

Supplement No. 1 dated 24 April 2018 to the Base Prospectus for Equity Linked and Bond Linked Securities dated 5 December 2017.

Nachtrag Nr. 1 vom 24. April 2018 zum Basisprospekt für Aktienbezogene und Anleihebezogene Wertpapiere vom 5. Dezember 2017.

**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.

**Euro 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Securities**  
**(Programme for the Issuance of Securities)**

**MORGAN STANLEY IQ**

This supplement no. 1 (the "**Supplement No. 1**") to the Original Base Prospectus (as defined below) is prepared in connection with the EUR 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Securities (the "**Programme**") of Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") and Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**" and MSIP and MSBV, each an "**Issuer**" and, together, the "**Issuers**") and is supplemental to, and should be read in conjunction with (i) the base prospectus for the issuance of equity linked and bond linked securities in the English language dated 5 December 2017 and (ii) the base prospectus for the issuance of equity linked and bond linked securities in the German language dated 5 December 2017 (together, the "**Original Base Prospectus**") each in respect of the Programme.

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

This Supplement No. 1 is a supplement within the meaning of article 13 of the Luxembourg Act on Securities Prospectuses (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements article 16 of the Prospectus Directive. The Issuer has requested the CSSF to provide the competent authorities in the

Dieser Nachtrag Nr. 1 (der "**Nachtrag Nr. 1**") zum Ursprünglichen Basisprospekt (wie nachfolgend definiert) ist im Zusammenhang mit dem *EUR 2.000.000.000 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 aktienbezogener und anleihebezogener Wertpapiere in englischer Sprache vom 5. Dezember 2017 und (ii) dem Basisprospekt für die Emission aktienbezogener und anleihebezogener Wertpapiere in deutscher Sprache vom 5. Dezember 2017 (zusammen, der "**Ursprüngliche Basisprospekt**") jeweils hinsichtlich des Programms zu lesen.

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

Dieser Nachtrag Nr. 1 ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), welches Artikel 16 der Prospektrichtlinie umsetzt. Die Emittentin hat bei der CSSF beantragt, den zuständigen Behörden in der

Republic of Austria, the Federal Republic of Germany and the Republic of Italy with a certificate of approval attesting that this Supplement No. 1 has been drawn up in accordance with the Commission Regulation (EC) 809/2004 of 24 April 2004, as amended from time to time, (the "**Notification**"). The Issuer may from time to time request the CSSF to provide to competent authorities of additional Member States of the European Economic Area a Notification concerning this Supplement No. 1 along with the Original Base Prospectus.

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

The Original Base Prospectus has been and this Supplement No. 1 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

In accordance with article 13 of the Luxembourg Act on Securities Prospectuses (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), investors who have already submitted purchase orders in relation to instruments issued under the Programme prior to the publication of this Supplement No. 1 are entitled to withdraw their orders within two days of this Supplement having been published (the "**Withdrawal Right End Date**") if not yet credited in their respective securities account for the instruments so subscribed. Withdrawal Right End Date means 26 April 2018. A withdrawal, if any, of an order must be communicated in writing to the relevant Issuer at its registered office specified in the Address List hereof.

Republik Österreich und der Bundesrepublik Deutschland eine Billigungsbestätigung zu übermitteln, aus der hervorgeht, dass dieser Nachtrag Nr. 1 in Übereinstimmung mit der Verordnung (EG) 809/2004 vom 24. April 2004, wie von Zeit zu Zeit geändert, verfasst wurde (die "**Notifizierung**"). Die Emittentin kann bei der CSSF von Zeit zu Zeit beantragen, dass den zuständigen Behörden weiterer Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums eine Notifizierung hinsichtlich dieses Nachtrags Nr. 1 zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt übermittelt wird.

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

Der Ursprüngliche Basisprospekt wurde bereits und dieser Nachtrag Nr. 1 wird auf der Website der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) veröffentlicht.

