

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

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

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

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

**Final Terms dated 14 June 2022**

***MORGAN STANLEY B.V.***

**Legal Entity Identifier (LEI):** KG1FTTDCK4KNVM3OHB52

Issue of EUR 5,205,000 Equity Linked Notes due 2028

Guaranteed by Morgan Stanley

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

**PART A – CONTRACTUAL TERMS**

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

- |    |      |  |               |
|----|------|--|---------------|
| 1. | (i)  | Series Number:                         | EU674         |
|    | (ii) | Series Designation:                    | Series A      |
| 2. |      | Specified Currency or Currencies:      | Euro ("EUR")  |
| 3. |      | Aggregate Nominal Amount of the Notes: | EUR 5,205,000 |
|    | (i)  | Series:                                | EUR 5,205,000 |
|    | (ii) | Tranche:                               | EUR 5,205,000 |

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

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

14. **Linked Interest Provisions: Relevant Underlying** Applicable

(General Conditions 6.10 and 8)

(A) Equity-Linked Interest Notes: Applicable  
Single Share-Linked Interest Notes, Share Basket-Linked Interest Notes:

(General Condition 9)

(i) Whether the Notes relate to a single share or a basket of shares (each, a "**Share**"): Share Basket-Linked Interest Notes

(a) Scheduled Trading Days and Disrupted Days: Common Scheduled Trading Days and Individual Disrupted Days: Applicable

(ii) The identity of the relevant issuer(s) (each an "**Underlying Issuer**"), class of the Share and ISINs or other security identification code for the Share: Shares:

Underlying Issuer	Bloomberg Code
Bayerische Motoren Werke AG	BMW GY Equity
Volkswagen AG	VOW3 GY Equity

(iii) Partial Lookthrough ADR Provisions: Not Applicable

(iv) Full Lookthrough ADR Provisions: Not Applicable

(v) Exchange(s): As specified in General Condition 9.9 (*Definitions applicable to Equity-Linked Notes*)

(vi) Related Exchange(s): All Exchanges

(vii) Determination Agent responsible for calculating Interest Amount: Morgan Stanley & Co. International plc

(viii) Determination Time: As per General Condition 9.9 (*Definitions applicable to Equity-Linked Notes*)

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

(x) Correction Cut Off Time: within one Settlement Cycle after the original publication and prior to the relevant Interest Payment Date  
(General Condition 9.3(b))

- |     |  |                |
|-----|--|----------------|
|     | (xi) Weighting for each Share comprised in the Basket:   | Not Applicable |
| (B) | Equity-Linked Interest Notes:<br>Single Index-Linked Interest<br>Notes/Index Basket-Linked<br>Interest Notes:<br><br>(General Condition 9) | Not Applicable |
| (C) | <b>Equity-Linked Interest Notes:<br/>Single ETF-Linked Interest<br/>Notes, ETF Basket Linked<br/>Interest Notes:</b>                       | Not Applicable |
| (D) | <b>Commodity-Linked Interest<br/>Notes</b><br><br>(General Condition 10)   | Not Applicable |
| (E) | <b>Currency Linked Interest<br/>Notes</b><br><br>(General Condition 11)  | Not Applicable |
| (F) | <b>Inflation-Linked Interest Notes</b><br><br>(General Condition 12)   | Not Applicable |
| (G) | <b>Fund-Linked Interest Notes</b><br><br>(General Condition 13)  | Not Applicable |
| (H) | <b>Futures Contract-Linked<br/>Interest Notes</b><br><br>(General Condition 15)  | Not Applicable |
| 15. | <b>Linked Interest Provisions:<br/>Interest Terms</b><br><br>(General Condition 6.10 and<br>Section 3 of the Additional<br>Conditions)     | Applicable     |
| (A) | <b>Autocallable Notes (No<br/>Coupon):</b><br><br>(Paragraph 1.1 of Section 3 of the<br>Additional Conditions)                             | Not Applicable |
| (B) | <b>Autocallable Notes (Regular<br/>Coupon):</b><br><br>(Paragraph 1.2 of Section 3 of the<br>Additional Conditions)                        | Not Applicable |
| (C) | <b>Autocallable Notes (Barrier<br/>Conditional Coupon):</b>  | Applicable     |

(Paragraph 1.3 of Section 3 of the Additional Conditions)

- (i) Interest Payment Dates: Maturity Date, adjusted in accordance with the Business Day Convention specified below
- (ii) Memory Barrier Conditional Coupon: Not Applicable
- (iii) Interest Amount is payable if Knock-in Value as of: the relevant Interest Determination Date is greater than or equal to the relevant Coupon Barrier Value
- (iv) Knock-in Value: Worst Performance is applicable
- (v) Coupon Rate: 54 per cent.
- (vi) Coupon Barrier Value: 70 per cent. of Initial Reference Value
- (vii) Interest Determination Date(s): Determination Date
- (viii) Barrier Observation Date(s): Not Applicable
- (ix) Barrier Observation Period: Not Applicable
- (x) Business Day Convention: Following Business Day Convention
- (xi) Reset Initial Reference Value: Not Applicable
- (xii) Initial Reference Value: Determined in accordance with the Value Determination Terms specified below
- (xiii) **Value Determination Terms** for Initial Reference Value: Closing Value  
(Section 7 of the Additional Conditions)
- (xiv) **Value Determination Terms** for Final Reference Value: Not Applicable  
(Section 7 of the Additional Conditions)
- (xv) **Value Determination Terms** for Relevant Underlying Value: Closing Value  
(Section 7 of the Additional Conditions)

**(D) Autocallable Notes (Memory Double Barrier Conditional Coupon):** Not Applicable

(Paragraph 1.4 of Section 3 of the Additional Conditions)

**(E) Autocallable Notes (Mixto Coupon):** Not Applicable

(Paragraph 1.5 of Section 3 of the Additional Conditions)

**(F) Linked Interest Provisions: Performance Determination Terms for Knock-in Value** Not Applicable

(for determining Relevant Underlying Performance, where used for determining the Knock-in Value)

(Section 8 of the Additional Conditions)

**(I) Performance Determination Terms for Notes linked to a Single Underlying:** Not Applicable

(for determining "Relevant Underlying Performance")

**(II) Performance Determination Terms for Notes linked to a Relevant Underlying which is a Basket:** Not Applicable

(for determining "Relevant Underlying Performance")

(Section 8 of the Additional Conditions)

## PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

16. **Call Option** Not Applicable

(General Condition 16.5)

17. **Put Option** Not Applicable

(General Condition 16.7)

18. **Final Redemption Amount of each Note** As determined in accordance with paragraph 20 (*Linked Redemption Provisions: Final Redemption Amount*) below

(General Condition 16.1)

(i) Final Bonus: Not Applicable

(ii) Final Bonus Amount: Not Applicable

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

(General Conditions 9 and 16)

(A) **Equity-Linked Redemption  
Notes: Single Share-Linked  
Redemption Notes/Share Basket-  
Linked Redemption Notes:** Applicable

(General Condition 9)

(i) Whether the Notes relate to a single share or a basket of shares (each, a "**Share**"): Share Basket-Linked Redemption Notes

(a) Scheduled Trading Days and Disrupted Days: Common Scheduled Trading Days and Individual Disrupted Days: Applicable

(ii) The identity of the relevant issuer(s) (each an "**Underlying Issuer**"), class of the Share and ISINs or other security identification code for the Share: Shares:

<b>Underlying Issuer</b>	<b>Bloomberg Code</b>
Bayerische Motoren Werke AG	BMW GY Equity
Volkswagen AG	VOW3 GY Equity

(iii) Partial Lookthrough ADR Provisions: Not Applicable

(iv) Full Lookthrough ADR Provisions: Not Applicable

(v) Exchange(s): As specified in General Condition 9.9 (*Definitions applicable to Equity-Linked Notes*)

(vi) Related Exchange(s): All Exchanges

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

(viii) Determination Time: As per General Condition 9.9

(ix) Additional Disruption Event(s): Change in Law, Hedging Disruption, Loss of Stock Borrow and Increased Cost of Hedging shall apply

(General Condition 9.6)

(x) Correction Cut Off Time: within one Settlement Cycle after the original publication and prior to the relevant Interest Payment Date  
(General Condition 9.3(b))

	(xi)	Weighting for each Share comprising the Basket:	Not Applicable
(B)		<b>Equity-Linked Redemption Notes: Single Index-Linked Redemption Notes/Index Basket-Linked Redemption Notes:</b>  (General Condition 9)	Not Applicable
(C)		<b>Equity-Linked Redemption Notes: Single ETF-Linked Redemption Notes/ETF Basket-Linked Redemption Notes:</b>  (General Condition 9)	Not Applicable
(D)		<b>Commodity-Linked Redemption Notes</b>  (General Condition 10)	Not Applicable
(E)		<b>Currency-Linked Redemption Notes</b>  (General Condition 11)	Not Applicable
(F)		<b>Inflation-Linked Redemption Provisions</b>  (General Condition 12)	Not Applicable
(G)		<b>Fund-Linked Redemption Provisions</b>  (General Condition 13)	Not Applicable
(H)		<b>Futures Contract-Linked Redemption Provisions</b>  (General Condition 15)	Not Applicable
20.		<b>Linked Redemption Provisions: Final Redemption Amount</b>  (General Condition 16 and Section 3 of the Additional Conditions)	
	(i)	Autocallable Notes (Fixed Redemption):  (Paragraph 3.1 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable
	(ii)	Autocallable Notes (Capitalised Non-Memory Redemption):  (Paragraph 3.2 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable



