungen zur Tätigkeit von Investitionen (im Sinne von Artikel 21 des FSMA) nur unter Umständen weitergeleitet hat oder weiterleiten wird bzw. hat weiterleiten lassen oder weiterleiten lassen wird, unter denen Artikel 21(1) des FSMA nicht auf die Emittentin anwendbar ist; und
- (c) sie alle anwendbaren Bestimmungen des FSMA in Bezug auf alle ihre Handlungen in Bezug auf die Wertpapiere im Vereinigten Königreich, aus dem Vereinigten Königreich heraus oder anderweitig in Verbindung mit dem Vereinigten Königreich beachtet hat und beachten wird.

Verbot des Verkaufs an GB Privatanleger

Es sei denn, dass in den Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere das "**Verbot des Verkaufs an GB Privatanleger**" als "**Nicht Anwendbar**" angegeben ist, sind diese Wertpapiere nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren in GB angeboten, verkauft oder

made available to any retail investor in the U.K.

Securities issued by MSESE are in no case intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the U.K.

For these purposes, a retail investor means a person who is:

- (a) neither a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA");
- (b) nor a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024.

For the purposes of this provision, the expression, "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to buy or subscribe for the Securities.

Public offer selling restriction

Any relevant person has represented and agreed, that it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of this Base Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in the United Kingdom except that it may make an offer:

- (a) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the POATRs;

auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden.

Von MSESE begebene Wertpapiere sind in keinem Fall dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren in GB angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden.

Für diese Zwecke bezeichnet ein Privatanleger eine Person, die:

- (a) weder ein professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 von Verordnung (EU) Nr. 600/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA") ist;
- (b) noch ein qualifizierter Anleger im Sinne von Absatz 15 von Anlage 1 zu den Regelungen für Öffentliche Angebote und Zulassungen zum Handel von 2024 (*Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024*) ist.

Für Zwecke dieser Bestimmung beinhaltet die Formulierung "**Angebot**" die Übermittlung von ausreichenden Informationen zu den Bedingungen des Angebots und den anzubietenden Wertpapieren in jeder Form und jeder Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung der Wertpapiere zu entscheiden.

Beschränkungen des öffentlichen Angebots

Jede relevante Person hat zugesichert und erklärt, dass sie kein öffentliches Angebot der Wertpapiere im Vereinigten Königreich durchgeführt hat und durchführen wird, die Gegenstand dieses Basisprospekts, ergänzt durch die diesbezüglichen endgültigen Bedingungen, sind, wobei sie jedoch ein Angebot wie folgt durchführen darf:

- (a) jederzeit gegenüber jeder juristischen Person, bei der es sich um einen qualifizierten Anleger im Sinne von Absatz 15 von Anlage 1 zu den POATRs handelt;

- (b) at any time to fewer than 150 persons (other than qualified investors as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the POATRs) in the United Kingdom subject to obtaining the prior consent of the relevant dealer or dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (c) at any time in any other circumstances falling within Part 1 of Schedule 1 to the POATRs.

For the purposes of this provision, the expression an **offer of Securities to the public** in relation to any Securities means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to buy or subscribe for the Securities and the expression "**POATRs**" means the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024.

"

- (b) vorbehaltlich der Einholung der vorherigen Genehmigung des jeweiligen Platzeurs bzw. der Platzeure, der/die von der Emittentin für ein solches Angebot bestellt wurde(n), jederzeit gegenüber weniger als 150 Personen (außer qualifizierten Anlegern im Sinne von Absatz 15 von Anlage 1 zu den POATRs; oder
- (c) jederzeit unter anderen Umständen, die unter Teil 1 von Anlage 1 zu den POATRs fallen.

Für Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet die Formulierung "**öffentliches Angebot der Wertpapiere**" in Bezug auf Wertpapiere in einem Mitgliedsstaat die Übermittlung von ausreichenden Informationen zu den Bedingungen des Angebots und den anzubietenden Wertpapieren in jeder Form und jeder Weise, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung der Wertpapiere zu entscheiden, und die Formulierung "**POATRs**" bezeichnet die Regelungen für Öffentliche Angebote und Zulassungen zum Handel von 2024.

"

ADDRESS LIST
ADRESSENLISTE

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

Luna Arena
Herikerbergweg 238
1101 CM Amsterdam
The Netherlands