In Übereinstimmung mit Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) haben Investoren, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 1 bereits eine Kauforder hinsichtlich von Instrumenten, die unter dem Programm begeben werden, abgegeben haben, das Recht, ihre Kauforder innerhalb von 2 Tagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags (das "**Widerrufsrechtenddatum**") zu widerrufen, soweit die der Kauforder zugrundeliegenden Instrumente nicht bereits im jeweiligen Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Das Widerrufsrechtenddatum bezeichnet den 26. April 2018. Ein Widerruf einer Kauforder muss schriftlich an die jeweilige Emittentin unter der Sitzadresse (wie in der Adressliste angegeben) gerichtet werden.

**TABLE OF CONTENTS**  
**INHALTSVERZEICHNIS**

<b>IMPORTANT NOTICE.....</b>	<b>4</b>
<b><i>WICHTIGER HINWEIS.....</i></b>	<b>4</b>
<b>RESPONSIBILITY STATEMENT .....</b>	<b>6</b>
<b><i>VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG.....</i></b>	<b>6</b>
<b>AMENDMENTS TO THE ORIGINAL BASE PROSPECTUS.....</b>	<b>7</b>
<b><i>ÄNDERUNGEN ZUM URSPRÜNGLICHEN BASISPROSPEKT.....</i></b>	<b>7</b>
<b>SCHEDULE 1 PART A .....</b>	<b>14</b>
<b><i>ANLAGE 1 TEIL B.....</i></b>	<b>15</b>
<b>ADDRESS LIST .....</b>	<b>16</b>
<b><i>ADRESSENLISTE .....</i></b>	<b>16</b>

## IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 1 should be read and construed with the Original 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 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. 1, the Original 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 661 et seqq in the Original Base Prospectus.

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

## WICHTIGER HINWEIS

Dieser Nachtrag Nr. 1 ist zusammen mit dem Ursprünglichen 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 den Emittenten oder der Garantin ermächtigt, Stellungnahmen abzugeben, die nicht im Einklang mit diesem Dokument stehen oder darin enthalten sind, oder mit anderen Dokumenten, die im Zusammenhang mit diesem Programm erstellt wurden, oder mit von den Emittenten oder der Garantin gelieferten Informationen oder allgemein bekannte Informationen. Wurden solche Stellungnahmen abgegeben, so sind sie nicht als zuverlässig und als nicht von den Emittenten oder der Garantin genehmigt zu betrachten.

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

Für eine ausführlichere Beschreibung einiger Beschränkungen, siehe "Übernahme und Verkauf" auf Seite 661 fortfolgende im Ursprünglichen Basisprospekt.

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

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 risk disadvantages in the context of its investment.

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

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 111 et seqq in the Original Base Prospectus).

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 bzw. dem Besitz von Wertpapieren anhaften. Die maßgebliche Emittentin übernimmt keinerlei Verantwortung für die Beratung von potentiellen Investoren hinsichtlich jedweder Angelegenheiten unter dem Recht des Landes, in dem sie ihren Sitz hat, die den Kauf oder den Besitz von Wertpapieren oder den Erhalt von Zahlungen oder Lieferungen auf die Wertpapiere beeinträchtigen könnten. Sollte sich ein potentieller Investor nicht selbst in geeigneter Weise im Hinblick auf eine Investition in die Wertpapiere erkundigen, riskiert er Nachteile im Zusammenhang mit seiner Investition.

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

Es wird vorausgesetzt, dass sich jeder Empfänger selbst erkundigt und sich sein eigenes Urteil über die Situation (finanzieller oder anderer Art) der Emittenten und der Garantin (siehe "*Risikofaktoren*" auf den Seiten 111 fortfolgende im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

## **RESPONSIBILITY STATEMENT**

MSIP accepts responsibility for information contained in the MSIP Base Prospectus as supplemented by this Supplement No. 1. MSBV accepts responsibility for information contained in the MSBV Base Prospectus and by this Supplement No. 1. Morgan Stanley accepts responsibility for information relating to itself and to its guarantee of the obligations of MSBV contained in the MSBV Base Prospectus and by this Supplement No. 1. To the best of the knowledge and belief of each of MSIP, MSBV and Morgan Stanley (each of which has taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information for which it accepts responsibility as aforesaid is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