(iii)	Autocallable Notes (Capitalised Memory Redemption):  (Paragraph 3.3 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(iv)	Autocallable Notes (Basic Performance Linked Redemption):  (Paragraph 3.4 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(v)	Autocallable Notes (Single Barrier Final Redemption):  (Paragraph 3.5 of Section 3 of the Additional Conditions)	Applicable
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Knock-in Value:</li> <li>• Elections for Paragraph 3.5(a) of Section 3 of the Additional Conditions:</li> <li>• Final Redemption Barrier Value:</li> <li>• Final Redemption Rate:</li> <li>• Specified Rate 1:</li> <li>• Physical Settlement:</li> <li>• Elections for Paragraph 3.5(b) of Section 3 of the Additional Conditions:</li> <li>• Specified Rate 2:</li> <li>• Participation Rate:</li> <li>• Elections for Paragraph 3.5(c) of Section 3 of the Additional Conditions:</li> </ul>	<p>Worst Performance is applicable</p> <p>If the Determination Agent determines that the Knock-in Value as of the Determination Date is greater than or equal to the Final Redemption Barrier Value, Fixed Redemption shall apply.</p> <p>70 per cent of Initial Reference Value</p> <p>Not Applicable</p> <p>100 per cent.</p> <p>Not Applicable</p> <p>Worst-of Basket Performance-Linked Redemption 1</p> <p>Not Applicable</p> <p>100 per cent.</p> <p>Not Applicable</p>

- |        |   |                |
|--------|---|----------------|
| (vi)   | Autocallable Notes (Dual Barrier Final Redemption 1):<br><br>(Paragraph 3.6 of Section 3 of the Additional Conditions)                  | Not Applicable |
| (vii)  | Autocallable Notes (Dual Barrier Final Redemption 2):<br><br>(Paragraph 3.7 of Section 3 of the Additional Conditions)                  | Not Applicable |
| (viii) | Autocallable Notes (Dual Barrier Final Redemption 3):<br><br>(Paragraph 3.8 of Section 3 of the Additional Conditions)                  | Not Applicable |
| (vi)   | Autocallable Notes (Dual Barrier Final Redemption 4):<br><br>(Paragraph 3.9 of Section 3 of the Additional Conditions)                  | Not Applicable |
| (ix)   | Autocallable Notes (Performance Linked Redemption):<br><br>(Paragraph 3.11 of Section 3 of the Additional Conditions)                   | Not Applicable |
| (x)    | Autocallable Notes (Mixto Redemption):<br><br>(Paragraph 3.12 of Section 3 of the Additional Conditions)                                | Not Applicable |
| (xi)   | Autocallable Notes (Participation and Performance-Linked Redemption):<br><br>(Paragraph 3.13 of Section 3 of the Additional Conditions) | Not Applicable |
| (xii)  | Determination Date:   | 14 June 2028   |
| (xiii) | Final Redemption Observation Date(s):   | Not Applicable |

- (xiv) Barrier Observation Not Applicable  
Period:
- (xv) Reset Initial Reference Not Applicable  
Value:
- (xvi) Initial Reference Value: Determined in accordance with the Value Determination Terms specified below
- (xvi) **Value Determination** Closing Value  
**Terms** for Initial  
Reference Value as of  
Strike Date:  
  
(Section 7 of the  
Additional Conditions)
- (xvii) **Value Determination** Closing Value  
**Terms** for Final Reference  
Value as of the  
Determination Date
- (xviii) **Value Determination** Closing Value  
**Terms** for Relevant  
Underlying Value as of the  
relevant date or period:  
  
(Section 7 of the  
Additional Conditions)
- (A) **Performance Determination** Not Applicable  
**Terms for Notes linked to a**  
**Single Underlying:**  
  
(for purposes of determining Final  
Redemption Amount in  
accordance with all provisions  
except Paragraph 2.8(b) of  
Section 5 of the Additional  
Conditions)
- (B) **Performance Determination** Not Applicable  
**Terms for Notes linked to a**  
**Relevant Underlying which is a**  
**Basket:**  
  
(for determining "Relevant  
Underlying Performance")  
  
(Section 8 of the Additional  
Conditions)
- (A) **Performance Determination** Not Applicable  
**Terms for Notes linked to a**  
**Single Underlying:**  
  
(for determining "Relevant  
Underlying Performance")
- (B) **Performance Determination** Not Applicable  
**Terms for Notes linked to a**

**Relevant Underlying which is a Basket:**

(for determining "Relevant Underlying Performance")

(Section 8 of the Additional Conditions)

21. **Early Redemption**

)	<b>Autocallable Notes (Autocall 1):</b>	Not Applicable.
	(Paragraph 2.1 of Section 3 of the Additional Conditions)	
(B)	<b>Autocallable Notes (Autocall 2):</b>	Applicable
	(Paragraph 2.2 of Section 3 of the Additional Conditions)	
	(i) Knock-in Value:	is the Relevant Underlying Value
	(ii) Automatic Early Redemption Event occurs if:	the Knock-in Value as of the relevant Automatic Early Redemption Determination Date greater than or equal to the Autocall Barrier Value in respect of such Automatic Early Redemption Determination Date.
	(iii) Automatic Early Redemption Determination Date(s):	14 June 2023, 14 September 2023, 14 December 2023, 14 March 2024, 14 June 2024, 16 September 2024, 16 December 2024, 14 March 2025, 16 June 2025, 15 September 2025, 15 December 2025, 16 March 2026, 15 June 2026, 14 September 2026, 14 December 2026, 15 March 2027, 14 June 2027, 14 September 2027, 14 December 2027, 14 March 2028, 14 June 2028
	(iv) Barrier Observation Date(s):	Not Applicable
	(v) Barrier Observation Period:	Not Applicable
	(vi) Automatic Early Redemption Date(s):	Scheduled Automatic Early Redemption Date are: 21 June 2023, 21 September 2023, 21 December 2023, 21 March 2024, 21 June 2024, 23 September 2024, 23 December 2024, 21 March 2025, 23 June 2025, 22 September 2025, 22 December 2025, 23 March 2026, 22 June 2026, 21 September 2026, 21 December 2026, 22 March 2027, 21 June 2027, 21 September 2027, 21 December 2027, 21 March 2028, 21 June 2028
	(vii) Automatic Early Redemption Specified Day(s):	Applicable 5 Business Days
	(viii) Autocall Barrier Value:	100 per cent. of the Initial Reference Value
	(ix) Specified Automatic Early Redemption Determination Date(s):	Not Applicable
	Specified Rate:	100 per cent.
	(x) Automatic Early Redemption Rate:	See table below

<b>Automatic Early Redemption Determination Date</b>	<b>Automatic Early Redemption Rate</b>
14 June 2023	18%
14 September 2023	22.5%
14 December 2023	27%
14 March 2024	31.50%
14 June 2024	36%
16 September 2024	40.50%
16 December 2024	45%
14 March 2025	49.50%
16 June 2025	54%
15 September 2025	58.50%
15 December 2025	63%
16 March 2026	67.50%
15 June 2026	72%
14 September 2026	76.50%
14 December 2026	81%
15 March 2027	85.50%
14 June 2027	90%
14 September 2027	94.50%
14 December 2027	99%
14 March 2028	103.50%
14 June 2028	54%

---

(xi) Reset Initial Reference Value:	Not Applicable
(xii) Initial Reference Value:	Determined in accordance with the Value Determination Terms specified below
Specified Percentage:	Not Applicable
(xiii) Value Determination Terms for Initial Reference Value as:  (Section 7 of the Additional Conditions)	Closing Value
(xiv) <b>Value Determination Terms</b> for determining Final Reference Value (Autocall):	Closing Value
(xvi) <b>Value Determination Terms</b> for Relevant Underlying Value as of the relevant date or period:  (Section 7 of the Additional Conditions)	Closing Value
(C) <b>Autocallable Notes (Autocall 3):</b>  (Paragraph 2.3 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(D) <b>Autocallable Notes (Autocall 4):</b>  (Paragraph 2.4 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(E) <b>Autocallable Notes (Autocall 5):</b>  (Paragraph 2.5 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(F) <b>Autocallable Notes (Autocall 6):</b>  (Paragraph 2.6 of Section 3 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(G) (i) <b>Early Redemption Amount upon Event of Default</b> (General Condition 21):	Qualified Financial Institution Determination. The Determination Agent will determine the amount a Qualified Financial Institution would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Notes as if no such Event of Default had occurred or to undertake obligations that would have the effect of preserving the economic equivalent of any payment by the Issuer to the Noteholder with respect to the Notes.

---

	(ii) <b>Early Redemption Amount (Tax) upon redemption pursuant to Condition 16.3 (Tax Redemption – MSI plc and MSBV Notes).</b>	Early Redemption Amount (Tax) – Fair Market Value
(H)	<b>Inconvertibility Provisions:</b>	<b>Event</b> Not Applicable
	(General Condition 33)	
<b>GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES</b>		
22.	Form of Notes: (General Condition 3)	Finnish Notes
23.	Additional Business Centre(s) or other special provisions relating to Payment Dates:	TARGET, Helsinki
24.	Record Date:	The Record Date is one Business Day before the relevant due date for payment
25.	Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions:	Not Applicable
26.	Taxation:	
	(i) General Condition 20.1:	"Additional Amounts" is Not Applicable
	(ii) General Condition 20.3:	Implementation of Financial Transaction Tax Event is Applicable
27.	CNY Centre:	Not Applicable
28.	Illegality and Regulatory Event: (General Condition 22)	
29.	Illegality and Regulatory Event (General Condition 22):	Applicable
30.	Early Redemption Amount (Illegality and Regulatory Event):	Early Redemption Amount (Illegality and Regulatory Event) – Fair Market Value
31.	Index Cancellation or Administrator/ Benchmark Event (General Condition 9.2(b))	Not Applicable
32.	Redemption for Index Adjustment Event: (General Condition 9.2(d))	Not Applicable



33.	Merger Event or Tender Offer: (General Condition 9.4(a))	Merger Event Settlement Amount – Fair Market Value shall apply Tender Offer Settlement Amount – Fair Market Value shall apply
34.	Nationalisation, Insolvency and Delisting: (General Condition 9.4(b))	Early Redemption Amount (Nationalisation, Insolvency and Delisting) – Fair Market Value shall apply
35.	Extraordinary ETF Events: (General Condition 9.5)	Not Applicable
36.	Additional Disruption Events: (General Condition 9.6)	Early Redemption Amount (Additional Disruption Event) – Fair Market Value shall apply
37.	Partial Lookthrough Depositary Receipt Provisions: (General Condition 9.7)	Not Applicable
38.	Full Lookthrough Depositary Receipt Provisions: (General Condition 9.8)	Not Applicable
39.	Administrator/Benchmark Events (General Condition 10.4)	Not Applicable
40.	Commodity Disruption Events (General Condition 10.6)	Not Applicable
41.	Commodity Index Cancellation or Administrator/Benchmark Event Date (General Condition 10.7(b))	Not Applicable
42.	Redemption for Commodity Index Adjustment Event (General Condition 10.7(d))	Not Applicable
43.	Additional Disruption Events: (General Condition 10.8)	Not Applicable
44.	Administrator/Benchmark Events (General Condition 11.5)	Not Applicable
45.	Additional Disruption Events: (General Condition 11.6)	Not Applicable
46.	Cessation of Publication (General Condition 12.2)	Not Applicable

47. Additional Disruption Events: Not Applicable  
(General Condition 12.7)
48. CNY Disruption Events: Not Applicable  
(General Condition 34)
49. Substitution of Issuer or Guarantor with non Morgan Stanley Group entities: Applicable  
(General Condition 35.2)
50. FX<sub>Final</sub> Determination Date: Not Applicable
51. FX<sub>Initial</sub> Determination Date: Not Applicable

## DISTRIBUTION

- (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: and names and addresses of the entities agreeing to place the issue without a firm commitment or on a "best efforts" basis if such entities are not the same as the Managers.) Not Applicable
- (ii) Date of Subscription Agreement: Not Applicable
- (iii) Stabilising Manager(s) (if any): Not Applicable
52. If non-syndicated, name and address of dealer: Not Applicable
53. Non-exempt Offer and Offer Period: An offer of the Notes may be made by Alexandria Pankkiiriliike Oyj other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Finland ("**Public Offer Jurisdiction**") during the period from, and including, 25 May 2022 to, and including, 7 June 2022 ("**Offer Period**"). See further paragraph 7 of Part B below.
54. Swiss Non-exempt Offer and Swiss Offer Period: Not Applicable
55. Total commission and concession: In connection with the offer and sale of the Notes, Morgan Stanley & Co. International plc will pay Alexandria Pankkiiriliike Oyj a fee amount equal to a maximum of 5% of the Aggregate Nominal Amount.

## United States Taxation

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

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

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

## **PART B – OTHER INFORMATION**

### **1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING**

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

No assurances can be given that such application for listing and/or admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the Issue Date. The Issuer has no duty to maintain the listing (if any) of the Notes on the relevant stock exchange(s) over their entire lifetime.

Last day of Trading: 14 June 2028

### **2. RATINGS**

Ratings: The Notes will not be rated.

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

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

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

(i) Reasons for the offer: General corporate purposes

(ii) Estimated net proceeds: EUR 5,205,000

(If proceeds are intended for more than one use, will need to split out and present in order of priority. If proceeds insufficient to fund all proposed uses state amount and sources of other funding.)

(iii) Estimated total expenses: None

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

The value of the Notes is linked to the positive or negative performance of the Underlying Share Basket. An increase in the value of the Underlying Share Basket will have a positive effect on the value of the Notes, and a decrease in the value of the Underlying Share Basket will have a negative effect on the value of the Notes.

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

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

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

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

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

The market price or value of the Notes could, in certain circumstances, be affected by fluctuations in the actual or anticipated rates of dividend (if any) or any other distributions on the Relevant Underlying.

## 6. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code:	FI4000523352
CFI	DBVUGR
FISIN	MORGAN STANLEY/Vari Regr 20280621
Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking <i>société anonyme</i> and the relevant identification number(s):	Finnish CSD: Euroclear Finland Oy, Urho Kekkosen katu 5 C, Box 1110, FI-00101 Helsinki, Finland
Delivery:	Delivery free of payment
Names and addresses of initial Paying Agent(s):	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsinki Branch, Eteläesplanadi 18, 00130 Helsinki, Finland
Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable
Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No

Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper, and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

## 7. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Price:	Issue Price
--------------	-------------

Conditions to which the offer is subject:	Offers of the Notes are conditional upon their issue. The Issuer has the right to withdraw the offering of the Notes and cancel the issuance of the Notes prior to the end of the subscription period for any reason. Reasons for the cancellation of the offer include, in particular: (i) adverse market conditions, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (such as, for example, increased equity market volatility and increased currency exchange rate volatility) or (ii) that the number of applications received at that time is insufficient, in the Issuer's opinion, to make an economically viable issuance.
Description of the application process:	Not Applicable
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum investment of five (5) Notes
Details of the method and time limited for paying up and delivering the Notes:	Not Applicable
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not Applicable
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable
Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place.	None

8. **PLACING AND UNDERWRITING**

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

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

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

9. **OTHER MARKETS**

All the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the issuer, securities of the same class of securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading: None

10. **POTENTIAL SECTION 871(m) TRANSACTION** The Issuer has determined that the Notes should not be subject to withholding under Section 871(m) of the Code, and hereby instructs its agents and withholding agents that no withholding is required, unless such agent or withholding agent knows or has reason to know otherwise.

11. **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:** Not Applicable

12. **Prohibition of Sales to UK Retail Investors:** Applicable

13. **Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:** Not Applicable

14. **Swiss withdrawal right pursuant to Article 63(5) of the Swiss Financial Services Ordinance:** Not Applicable

15. **Details of benchmarks administrators and registration under Benchmarks Regulation:** Not Applicable

<b>ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE NOTES</b>	
<b>A. INTRODUCTION AND WARNINGS</b>	
<b>A.1.1</b>	<i>Name and international securities identifier number (ISIN) of the Notes</i>
Tranche 1 of Series A upto EUR 10,000,000 Equity Linked Notes due 2028 (the "Notes"). ISIN Code: F14000523352	
<b>A.1.2</b>	<i>Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier (LEI)</i>
Morgan Stanley B.V. (the " <b>Issuer</b> " or " <b>MSBV</b> ") is incorporated under the laws of The Netherlands and has its registered office at Luna Arena, Herikerbergweg 238, 1101 CM Amsterdam, The Netherlands. MSBV's legal entity identifier (LEI) is KG1FTTDCK4KNVM3OHB52.	
<b>A.1.3</b>	<i>Identity and contact details of the competent authority approving the Base Prospectus</i>
The Base Prospectus has been approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ( <b>CSSF</b> ) as competent authority, whose postal address is 283, Route, d'Arlon, L-2991 Luxembourg, telephone number (+352) 26 251 - 2601, in accordance with Regulation (EU) 2017/1129 (the " <b>Prospectus Regulation</b> ").	
<b>A.1.4</b>	<i>Date of approval of the Base Prospectus</i>
The Base Prospectus was approved on 16 July 2021.	
<b>A.1.5</b>	<i>Warning</i>
This summary has been prepared in accordance with Article 7 of the Prospectus Regulation and should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Any investor could lose all or part of their invested capital and, where any investor's liability is not limited to the amount of the investment, it could lose more than the invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or if it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.	
<b>B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER</b>	
<b>B.1</b>	<i>Who is the issuer of the Notes?</i>
<b>B.1.1</b>	<i>Domicile, legal form, LEI, jurisdiction of incorporation and country of operation</i>
MSBV was incorporated as a private company with limited liability ( <i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i> ) under the laws of The Netherlands. MSBV is registered at the commercial register of the Chamber of Commerce ( <i>Kamer van Koophandel</i> ). It has its corporate seat at Amsterdam. MSBV's legal entity identifier (LEI) is KG1FTTDCK4KNVM3OHB52.	
<b>B.1.2</b>	<i>Principal activities</i>
MSBV's principal activity is the issuance of financial instruments and the hedging of obligations arising pursuant to such issuances.	
<b>B.1.3</b>	<i>Major Shareholders</i>
MSBV is ultimately controlled by Morgan Stanley.	
<b>B.1.4</b>	<i>Key managing directors</i>
H. Hermann, S. Ibanez, P.J.G. de Reus, TMF Management B.V., A Doppenberg	
<b>B.1.5</b>	<i>Identity of the statutory auditors</i>
Deloitte Accountants B.V.	
<b>B.2</b>	<i>What is the key financial information regarding the Issuer MS will need updating post August</i>
The information in respect of the years ended 31 December 2020 and 31 December 2019 set out below is derived from the audited financial statements included in the MSBV Annual Report for the years ended 31 December 2020 and 31 December 2019.	