## **VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG**

MSIP übernimmt die Verantwortung für die im MSIP Basisprospekt, wie durch diesen Nachtrag Nr. 1 nachgetragen, enthaltenen Informationen. MSBV übernimmt die Verantwortung für die im MSBV Basisprospekt und durch diesen Nachtrag Nr. 1 nachgetragen, enthaltenen Informationen. Morgan Stanley übernimmt die Verantwortung für die sie selbst betreffenden Informationen und für die auf die Verpflichtungen der MSBV bezogene Garantie, die im MSBV Basisprospekt und durch diesen Nachtrag Nr. 1 nachgetragen, enthalten ist. Nach bestem Wissen und Gewissen von jeweils MSIP, MSBV und Morgan Stanley (die alle jeweils angemessene Sorgfalt haben walten lassen, um zu gewährleisten, dass dies der Fall ist) stimmen die Informationen, für die sie die Verantwortung wie vorstehend übernehmen, mit den Tatsachen überein und verschweigen nichts, was wahrscheinlich die Bedeutung dieser Informationen berühren könnte.

**AMENDMENTS TO THE ORIGINAL BASE PROSPECTUS**

Significant new factors and/or inaccuracies (as referred to in Art 16 (1) of the Prospectus Directive) have arisen which in the Issuers' and Guarantor's perceptions are capable of affecting the assessment of the Securities. Thus, the following changes are made to the Original Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1.

**A. Incorporation by Reference**

*This Supplement No. 1 incorporates by reference (i) the Fourth Supplement to the Registration Document of the Issuers and the Guarantor dated 22 March 2018 and (ii) the Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2017.*

*The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Original Base Prospectus under the heading "Registration Document" on page 176 of the Original Base Prospectus:*

"

4. Fourth Supplement to the Registration Document (the "**Fourth Registration Document Supplement**") dated 22 March 2018

Fourth Supplement to the Registration Document 3-4

No document incorporated by reference into the Fourth Registration Document Supplement shall be incorporated by reference into this Base Prospectus.

"

**ÄNDERUNGEN ZUM URSPRÜNGLICHEN BASISPROSPEKT**

Wesentliche neue Umstände und/oder Unrichtigkeiten (wie in Artikel 16 (1) der Prospektrichtlinie 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 Ursprünglichen Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1 ergänzt, vorgenommen.

**A. Einbeziehung per Verweis**

*Durch diesen Nachtrag Nr. 1 werden (i) der Vierte Nachtrag zum Registrierungsformular der Emittenten und der Garantin vom 22. März 2018 und (ii) der Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2017) per Verweis einbezogen.*

*Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Ursprünglichen Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Registrierungsformular" auf Seite 176 des Ursprünglichen Basisprospekts aufgenommen anzusehen:*

"

Vierter Nachtrag zum Registrierungsformular (der "**Vierte Registrierungsformular Nachtrag**") vom 22. März 2018. (Fourth Supplement to the Registration Document dated 22 March 2018)

Vierter Nachtrag zum Registrierungsformular 3-4

Keines der in den Vierten Registrierungsformular Nachtrag per Verweis einbezogenen Dokumente wird in diesen Basisprospekt per Verweis einbezogen.

"

**The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Original Base Prospectus under the heading "Financial Information" on page 178 of the Original Base Prospectus:**

**Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Ursprünglichen Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen" auf Seite 178 des Ursprünglichen Basisprospekts aufgenommen anzusehen:**

"

Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2017

Business	1-10
Risk Factors	11-22
Unresolved Staff Comments	22
Properties	22
Legal Proceedings	23-28
Mine Safety Disclosures	28
Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	29-30
Selected Financial Data	31
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	32-70
Quantitative and Qualitative Disclosures about Market Risk	71-90
Financial Statements and Supplementary Data	91
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	91
Consolidated Income Statements	92
Consolidated Comprehensive Income Statements	93
Consolidated Balance Sheets	94
Consolidated Statements of Changes in Total Equity	95
Consolidated Cash Flow Statements	96
Notes to Consolidated Financial Statements	97-175

"

Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr (*Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2017*)