The information in respect of the six months ended 30 June 2021 and 30 June 2020 set out below is derived from the unaudited financial statements included in MSBV's interim financial report for the six months ended 30 June 2021 and 30 June 2020.

**Consolidated income statement**

<i>In EUR (million)</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Profit before income tax	2.825	4.031

**Balance Sheet**

<i>In EUR (million)</i>	<b>31 December 2021</b>	<b>31 December 2020</b>
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	9,759	8,392
Current ratio (current assets/current liabilities)	1.009:1	1.012:1
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	309:1	285:1

**Cash flow statement**

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

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

**Risk Relating to the Issuer and Guarantor**

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

All material assets of MSBV are obligations of (or securities issued by) one or more Morgan Stanley Group companies. If any of these Morgan Stanley Group companies incurs losses with respect to any of its activities (irrespective of whether those activities relate to MSBV or not) the ability of such company to fulfil its obligations to MSBV could be impaired, thereby exposing holders of securities issued by MSBV to a risk of loss.

The following key risks affect Morgan Stanley and, since Morgan Stanley is the ultimate holding company of MSBV, also impact MSBV:

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

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

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

Liquidity is essential to Morgan Stanley's businesses and Morgan Stanley relies on external sources to finance a significant portion of its operations. Morgan Stanley's borrowing costs and access to the debt capital markets depend on its credit ratings. Morgan Stanley is a holding company, has no operations and depends on dividends, distributions and other payments from its subsidiaries. Further, Morgan Stanley's liquidity and financial condition have in the past

been, and in the future could be, adversely affected by U.S. and international markets and economic conditions. As a result of the foregoing, there is a risk that Morgan Stanley will be unable to finance its operations due to a loss of access to the capital markets or difficulty in liquidating its assets.

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

Morgan Stanley is subject to operational risks, including a failure, breach or other disruption of its operations or security systems or those of Morgan Stanley's third parties (or third parties thereof), which could adversely affect its businesses or reputation. A cyber-attack, information or security breach or a technology failure could adversely affect Morgan Stanley's ability to conduct its business, manage its exposure to risk or result in disclosure or misuse of confidential or proprietary information and otherwise adversely impact its results of operations, liquidity and financial condition, as well as cause reputational harm. Morgan Stanley's risk management strategies, models and processes may not be fully effective in mitigating its risk exposures in all market environments or against all types of risk. Further, expected replacement of London Interbank Offered Rate and replacement or reform of other interest rates could adversely affect Morgan Stanley's business, financial condition and results of operations.

**Legal, Regulatory and Compliance Risk**

Morgan Stanley is subject to the risk of legal or regulatory sanctions, material financial loss including fines, penalties, judgments, damages and/or settlements, or loss to reputation it may suffer as a result of its failure to comply with laws, regulations, rules, related self-regulatory organization standards and codes of conduct applicable to its business activities. Morgan Stanley is also subject to contractual and commercial risk, such as the risk that a counterparty's performance obligations will be unenforceable. Additionally, Morgan Stanley is subject to anti-money laundering, anti-corruption and terrorist financing rules and regulations.

**Other risks relating to Morgan Stanley's business activities**

Morgan Stanley faces strong competition from other financial services firms, which could lead to pricing pressures that could materially adversely affect its revenue and profitability. Further, automated trading markets may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition.

Morgan Stanley is subject to numerous political, economic, legal, tax, operational, franchise and other risks as a result of its international operations (including risks of possible nationalization, expropriation, price controls, capital controls, exchange controls, increased taxes and levies and other restrictive governmental actions, as well as the outbreak of hostilities or political and governmental instability) which could adversely impact its businesses in many ways. The UK's withdrawal from the EU could adversely affect Morgan Stanley.

Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, minority stakes or strategic alliances.

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

<b>C. KEY INFORMATION ON THE NOTES</b>	
<b>C.1</b>	<i>What are the main features of the Notes?</i>
<b>C.1.1</b>	<i>Type, class and ISIN</i>
The Notes are issued in dematerialised and uncertificated book-entry form with a Nordic central securities depository (" <b>Nordic Notes</b> "). The ISIN Code of the Notes is FI4000523352. The Notes are not Notes in respect of which physical settlement may apply or may be elected to apply (" <b>Cash Settlement Notes</b> "). Interest is payable on the notes calculated by reference to the value or performance of shares (" <b>Equity-Linked Interest Notes</b> "). Redemption amounts payable in respect of the Notes are linked to the value or performance of shares (" <b>Equity-Linked Redemption Notes</b> ").	
<b>C.1.2</b>	<i>Currency, denomination, par value, number of Notes issued and duration</i>
The specified currency of the Notes is Euro. The specified denomination of the Notes is EUR 1,000. The aggregate nominal amount of the Notes is up to EUR 10,000,000 and the issue price per Note is 100 per cent. of par. The Notes will be issued on 14 June 2022 and are scheduled to mature on 21 June 2028. The Notes may redeem earlier if an early redemption event occurs.	
<b>C.1.3</b>	<i>Rights attached to the Notes</i>

Notes are not ordinary debt securities and redemption amount is linked to the performance of the shares identified as the Relevant Underlying. Relevant Underlying: ArcelorMittal SA and SSAB AB

**Interest: AUTOCALLABLE NOTES (BARRIER CONDITIONAL COUPON)**

The Notes are "**Autocallable Notes (Barrier Conditional Coupon)**". On an Interest Determination Date, if the Determination Agent determines that the Knock-in Value is greater than or equal to the Coupon Barrier Value in respect of that Interest Determination Date, the Issuer will pay the Coupon Amount on the immediately succeeding Interest Payment Date. No interest will otherwise be paid by the Issuer. The Coupon Amount, if payable, will be an amount per Calculation Amount calculated by the Determination Agent by multiplying the Coupon Rate in respect of that Interest Determination Date and the Calculation Amount.

Where: **Initial Reference Value** is, in respect of each of the Basket Components, the Relevant Underlying Value as of the Strike Date; **Strike Date** means 14 June 2022; **Knock-in Value** means the Relevant Underlying Value of the worst performing Basket Component, determined according to the Value Determination Terms specified below; **Relevant Underlying Value** means the value of the Relevant Underlying determined according to the Value Determination Terms specified below; **Interest Payment Dates** means: Maturity Date

**Interest Determination Dates** means: Determination Date

**Coupon Rate** means 54 per cent.

**Coupon Barrier Value** means 70 per cent. Initial Reference Value.

**Final Redemption: AUTOCALLABLE NOTES (SINGLE BARRIER FINAL REDEMPTION)**

If, on the Determination Date, the Determination Agent determines that the Knock-in Value is greater than or equal to the Final Redemption Barrier Value, the Issuer will pay an amount per Calculation Amount equal to (i) the product of the Calculation Amount and (ii) the Specified Rate 1. In all other cases, the Issuer will pay an amount per Calculation Amount equal to the product of the Calculation Amount and the sum of (A) the Specified Rate 2 and (B) the product of the Participation Rate and the value which is the Final Reference Value of the worst performing Basket Component divided by the Initial Reference Value of the worst performing Basket Component.

**DEFINED TERMS**

Where: **Initial Reference Value** is, in respect of each of the Basket Components, the Relevant Underlying Value as of the Strike Date; **Calculation Amount** is EUR 1,000; **Final Redemption Barrier Value** means, in respect of each of the Basket Components, 70 per cent. of the Initial Reference Value; **Determination Date** is 14 June 2028; **Strike Date** is 14 June 2022; **Knock-in Value** means the Relevant Underlying Value, determined according to the Value Determination Terms specified below; **Specified Rate 1** is 100 per cent.; **Specified Rate 2** is Not Applicable; **Participation Rate** is 100 per cent.

**Value Determination Terms** for determining Relevant Underlying Value:

The Determination Agent will determine the value of the Relevant Underlying as of the scheduled weekday closing time of the exchange on the relevant day.