Business	1-10
Risk Factors	11-22
Unresolved Staff Comments	22
Properties	22
Legal Proceedings	23-28
Mine Safety Disclosures	28
Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	29-30
Selected Financial Data	31
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	32-70
Quantitative and Qualitative Disclosures about Market Risk	71-90
Financial Statements and Supplementary Data	91
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	91
Consolidated Income Statements	92
Consolidated Comprehensive Income Statements	93
Consolidated Balance Sheets	94
Consolidated Statements of Changes in Total Equity	95
Consolidated Cash Flow Statements	96
Notes to Consolidated Financial Statements	97-175

Financial Data Supplement (Unaudited)	176-179	Financial Data Supplement (Unaudited)	176-179
Glossary of Common Acronyms	180-181	Glossary of Common Acronyms	180-181
Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	182	Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	182
Controls and Procedures	182	Controls and Procedures	182
Other Information	184	Other Information	184
Directors, Executive Officers and Corporate Governance	184	Directors, Executive Officers and Corporate Governance	184
Executive Compensation	184	Executive Compensation	184
Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	184-185	Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	184-185
Certain Relationships and Related Transactions, and Director Independence	185	Certain Relationships and Related Transactions, and Director Independence	185
Principal Accountant Fees and Services	185	Principal Accountant Fees and Services	185
Exhibits and Financial Statement Schedules	185	Exhibits and Financial Statement Schedules	185
Form 10-K Summary	185	Form 10-K Summary	185
Signatures	S-1-S-2	Signatures	S-1-S-2

"

"

**B. Amendments to the Original Base Prospectus**

**The Original Base Prospectus is hereby amended as follows:**

**1. Element B.19/B.10 of the Summary on page 16 of the Original Base Prospectus shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

Not applicable. There are no qualifications in the auditor's report on the financial statements of Morgan Stanley for the years ended 31 December 2016 and 31 December 2017, as contained in Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2017.

"

**2. Element B.19/B.12 of the Summary on page 16 of the Original Base Prospectus shall be deleted in its entirety and shall be replaced with the information contained in the table annexed to this Supplement No. 1 as Schedule 1 Part A and Anlage 1 Teil B.**

**3. On page 39 of the Original Base Prospectus the section "Operational Risk" under the heading "Morgan Stanley" in element D.2 entitled "Key risks that are specific to the Issuer [and the Guarantor]" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

Operational Risk: Morgan Stanley is subject to the risk of loss, or of damage to its reputation, resulting from inadequate or failed processes or systems, from human factors or from external events (e.g. fraud, theft, legal and compliance risks, cyber attacks or damage to physical assets). Morgan Stanley may incur operational risk across the full scope of its business activities, including revenue-generating activities (e.g. sales and trading) and support and control groups (e.g. information technology and trade processing). A cyber attack, information or security breach or a technology failure could adversely affect Morgan Stanley's ability to conduct its business, manage its exposure to risk or result in disclosure or misuse of confidential or

**B. Änderungen des Ursprünglichen Basisprospekts**

**Der Ursprüngliche Basisprospekt wird hiermit wie folgt geändert:**

**1. Element B.19/B.10 der Zusammenfassung auf Seite 64 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Nicht anwendbar. Es gibt keine Einschränkungen in den Bestätigungsvermerken der Wirtschaftsprüfer zu den Jahresabschlüssen von Morgan Stanley für die Geschäftsjahre endend zum 31. Dezember 2016 und zum 31. Dezember 2017, die in dem Jahresbericht nach dem Formular 10-K zum Jahresende 31. Dezember 2017 enthalten sind.

"

**2. Element B.19/B.12 der Zusammenfassung auf Seite 65 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Gänze gestrichen und durch die Informationen in der diesem Nachtrag Nr. 1 als Anlage 1 Teil B beigefügten Tabelle ersetzt.**

**3. Auf Seite 89 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Sektion "Operationelles Risiko" unter der Überschrift "Morgan Stanley" in Element D.2 betitelt "Zentrale Risiken, die der Emittentin [und der Garantin] eigen sind" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Operationelles Risiko: Morgan Stanley unterliegt dem Risiko von Verlusten oder dem Schaden seiner Reputation aufgrund nicht sachgerechter oder fehlgeschlagener interner Prozesse oder Systeme, von menschlichen Faktoren oder externer Ereignisse (wie z.B. Betrug, Diebstahl, Rechts- und regulatorische Risiken, Cyber-Angriffen oder Schäden an physischen Vermögenswerten). Morgan Stanley könnte operationelle Risiken in der ganzen Bandbreite seiner Geschäftstätigkeiten eingehen, einschließlich umsatzgenerierenden Aktivitäten (z.B. Vertrieb und Handel) und Kundenbetreuung und Kontrollgruppen (z.B. Informationstechnologien und Handelsabwicklung). Ein Cyberangriff, ein Verstoß gegen Informations- oder

proprietary information and otherwise adversely impact its results of operations, liquidity and financial condition, as well as cause reputational harm.