**Early Redemption: AUTOCALL NOTES (AUTOCALL 2)**

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

Where: "**Automatic Early Redemption Level**" means 100%;

"**Automatic Early Redemption Valuation Dates**" means 14 June 2023, 14 September 2023, 14 December 2023, 14 March 2024, 14 June 2024, 16 September 2024, 16 December 2024, 14 March 2025, 16 June 2025, 15 September 2025, 15 December 2025, 16 March 2026, 15 June 2026, 14 September 2026, 14 December 2026, 15 March 2027, 14 June 2027, 14 September 2027, 14 December 2027, 14 March 2028, 14 June 2028

"**Automatic Early Redemption Dates**" 21 June 2023, 21 September 2023, 21 December 2023, 21 March 2024, 21 June 2024, 23 September 2024, 23 December 2024, 21 March 2025, 23 June 2025, 22 September 2025, 22

December 2025, 23 March 2026, 22 June 2026, 21 September 2026, 21 December 2026, 22 March 2027, 21 June 2027, 21 September 2027, 21 December 2027, 21 March 2028, 21 June 2028, and  
**“Automatic Early Redemption Amount”** means an amount calculated by the denomination of each Note multiplied by the Specified Rate plus the relevant Automatic Early Redemption Rate  
**Automatic Early Redemption Rate**” means an amount as follows:

<b>Automatic Early Redemption Determination Date</b>	<b>Automatic Early Redemption Rate</b>
14 June 2023	18%
14 September 2023	22.5%
14 December 2023	27%
14 March 2024	31.50%
14 June 2024	36%
16 September 2024	40.50%
16 December 2024	45%
14 March 2025	49.50%
16 June 2025	54%
15 September 2025	58.50%
15 December 2025	63%
16 March 2026	67.50%
15 June 2026	72%
14 September 2026	76.50%
14 December 2026	81%
15 March 2027	85.50%
14 June 2027	90%
14 September 2027	94.50%
14 December 2027	99%
14 March 2028	103.50%
14 June 2028	54%

#### **DEFINED TERMS**

Where: **Initial Reference Value** means, in respect of each Basket Component the Relevant Underlying Value as of the Strike Date; **Calculation Amount** is EUR 1,000;

**Knock-in Value** means the Relevant Underlying Value of the worst performing Basket Component, determined according to the Value Determination Terms specified below; **Specified Rate** is 100%;

**Autocall Barrier Value** is 100 per cent. of the Initial Reference Value.

#### **VALUE DETERMINATION TERMS**

For determining Relevant Underlying Value:

The Determination Agent will determine the value of the Relevant Underlying as of the scheduled weekday closing time of the exchange on the relevant date.

**Disruption Events:** The following disruption events apply in relation to the Relevant Underlying: Change in Law; Hedging Disruption; Loss of Stock Borrow; and increased Cost of Hedging.

Disruption Events can affect the Relevant Underlying and lead to adjustments and/or early redemption of the Notes. The Determination Agent shall determine whether the Notes or any exchanges or price sources are affected by such events on a relevant date of valuation, and may make adjustments to the Notes, or take any other appropriate action, to account for relevant adjustments or events in relation to the Relevant Underlying. In addition, in certain circumstances, the Issuer may redeem or terminate the Notes early following any such event. In this case, in relation to each Note, the Issuer will pay an amount (which amount may, in certain circumstances, be the fair market value of the Notes which may be less than the nominal value or face value).

If such event constitutes a force majeure event (being an event or circumstance that definitively prevents the performance of the Issuer's or the Determination Agent's obligations under the Notes and for which the Issuer or the Determination Agent are not accountable), the Issuer will, in relation to each Note, pay the Noteholder an amount on the relevant early redemption date equal to the fair market value of the Note, plus a *pro-rata* reimbursement of costs initially charged to investors by the Issuer for issuing the Note (as adjusted to take into account the time remaining to maturity).

These amounts payable by the Issuer may be less than the amounts that would have been paid had the Notes been redeemed at maturity.

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

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

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

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

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

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

**Limitations to the rights:**

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

<b>C.1.4</b>	<i>Rank of the Notes in the Issuer's capital structure upon insolvency</i>
--------------	--

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

<b>C.1.5</b>	<i>Restrictions on free transferability of the Notes</i>
--------------	--

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

Revenue Code of 1986, or any entity whose underlying assets include "plan assets" within the meaning of Section 3(42) of ERISA by reason of any such employee benefit plan's account's or plan's investment therein.

**C.2** *Where will the Notes be traded?*

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

**C.3** *Guarantee*

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

The payment obligations of MSBV in respect of the Notes are unconditionally and irrevocably guaranteed by Morgan Stanley (the "**Guarantor**" or "**Morgan Stanley**") pursuant to a guarantee dated as of 16 July 2021 (the "**Guarantee**") which is governed by New York law. The Guarantor's obligations under the Guarantee constitute direct, general and unsecured obligations of the Guarantor which rank without preference among themselves and *pari passu* with all other outstanding, unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor, present and future, but in the event of insolvency only to the extent permitted by laws affecting creditors' rights.

**C.3.2** *Brief description of the Guarantor*

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

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

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

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

**Consolidated Income Statement**

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

**Balance Sheet**

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

**Cash Flow Statement**

In USD (million)	Three months ended 31 March 2022 (unaudited)	2021	2020
<i>Net cash provided by (used for) operating activities</i>	239	33,971	(25,231)
<i>Net cash provided by (used for) financing activities</i>	9,291	41,547	83,784

	<i>Net cash provided by (used for) investing activities</i>	158	(49,897)	(37,898)
<b>C.3.4</b>	<i>Most material risk factors pertaining to the Guarantor</i>			
The most material risk factors pertaining to Morgan Stanley are listed under section B.3 “ <i>What are the key risks that are specific to the Issuer?</i> ” above.				
<b>C.4</b>	<i>What are the key risks that are specific to the Notes?</i>			
<p>Investors may lose all or a substantial portion of their investment if the value/performance of the Relevant Underlying does not move in the anticipated direction.</p> <p>The terms of certain Notes differ from those of ordinary debt securities because the Notes may not pay interest and, on maturity, depending on the performance of the Relevant Underlying, may return less than the amount invested or nothing, or may return assets or securities of an issuer that is not affiliated with the Issuer, the value of which is less than the amount invested.</p> <p>An investment in the Notes bears the risk that the Issuer is not able to fulfil its obligations in respect of such Notes at maturity or before maturity of the Notes. In certain circumstances, holders may lose all or a substantial portion of their principal or investment. The Issuer has the right to withdraw the offering of the Notes and cancel the issuance of the Notes prior to the end of the subscription period for any reason. Reasons for the cancellation of the offer include, in particular: (i) adverse market conditions, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (such as, for example, increased equity market volatility and increased currency exchange rate volatility); or (ii) that the number of applications received at that time is insufficient, in the Issuer’s opinion, to make an economically viable issuance.</p> <p>It is impossible to predict how the level of the Relevant Underlying will vary over time. The historical performance value (if any) of the Relevant Underlying does not indicate the future performance of the Relevant Underlying. Factors such as volatility, interest rates, remaining term of the Notes or exchange rates will influence the price investors will receive if an investor sells its Notes prior to maturity.</p> <p>The Determination Agent may determine that a Disruption Event has occurred and such events can affect the Relevant Underlying and lead to adjustments and/or early redemption of the Notes.</p> <p>The investors will bear the risk of the performance of each of the Basket Components. A high correlation of Basket Components may have a significant effect on amounts payable. The negative performance of a single Basket Component may outweigh a positive performance of one or more other Basket Components.</p> <p>Amounts payable in respect of the Notes are linked to the value/performance of the worst performing Basket Component, irrespective on the value/performance of the other Basket Components</p> <p>Payment of redemption and early redemption amounts on the Notes is conditional on the value or performance of the Relevant Underlying being greater than or equal to a specified barrier value, and if such condition (a “barrier condition”) is not satisfied. Further, the barrier condition needs to be satisfied by the value/performance of the worst performing Basket Component, irrespective of the performance of the other Basket Components.</p> <p>The Notes will be redeemed early if the Relevant Underlying Value of the worst performing Basket Component on any Automatic Early Redemption Valuation Date is greater than or equal to a specified barrier value.</p>				
<b>D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF NOTES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET</b>				
<b>D.1</b>	<i>Under which conditions and timetable can I invest in the Notes?</i>			
<p>The Offer Period is the period from, and (including), 25 May 2022 to, and (including), 7 June 2022.</p> <p><b>Plan of distribution and allotment</b> The Notes are being offered in Finland.</p> <p><b>Pricing</b> The Notes will be offered at the Issue Price, being 100 per cent.</p> <p><b>Indicative amounts:</b> If the Notes are being offered by way of a public offer and any specified product values are not fixed or determined at the commencement of the Offer Period, these specified product values will specify an indicative amount, indicative minimum amount, an indicative maximum amount or any combination thereof. In such case, the relevant specified product value(s) shall be the value determined based on market conditions by the Issuer on or around the end of the Offer Period. Notice of the relevant specified product value will be published <a href="http://www.alexandria.fi/FI4000523352">www.alexandria.fi/ FI4000523352</a>, prior to the Issue Date.</p> <p><b>Placing and Underwriting</b> Calculation Agent: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsinki Branch</p> <p><b>Determination Agent:</b> Morgan Stanley &amp; Co. International plc.</p>				

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

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

**Reasons for offer, use and estimated net amount of proceeds:** The net proceeds of the issue of the Notes will be used by the Issuer for general corporate purposes.