"

**4. On page 39 of the Original Base Prospectus the exact wording "Liquidity and Funding Risk:" under the heading "Morgan Stanley" in element D.2 entitled "Key risks that are specific to the Issuer [and the Guarantor]" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

Liquidity Risk:

"

**5. On page 199 of the Original Base Prospectus in the section "Material adverse change in the prospects" under the heading "Morgan Stanley" the text shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

There has been no material adverse change in the prospects of Morgan Stanley since 31 December 2017 the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

"

**6. On page 199 of the Original Base Prospectus in the section "Significant changes in the financial or trading position" under the heading "Morgan Stanley" the text shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

There has been no significant change in the financial or trading position of Morgan Stanley since 31 December 2017, the date of the

Sicherheitsbestimmungen oder ein Technologieversagen könnte Morgan Stanleys Fähigkeit seine Geschäfte zu tätigen und Risiken zu managen negativ beeinträchtigen oder zu einer Offenlegung oder zum Missbrauch von vertraulichen oder geschützten Informationen führen und anderweitig nachteilige Auswirkungen auf seine Ertragslage, Liquidität und Finanzlage haben, sowie Reputationsschäden verursachen.

"

**4. Auf Seite 89 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Wortlaut "Liquiditäts- und Fundingrisiko:" unter der Überschrift "Morgan Stanley" in Element D.2 betitelt "Zentrale Risiken, die der Emittentin [und der Garantin] eigen sind" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Liquiditätsrisiko:

"

**5. Auf Seite 199 des Ursprünglichen Basisprospekts unter dem Abschnitt "Wesentliche negative Veränderung der Aussichten" unter der Überschrift "Morgan Stanley" wird der Text in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Seit dem 31. Dezember 2017, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von Morgan Stanley gekommen.

"

**6. Auf Seite 199 des Ursprünglichen Basisprospekts unter dem Abschnitt "Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition" unter der Überschrift "Morgan Stanley" wird der Text in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Seit dem 31. Dezember 2017, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es

latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

"

**7. On page 199 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:**

"

Save as disclosed under the paragraph entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC - 7. Legal Proceedings and Contingencies" of the Registration Document (pages 44-60) (as supplemented by the First Registration Document Supplement dated 25 August 2017, the Second Registration Document Supplement dated 18 October 2017, the Third Registration Document Supplement dated 28 November 2017 and the Fourth Registration Document Supplement dated 22 March 2018) there are no, nor have there been, governmental, legal or arbitration proceedings involving MSIP (including any such proceedings which are pending or threatened of which MSIP is aware) which may have or have had during the 12-month period before the date of this Base Prospectus which may have, or have had in the recent past, a significant effect on the financial position or profitability of MSIP and all of its subsidiary and associated undertakings.

"

zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition von Morgan Stanley gekommen.

"

**7. Auf Seite 199 des Ursprünglichen Basisprospekts unter dem Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" wird der Unterabschnitt "MSIP" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Soweit nicht in dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse" im Registrierungsformular (Seiten 44-60) (wie durch den Ersten Registrierungsformular Nachtrag vom 25. August 2017, den Zweiten Registrierungsformular Nachtrag vom 18. Oktober 2017, den Dritten Registrierungsformular Nachtrag vom 28. November 2017 und den Vierten Registrierungsformular Nachtrag vom 22. März 2018 nachgetragen) anders angegeben, war und ist MSIP nicht in Verwaltungs-, Gerichts- oder Schiedsverfahren involviert (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen MSIP Kenntnis hat), die wesentliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Ertragskraft von MSIP und allen ihren Tochter- und verbundenen Unternehmen haben können bzw. während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum dieses Basisprospekts oder in jüngster Vergangenheit gehabt haben.

"

**8. On page 200 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 section entitled "Legal Proceedings" in Part I - Item 3 at pages 23-28 and in the paragraphs beginning with "Legal" under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements" in Part II - Item 8 at pages 145-148 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2017; and
- (b) the section entitled "Legal Proceedings and Contingencies" of the Registration Document (pages 44-60), (as supplemented by the First Registration Document Supplement dated 25 August 2017, the Second Registration Document Supplement dated 18 October 2017, the Third Registration Document Supplement dated 28 November 2017 and the Fourth Registration Document Supplement dated 22 March 2018)

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 this Base Prospectus which may have, or have had in the recent past, a significant effect on the financial position or profitability of the Morgan Stanley Group.

"

**8. Auf Seite 200 des Ursprünglichen Basisprospekts unter dem Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" wird der Unterabschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

#### **Morgan Stanley**

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) dem Abschnitt "Rechtsverfahren" in Teil I – Punkt 3 auf den Seiten 23-28 und den Abschnitten, in den "Anhangangaben zum Konzernabschluss" in Teil II – Punkt 8 auf den Seiten 145-148 im Jahresbericht von Morgan Stanley nach Formular 10-K für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr, die mit "Rechtliche Fragen" unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" und der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" beginnen; und
- (b) in dem Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse" im Registrierungsformular (auf den Seiten 44-60), (wie durch den Ersten Registrierungsformular Nachtrag vom 25. August 2017, den Zweiten Registrierungsformular Nachtrag vom 18. Oktober 2017, den Dritten Registrierungsformular Nachtrag vom 28. November 2017 und den Vierten Registrierungsformular Nachtrag vom 22. März 2018 nachgetragen),

bestehen keine und haben keine behördlichen, rechtlichen oder schiedsgerichtlichen Verfahren während des 12-Monats-Zeitraums vor dem Datum dieses Basisprospekts bestanden, in die Morgan Stanley involviert ist bzw. war (einschließlich solcher Verfahren, von denen Morgan Stanley Kenntnis hat und die ausstehen oder drohen), die wesentliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Profitabilität der Morgan Stanley Gruppe haben werden oder in der jüngeren Vergangenheit hatten.

"

**Schedule 1 Part A**

"

B.19 Selected historical key  
B.12 financial information:

	<b>At 31 December 2016</b>	<b>At 31 December 2017</b>
<b>Consolidated Balance Sheets (in US\$ millions)</b>		
<i>Total assets</i>	814,949	851,733
<i>Total liabilities and equity</i>	814,949	851,733
<b>2016</b>		
<b>2017</b>		
<b>Consolidated Income Statements (in US\$ millions)</b>		
<i>Net revenues</i>	34,631	37,945
<i>Income from continuing operations before income taxes</i>	8,848	10,403
<i>Net income</i>	6,123	6,216

No material adverse change in the prospects of the Guarantor:

There has been no material adverse change in the prospects of Morgan Stanley since 31 December 2017 the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

Significant changes in the financial or trading position of the Guarantor:

Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of Morgan Stanley since 31 December 2017, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

"

**Anlage 1 Teil B**

"

B.19 Ausgewählte wesentliche  
B.12 historische  
Finanzinformationen:

	Am 31. Dezember 2016	Am 31. Dezember 2017
Konzernbilanz (US\$ in Millionen)		
<i>Gesamtvermögen</i>	814.949	851.733
<i>Gesamtsumme aller Schulden und Eigenkapital</i>	814.949	851.733
	<b>2016</b>	<b>2017</b>
Konzerngewinn- und Verlustrechnung (US\$ in Millionen)		
<i>Nettoerlöse</i>	34.631	37.945
<i>Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten vor Steuern</i>	8.848	10.403
<i>Jahresergebnis</i>	6.123	6.216

Keine wesentliche  
Veränderung der  
Aussichten der Garantin:

Seit dem 31. Dezember 2017, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von Morgan Stanley gekommen.

Wesentliche Veränderung  
bei der Finanzlage oder  
der Handelsposition der  
Garantin:

Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2017, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition von Morgan Stanley gekommen.

"

**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