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

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



<b>EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING AV OBLIGATIONERNA</b>	
<b>A. INTRODUKTION OCH VARNINGAR</b>	
<b>A.1.1</b>	<i>Namn och Internationellt Identifikationsnummer (ISIN) för Obligationerna</i>
Tranche 1 av Serie A upp till EUR 10 000 000 Aktierelaterade Obligationer med förfall 2028 (" <b>Obligationerna</b> "). ISIN: FI4000523352.	
<b>A.1.2</b>	<i>Identitet och kontaktuppgifter till emittenten, inklusive dess identifieringskod för juridiska personer (LEI)</i>
Morgan Stanley B.V. (" <b>Emittenten</b> " eller " <b>MSBV</b> ") är bildat enligt lagstiftningen i Nederländerna och har sitt säte på Luna Arena, Herikerbergweg 238, 1101 CM Amsterdam, Nederländerna. MSBV:s identifieringskod för juridiska personer (LEI) är KG1FTTDCK4KNVM3OHB52.	
<b>A.1.3</b>	<i>Identitet och kontaktuppgifter till den behöriga myndighet som godkänner Grundprospektet</i>
Grundprospektet har godkänts av Commission de Surveillance du Secteur Financier ( <b>CSSF</b> ) som behörig myndighet, vars postadress är 283, Route, d'Arlon, L-2991 Luxemburg, telefonnummer (+352) 26 251 - 2601, i enlighet med Förordning (EU) 2017/1129 (" <b>Prospektförordningen</b> ").	
<b>A.1.4</b>	<i>Dag för godkännande av Grundprospektet</i>
Grundprospektet godkändes den 16 juli 2021.	
<b>A.1.5</b>	<i>Varning</i>
Denna sammanfattning har upprättats i enlighet med Artikel 7 i Prospektförordningen och ska läsas som en introduktion till Grundprospektet. Varje beslut att investera i Obligationerna ska ske med beaktande av Grundprospektet i dess helhet utav investeraren. En investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital och, där en investerares ansvar inte är begränsat till investeringens belopp, kan denne förlora mer än det investerade beloppet. Om krav med bäring på informationen i Grundprospektet framställs i domstol kan käranden, enligt nationell rätt i Medlemsstaterna, vara skyldig att stå för kostnaden för att översätta Grundprospektet innan den juridiska processen inleds. Civilrättsligt ansvar kan uppkomma för de personer som har lagt fram denna Sammanfattning, inklusive varje översättning härav, men endast om Sammanfattningen är missvisande, felaktig eller oförenlig när den läses tillsammans med övriga delar av Grundprospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Obligationerna.	
<b>B. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN</b>	
<b>B.1</b>	<i>Vem är Emittent av Värdepapperen?</i>
<b>B.1.1</b>	<i>Hemvist, juridisk form, identifieringskod för juridiska personer (LEI), enligt vilken lagstiftning Emittenten bedriver verksamhet och i vilket land bolaget har bildats</i>
MSBV bildades som ett privat bolag med begränsat ägaransvar ( <i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i> ) underkastat lagstiftningen i Nederländerna. MSBV är registrerat i handelsregistret hos handelskammaren ( <i>Kamer van Koophandel</i> ). Dess säte är i Amsterdam. MSBV:s identifieringskod för juridiska personer (LEI) är KG1FTTDCK4KNVM3OHB52.	
<b>B.1.2</b>	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>
MSBV:s huvudsakliga verksamhet är emission av finansiella instrument och hedgning av åtaganden med anledning av sådana emissioner.	
<b>B.1.3</b>	<i>Stora aktieägare</i>
MSBV kontrolleras ytterst av Morgan Stanley.	
<b>B.1.4</b>	<i>De viktigaste befattningshavarna</i>
H. Hermann, S. Ibanez, P.J.G. de Reus, TMF Management B.V., A Doppenberg	
<b>B.1.5</b>	<i>Identitet på de lagstadgade revisorerna</i>
Deloitte Accountants B.V.	

**B.2** *Vad är Emittentens finansiella nyckelinformation?*

Informationen avseende åren som slutade den 31 december 2020 och den 31 december 2019 angiven nedan är hämtad från de reviderade finansiella räkenskaper som inkluderat i MSBV:s Årsredovisning för åren som slutade den 31 december 2020 och den 31 december 2019.

Informationen avseende de sex månaderna som slutade den 30 juni 2021 och 30 juni 2020 angiven nedan är hämtad från de oreviderade finansiella räkenskaper som inkluderat i MSBV:s finansiella delårsrapport för de sex månaderna som slutade den 30 juni 2021 och 30 juni 2020.

**Konsoliderad resultaträkning**

I miljoner EUR	2021	2020
Vinst innan inkomstskatt	2,825	4,031

**Balansräkning**

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

**Kassaflödesanalys**

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

**B.3** *Vilka nyckelrisker är specifika för Emittenten?***Risker relaterade till Emittenten och Garanten**

Innehavare av Obligationer emitterade av Emittenten bär kreditrisken för den relevanta Emittenten och/eller Garanten, som är risken att den relevanta Emittenten och/eller Garanten inte kan uppfylla sina åtaganden enligt Obligationerna, oavsett huruvida sådana Obligationer är kapitalskyddade eller principalskyddade eller hur kapitalbelopp, räntebelopp eller andra betalningar enligt sådana Obligationer ska beräknas. Om Emittenten och/eller Garanten inte kan uppfylla sina åtaganden enligt Obligationerna, kommer det ha en betydande negativ påverkan på investerarens avkastning på Obligationerna och en investerare kan förlora hela sin investering.

Samtliga betydande tillgångar för MSBV är åtaganden för (eller värdepapper emitterade av) ett eller flera företag inom Morgan Stanley-Koncernen. Om något av dessa företag inom Morgan Stanley-Koncernen drabbas av förluster avseende någon av dess verksamheter (oavsett om dessa verksamheter är relaterade till MSBV eller inte) kan förmågan hos sådant företag att fullgöra sina åtaganden gentemot MSBV, försämrats och därigenom exponera innehavare av värdepapper emitterade av MSBV mot risk för förlust.

De följande nyckelriskerna påverkar Morgan Stanley, och eftersom Morgan Stanley är det yttersta holdingmoderbolaget för MSBV, påverkar de även MSBV:

**Risker relaterade till Morgan Stanleys finansiella ställning**

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

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

Likviditet är essentiellt för Morgan Stanleys verksamhet och Morgan Stanley förlitar sig på externa källor för att finansiera en betydande del av sin verksamhet. Morgan Stanleys lånekostnader och tillgång till

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

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

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

Morgan Stanleys riskhanteringsstrategier, modeller och processer kanske inte är till fullo effektiva vad avser lindring av dess riskexponering i alla marknadsmiljöer eller mot alla typer av risk. Vidare kan förväntat utbyte av London Interbank Offered Rate och utbyte eller reformering av andra räntesatser negativt påverka Morgan Stanleys verksamhet, finansiella ställning och verksamhetsresultat.

#### **Juridisk, regulatorisk och regelefterlevnadsrisk**

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

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

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

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

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

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

### **C. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN**

<b>C.1</b>	<b><i>Vilka är Obligationernas viktigaste egenskaper?</i></b>
------------	---

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

Obligationerna är emitterade i dematerialiserad och icke-certifierad kontobaserad form hos en nordisk central värdepappersförvarare ("**Nordiska Obligationer**"). Obligationernas ISIN är FI4000523352. Obligationerna är inte Obligationer avseende vilka fysisk avveckling kan tillämpas för eller kan välja att tillämpas för ("**Kontant Avvecklade Obligationer**"). Ränta som ska betalas avseende Obligationerna beräknad genom referens till värdet på eller utvecklingen för aktier ("**Obligationer med Aktierelaterad Ränta**"). Inlösenbelopp som ska betalas avseende Obligationerna är relaterade till värdet på eller utvecklingen för aktier ("**Obligationer med Aktierelaterad Inlösen**").

<b>C.1.2</b>	<i>Valuta, denominering, parvärde, antal Obligationer som emitteras och löptid</i>
<p>Den angivna valutan för Obligationerna är euro. Den angivna valören för Obligationerna är EUR 1 000. Det sammanlagda nominella beloppet Obligationer är upp till EUR 10 000 000 och emissionskursen per Obligation är 100 procent av par. Obligationerna är emitterade den 14 juni 2022 och är planerade att förfalla den 21 juni 2028. Obligationerna kan lösas in i förtid om en händelse för förtida inlösen inträffar.</p>	
<b>C.1.3</b>	<i>Rättigheter förknippade med Obligationerna</i>
<p>Obligationerna är inte vanliga skuldvärdepapper och inlösenbeloppet är relaterat till utvecklingen för aktierna identifierade som Relevant Underliggande Tillgång. Relevant Underliggande Tillgång: ArcelorMittal SA och SSAB AB.</p>	
<p><b>Ränta: OBLIGATIONER MED AUTOMATISK FÖRTIDA INLÖSEN (KUPONG VILLKORAD AV BARRIÄR)</b></p>	
<p>Obligationerna är "<b>Obligationer med Automatisk Förtida Inlösen (Kupong Villkorad av Barriär)</b>". På en Ränfefastställensedag, om Fastställelseagenten fastställer att Knock-in Värdet är större än eller lika med Värdet för Kupongbarriären avseende den Ränfefastställensedagen, kommer Emittenten att erlagga Kupongbeloppet på den omedelbart följande Räntebetalningsdagen. Ingen ränta kommer annars att betalas av Emittenten. Kupongbeloppet, om det ska erläggas, kommer att vara ett belopp per Beräkningsbelopp som beräknas av Fastställelseagenten genom att multiplicera Kupongräntesatsen avseende den Ränfefastställensedagen och Beräkningsbeloppet.</p>	
<p>Där: <b>Initialt Referensvärde</b> är, avseende var och en av Korgkomponenterna, Värdet för Relevant Underliggande per Startdagen; <b>Startdag</b> betyder den 14 juni 2022; <b>Knock-in Värdet</b> betyder Värdet för Relevant Underliggande för den sämst presterande Korgkomponenten, fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värdet angivna nedan; <b>Värde för Relevant Underliggande</b> betyder värdet för Relevant Underliggande fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värdet angivna nedan; <b>Räntebetalningsdagar</b> betyder: Förfalldagen; <b>Ränfefastställensedagar</b> betyder: Fastställensedagen; <b>Kupongräntesats</b> betyder 54 procent; <b>Värde för Kupongbarriär</b> betyder 70 procent av Initialt Referensvärde.</p>	
<p><b>Slutlig Inlösen: OBLIGATIONER MED AUTOMATISK FÖRTIDA INLÖSEN (EN SLUTLIG BARRIÄR FÖR INLÖSEN)</b></p>	
<p>Om, på Fastställensedagen, Fastställelseagenten fastställer att Knock-in Värdet är större än eller lika med Värdet för den Slutliga Barriären vid Inlösen, kommer Emittenten att erlagga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar (i) produkten av Beräkningsbeloppet och (ii) den Angivna Kursen 1. I alla andra fall kommer Emittenten att erlagga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av Beräkningsbeloppet och summan av (A) den Angivna Kursen 2 och (B) produkten av Deltagandegraden och värdet som är det Slutliga Referensvärdet för den sämst presterande Korgkomponenten dividerat med det Tillämpliga Initiala Referensvärdet för den sämst presterande Korgkomponenten.</p>	
<p><b>DEFINIERADE TERMER</b></p>	
<p>Där:</p>	
<p><b>Initialt Referensvärde</b> är, avseende vardera av Korgkomponenterna, Värdet för Relevant Underliggande per Startdagen; <b>Beräkningsbelopp</b> är EUR 1 000; <b>Värde för Slutlig Barriär vid Inlösen</b> betyder, avseende vardera av Korgkomponenterna, 70 procent av det Initiala Referensvärdet; <b>Fastställensedagen</b> är den 14 juni 2028; <b>Startdagen</b> är den 14 juni 2022; <b>Knock-in Värdet</b> betyder det Relevanta Underliggande Värdet, fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värdet angivna nedan; <b>Angiven Kurs 1</b> är 100 procent; <b>Angiven Kurs 2</b> är Inte Tillämplig; <b>Deltagandegrad</b> är 100 procent.</p>	
<p><b>Villkoren för Fastställande av Värdet</b> för att fastställa Relevant Underliggande Värdet:</p>	
<p>Fastställelseagenten kommer fastställa värdet på den Relevanta Underliggande vid den planerade stängningstiden på veckodagar för börsen på den relevanta dagen.</p>	
<p><b>Förtida inlösen: OBLIGATIONER MED AUTOMATISK INLÖSEN (AUTOMATISK INLÖSEN 2)</b></p>	

**Händelse för Automatisk Förtida Inlösen** är tillämpligt avseende Obligationerna. Obligationerna kommer lösas in på den omedelbart efterföljande Dagen för Automatisk Förtida Inlösen till Inlösenbeloppet vid Automatisk Förtida Inlösen, om, på någon Värderingsdag för Automatisk Förtida Inlösen, Fastställelseagenten fastställer att en Händelse för Automatisk Förtida Inlösen har inträffat. En Händelse för Automatisk Förtida Inlösen inträffar om, på någon Värderingsdag för Automatisk Förtida Inlösen, Värdet på Relevant Underliggande är större än eller lika med Nivån för Automatisk Förtida Inlösen.

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

"Värderingsdagar för Automatisk Förtida Inlösen" betyder den 14 juni 2023, 14 september 2023, 14 december 2023, 14 mars 2024, 14 juni 2024, 16 september 2024, 16 december 2024, 14 mars 2025, 16 juni 2025, 15 september 2025, 15 december 2025, 16 mars 2026, 15 juni 2026, 14 september 2026, 14 december 2026, 15 mars 2027, 14 juni 2027, 14 september 2027, 14 december 2027, 14 mars 2028, 14 juni 2028;

"Dagar för Automatisk Förtida Inlösen" betyder den 21 juni 2023, 21 september 2023, 21 december 2023, 21 mars 2024, 21 juni 2024, 23 september 2024, 23 december 2024, 21 mars 2025, 23 juni 2025, 22 september 2025, 22 december 2025, 23 mars 2026, 22 juni 2026, 21 september 2026, 21 december 2026, 22 mars 2027, 21 juni 2027, 21 september 2027, 21 december 2027, 21 mars 2028, 21 juni 2028; och

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

Räntesatsen vid Automatisk Förtida Inlösen betyder ett belopp enligt följande:

Fastställensedag för Automatisk Förtida Inlösen	Räntesatsen vid Automatisk Förtida Inlösen
14 juni 2023	18%
14 september 2023	22,5%
14 december 2023	27%
14 mars 2024	31,50%
14 juni 2024	36%
16 september 2024	40,50%
16 december 2024	45%
14 mars 2025	49,50%
16 juni 2025	54%
15 september 2025	58,5%
15 december 2025	63%
16 mars 2026	67,50%
15 juni 2026	72%
14 september 2026	76,50%
14 december 2026	81%
15 mars 2027	85,50%
14 juni 2027	90%
14 september 2027	94,50%
14 december 2027	99%
14 mars 2028	103,50%
14 juni 2028	54%

## DEFINIERADE TERMER

Där: **Initialt Referensvärde** är, avseende vardera av Korgkomponenterna, Värdet för Relevant Underliggande per Startdagen; **Beräkningsbelopp** är EUR 1 000; **Knock-in Värde** betyder det Relevanta Underliggande Värdet för den sämst presterande Korgkomponenten, fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan; den **Angivna Kursen** är 100%; **Barriärvärdet för Automatisk Förtida Inlösen** är 100 procent av det Initiala Referensvärdet.

## VILLKOR FÖR FASTSTÄLLANDE AV VÄRDE

För att fastställa Relevant Underliggande Värde:

Fastställelseagenten kommer fastställa värdet på den Relevanta Underliggande vid den planerade stängningstiden på veckodagar för börserna för den relevanta dagen.

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

Avbrottshändelser kan påverka den Relevanta Underliggande och kan leda till justeringar och/eller förtida inlösen av Obligationerna. Fastställelseagenten ska fastställa huruvida Obligationerna eller några börser eller priskällor påverkas av sådana händelser på en relevant dag för värdering och kan komma att göra justeringar i Obligationerna eller vidta andra lämpliga åtgärder, för att beakta relevanta justeringar eller händelse avseende den Relevanta Underliggande. Dessutom, under vissa omständigheter, kan Emittenten lösa in eller avsluta Obligationerna i förtid efter varje sådan händelse. I sådant fall, avseende varje Obligation, kommer Emittenten att erlägga ett belopp (vilket belopp kan, under visa omständigheter, vara det rimliga marknadsvärdet för Obligationerna vilket kan vara mindre än det nominella värdet eller värdet angivet därpå).

Om sådan händelse utgör en force majeure-händelse (som är en händelse eller omständighet som definitivt förhindrar fullgörande av Emittentens eller Fastställelseagentens skyldigheter under Obligationerna och som Emittenten eller Fastställelseagenten inte är ansvariga för), kommer Emittenten, avseende respektive Obligation, betala Obligationsinnehavaren ett belopp på den relevanta förtida inlösandagen som är lika med det rimliga marknadsvärdet på Obligationen plus en pro-rata andel av ersättandet av kostnaderna som ursprungligen debiterades investerarna av Emittenten för att emittera Obligationen (så som justerat för att beakta tiden återstående till förfall).

Dessa belopp som ska erläggas av Emittenten kan vara mindre än de belopp som skulle ha erlagts om Obligationerna hade lösts in vid förfall.

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

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

Uppsägningsgrundande Händelser tillämpliga på Obligationerna är som följer:

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

<p>order ges eller ett effektivt beslut är fortsatt i kraft och har inte upphävts, återkallats eller åsidosatts under 60 dagar efter det datum då sådan order gavs eller effektivt beslut fattades.</p>	
<p><b>Förtida Inlösenbelopp:</b> Det Förtida Inlösenbeloppet kommer fastställas av Fastställelseagenten som det belopp som en kvalificerad finansiell institution (som är en finansiell institution organiserad under lagarna i någon av följande jurisdiktioner: USA, Europeiska Unionen eller Japan och som uppfyller vissa kreditvärderingskriterier, som Fastställelseagenten utser för detta ändamål vid tidpunkten när det Förtida Inlösenbeloppet ska fastställas) skulle ta ut för att överta samtliga av Emittentens åtaganden under Obligationerna eller att ikläda sig förpliktelser som skulle få effekten att bevara den ekonomiska motsvarigheten av varje betalning av Emittenten till Obligationssinnehavarna avseende Obligationerna.</p>	
<p><b>Tillämplig rätt:</b> Obligationerna kommer vara underkastade engelsk rätt.</p>	
<p><b>Begränsning av rättigheterna</b></p>	
<p><b>Preskription.</b> Anspråk på kapitalbelopp och ränta vid inlösen avseende Obligationerna ska bli ogiltiga, såvida inte de relevanta certifikaten avseende obligationerna överlämnas för betalning inom 10 år från förfalldagen för betalning.</p>	
<b>C.1.4</b>	<i>Obligationernas rangordning i Emittentens kapitalstruktur vid insolvens</i>
<p>Obligationerna utgör direkta och generella obligationer för Emittenten och rangordnas lika sinsemellan (<i>pari passu</i>).</p>	
<b>C.1.5</b>	<i>Begränsningar av Obligationernas fria överlåtbarhet</i>
<p>Ränta i Obligationerna kommer att överföras i enlighet med det relevanta clearingsystemets förfaranden och förordningar, med förbehåll för restriktioner i försäljningen av Obligationerna till vissa jurisdiktioner. Obligationerna kan inte erbjudas eller säljas i USA eller till Amerikanska Personer, och kan inte heller innehas i USA eller av någon Amerikansk Person, vid någon tidpunkt. Obligationerna får inte köpas eller innehas av, eller köpas med tillgångar av, någon förmånsplan för anställda som är föremål för <i>Title I United States Employee Retirement Income Security Act of 1974</i>, så som förändrad ("<b>ERISA</b>"), något individuellt pensionskonto eller pensionsplan som är föremål för <i>Section 4975 i United States Internal Revenue Code of 1986</i> eller någon enhet vars underliggande tillgångar inkluderar "plantillgångar" enligt innebörden av <i>Section 3(42) i ERISA</i> pga. något sådant konto för förmånsplan för anställda eller investeringsplan däri.</p>	
<b>C.2</b>	<b><i>Var kommer Obligationerna att handlas?</i></b>
<p>Ansökan förväntas göras av Emittenten (eller å dess vägnar) för att ta upp Obligationerna till handel på den reglerade marknaden hos Euronext Dublin.</p>	
<b>C.3</b>	<b><i>Omfattas Obligationerna av en garanti?</i></b>
<b>C.3.1</b>	<i>Garantins art och omfattning</i>
<p>Betalningsförpliktelserna för MSBV avseende Obligationerna är ovillkorligen och oåterkalleligen garanterade av Morgan Stanley ("<b>Garanten</b>" eller "<b>Morgan Stanley</b>") i enlighet med en garanti daterad den 16 juli 2021 ("<b>Garantin</b>"), vilken är underkastad New York-rätt. Garantens förpliktelser under Garantin utgör direkta, generella och icke säkerställda förpliktelser för Garanten som kommer rangordnas utan företräde sinsemellan och lika med alla andra utestående, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Garanten, nutida och framtida, men i händelse av konkurs, endast i den utsträckning som tillåts enligt lagar som påverkar borgenärens rättigheter.</p>	
<b>C.3.2</b>	<i>Kort beskrivning av Garanten</i>
<p>Morgan Stanley är bildat i och har sitt säte i USA. Dess identifieringskod för juridiska personer (LEI) är IGJSJL3JD5P30I6NJZ34. Emittenten är ett finansiellt holdingbolag och är reglerat av The Board of Governors of the Federal Reserve System i enlighet med the Bank Holding Company Act av 1956, så som ändrad.</p>	
<b>C.3.3</b>	<i>Garantens finansiella nyckelinformation</i>
<p>Den följande utvalda finansiella nyckelinformationen hänförlig till Morgan Stanley är hämtad från Morgan Stanleys Årsrapport på Form 10-K för året som slutade den 31 december 2021 och för Morgan Stanleys Kvartalsrapport på Form 10-Q för kvartalet som slutade den 31 mars 2022.</p>	

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

### Konsoliderad resultaträkning

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

### Balansräkning

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

### Kassaflödesanalys

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

#### C.3.4 De mest väsentliga riskfaktorerna som hänför sig till Garanten

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

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

Investerare kan förlora hela eller en betydande del av sin investering om värdet/utvecklingen för den Relevanta Underliggande Tillgången inte rör sig i den förväntade riktningen.

Villkoren för vissa Obligationer kan skilja sig från de för vanliga skuldinstrument eftersom Obligationerna kanske inte betalar ränta och, vid förfallodagen, beroende på utvecklingen för den Relevanta Underliggande Tillgången, kan återbetala mindre än det investerade beloppet eller ingenting, eller kan återbetala tillgångar eller värdepapper från en emittent som inte är förknippad med Emittenten, vars värde kan vara mindre än det investerade beloppet.

En investering i Obligationerna bär risken att Emittenten eller Garanten inte kan uppfylla sina skyldigheter avseende sådana Obligationer vid förfallodagen eller före Obligationens förfallodag. Under vissa omständigheter kan innehavarna förlora hela eller en betydande del av sitt ursprungliga kapital eller investering. Emittenten har rätt att dra tillbaka erbjudandet av Obligationerna och avbryta emissionen av Obligationerna före teckningsperiodens utgång av någon anledning. Skälen för annullering av erbjudandet inkluderar särskilt: (i) ogynnsamma marknadsförhållanden, som bestämts av Emittenten i sitt rimliga gottfinnande (till exempel ökad volatilitet på aktiemarknaden och ökad valutakursvolatilitet); eller (ii) att antalet ansökningar som mottagits vid den tiden inte är tillräckligt, enligt Emittentens åsikt, för att göra en ekonomiskt genomförbar emission.

Det är omöjligt att förutsäga hur nivån på den Relevanta Underliggande Tillgången kommer att variera över tid. Det historiska utvecklingsvärdet (om det finns någon) för den Relevanta Underliggande Tillgången indikerar inte det framtida resultatet för den Relevanta Underliggande Tillgången. Faktorer som volatilitet, fördelningar på den Relevanta Underliggande Tillgången, räntesatser, återstående löptid för



<p>Obligationerna eller växelkurser kommer att påverka priset som investerarna får om en investerare säljer sina Obligationer före förfallodagen.</p> <p>Fastställelseagenten kan fastställa att en Störningshändelse har inträffat och sådana händelser kan påverka den Relevanta Underliggande Tillgången och leda till justeringar och/eller förtida inlösen av Obligationerna.</p> <p>Investerare kommer bära risken för utvecklingen för vardera av Korgkomponenterna. En hög korrelation mellan Korgkomponenterna kan ha en betydande påverkan på betalningsbara belopp. Den negativa utvecklingen för en Korgkomponent kan väga ut en positiv utveckling för en eller flera andra Korgkomponenter.</p> <p>Betalningsbara belopp avseende Obligationerna är relaterade till värdet/utvecklingen för Korgkomponenten med sämst utveckling, oavsett värdet/utvecklingen på de andra Korgkomponenterna.</p> <p>Betalning av inlösenbelopp och belopp för förtida inlösen för Obligationerna är villkorade av att värdet på eller utvecklingen för den Relevanta Underliggande Tillgången är större än eller lika med ett angivet barriärvärde, och om sådant villkor (ett "barriärvillkor") inte uppfylls. Vidare behöver barriärvillkoret uppnås genom värdet/utvecklingen på Korgkomponenten med sämst utveckling, oberoende av utvecklingen för de andra Korgkomponenterna.</p> <p>Obligationerna kommer lösas in i förtid om det Relevanta Underliggande Värdet för Korgkomponenten med sämst utveckling på en Värderingsdag för Automatisk Förtida Inlösen är större än eller lika med angivet barriärvärde.</p>	
<p><b>D. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV OBLIGATIONER TILL ALLMÄNHETEN OCH/ELLER UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD</b></p>	
D.1	<p><i>På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i Obligationerna?</i></p> <p>Erbjudandeperioden är perioden från, och inklusive, den 25 maj 2022 till, och inklusive, den 7 juni 2022.</p> <p><b>Plan för distribution och tilldelning:</b> Obligationerna erbjuds till Finland.</p> <p><b>Kursättning:</b> Obligationerna kommer erbjudas till Emissionskursen, som är 100 procent.</p> <p><b>Indikativa belopp:</b> Om Obligationerna erbjuds genom ett erbjudande till allmänheten och något särskilt produktvärde inte är fast eller fastställt vid inledningen av Erbjudandeperioden, kommer dessa särskilda produktvärden ange ett indikativt belopp, indikativt minimibelopp, indikativt maxbelopp eller kombination därav. I sådana fall ska de(t) relevanta särskilda produktvärdet(ena) vara värdet fastställt baserat på marknadsförhållanden av Emittenten på eller omkring slutet av Erbjudandeperioden. Meddelande om relevant särskilt produktvärde kommer publiceras på <a href="http://www.alexandria.fi/FI4000523352">www.alexandria.fi/FI4000523352</a> innan Emissionsdagen.</p> <p><b>Placering och teckningsavtal</b></p> <p>Beräkningsagent: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsinki Branch.</p> <p>Fastställelseagent: Morgan Stanley &amp; Co. International plc.</p> <p><b>Förväntade Kostnader som debiteras investeraren av Emittenten eller erbjudaren</b></p> <p>Ej tillämpligt. Det finns inga uppskattade kostnader som debiteras investeraren av Emittenten eller den Auktoriserade Erbjudaren.</p>
D.2	<p><i>Varför upprättas detta prospekt?</i></p> <p><b>Syfte med erbjudandet, användning av och uppskattade nettointäkter</b></p> <p>Nettointäkterna från emissionen av Obligationernas kommer användas av Emittenten för generella bolagsändamål.</p> <p><b>Teckningsavtal med fast åtagande</b></p> <p>Erbjudandet av Obligationerna är inte föremål för ett teckningsavtal med fast åtagande.</p> <p><b>Intressekonflikter</b></p> <p>Potentiella intressekonflikter kan finnas mellan investeraren och Fastställelseagenten, som, under villkoren för Obligationerna, kan göra sådana justeringar för Obligationerna som den finner lämpliga som en konsekvens av</p>

vissa händelser som påverkar betalningsvalutan för Obligationerna och genom att göra så, har rätt att utöva betydande gottfinnande.