

Final Terms dated 21 August 2013

MORGAN STANLEY B.V.

Issue of up to SEK200,000,000 Notes linked to the Euro Stoxx 50 Index

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 17 July 2013 which constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the "**Prospectus Directive**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such 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 www.morganstanleyiq.eu and copies of the Base Prospectus and these Final Terms are available on the website of the Luxembourg Stock Exchange at www.bourse.lu.

- | | | | |
|----|-------|--|---|
| 1. | (i) | Series Number: | EU024 |
| | (ii) | Series Designation: | Series A |
| 2. | | Specified Currency or Currencies: | Swedish Krona ("SEK") |
| 3. | | Aggregate Nominal Amount of the Notes: | Up to SEK 200,000,000 in Nominal Amount. The Issuer shall confirm the final Nominal Amount to be issued upon the closing of the Subscription Period |
| 4. | | Issue Price | 103 per cent. of par per Note |
| 5. | (i) | Specified Denominations (Par): | SEK 10,000 |
| | (ii) | Calculation Amount: | SEK 10,000 |
| 6. | (i) | Issue Date: | 12 November 2013 |
| | (ii) | Trade Date: | 22 October 2013 |
| | (iii) | Interest Commencement Date | Not Applicable |

- | | | | |
|-----|------|--|--------------------------|
| | (iv) | Strike Date: | 23 October 2013 |
| | (v) | Determination Date: | 23 October 2018 |
| 7. | | Maturity Date: | 12 November 2018 |
| 8. | | Interest Basis: | Not Applicable |
| 9. | | Redemption/Payment Basis: | Equity-Linked Redemption |
| 10. | | Put/Call Options: | |
| | (i) | Redemption at the option of the Issuer: | Not Applicable |
| | | (Condition 14.5) | |
| | (ii) | Redemption at the option of the Noteholders: | Not Applicable |
| | | (Condition 14.7) | |
| 11. | | Method of distribution: | Non-syndicated |

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

- | | | | |
|-----|---|--------------------------|----------------|
| 12. | Linked Note Provisions: Underlying | Interest Relevant | Not Applicable |
| 13. | Linked Interest Provisions: Interest Terms | Note | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

- | | | |
|-----|---|--|
| 14. | Call Option | Not Applicable |
| 15. | Put Option | Not Applicable |
| 16. | Final Redemption Amount of each Note | Linked Redemption Amount specified below |
| | (Condition 14.1) | |

17.	Linked Redemption Provisions: Underlying	Redemption Relevant	
	(Condition 8 and Condition 14)		
(A)	Single Redemption Notes: Basket-Linked Redemption Notes:	Share-Linked Notes, Share Redemption	Not Applicable
(B)	Single Redemption Notes: Basket-Linked Redemption Notes:	Index-Linked Index Redemption	Applicable
	(Condition 8)		
	(i) Types of Notes:		Single Index-Linked Redemption Notes
	(ii) Index / Indices:		Euro Stoxx 50 Index
	(iii) Exchange[s]:		Multi-Exchange Index
	(iv) Related Exchange[s]:		All Exchanges
	(v) Determination Agent responsible for calculating Interest Amount;		Morgan Stanley & Co. International plc
	(vi) Determination Time;		As per Condition 9.7
	(vii) Additional Disruption Events:		Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging shall apply
	(viii) Correction Cut Off Time;		Within one Settlement Cycle after the original publication and prior to the Maturity Date
	(Condition 9.2.3)		
	(ix) Weighting for each Index:		Not Applicable
(C)	Single Redemption Notes: Basket-Linked Redemption Notes:	ETF-Linked ETF Redemption	Not Applicable
18.	Currency-Linked Redemption Notes		Not Applicable
19.	Inflation-Linked Redemption Provisions		Not Applicable
20.	Fund-Linked Redemption Provisions		Not Applicable
21.	Linked Redemption Provisions:	Redemption Final	

Redemption Amount

(Condition 14 and Section 5 of Part 2 of the Terms and Conditions)

- | | | |
|-----|--|--|
| (A) | Linked Notes (Fixed Redemption): | Not Applicable |
| (B) | Linked Notes (Participation and Performance-Linked Redemption): | Applicable |
| | (i) Specified Rate: | 100 per cent |
| | (ii) Participation Rate: | 100 per cent subject to a minimum of 80 per cent to be determined by the Issuer prior to the Issue Date. |
| | (iii) Final Redemption Rate | Zero per cent. |
| | (iv) Relevant Underlying Performance: | Basic Performance |
| | (v) Determination Date: | 18 October 2016 |
| | (vi) $FX_{\text{Final}} / FX_{\text{Initial}}$: | Determined in accordance with Section 5 of the Additional Terms and Conditions. FX Rate means the daily EUR-SEK fixing as published on the Relevant Screen Page at the Specified Time (rounded to 4 decimal points). |
| | (vii) Specified Currency: | As defined above |
| | • Relevant Screen Page in respect of Specified Currency: | Reuters Screen Page ECB37 |
| | • Specified Time in respect of Specified Currency: | 2.15pm (Central European Time) |
| | (viii) Second Currency: | Not Applicable |
| (C) | Linked Notes (Barrier Redemption): | Not Applicable |
| (D) | Linked Notes (Barrier and Participation Redemption): | Not Applicable |
| (E) | Linked Notes (Dual Barrier Redemption): | Not Applicable |
| (F) | Linked Notes (Dual Barrier Redemption - Twin Win) | Not Applicable |

(G)	Linked Notes (Synthetic Zero Redemption):	Not Applicable
(H)	Linked Notes (Lock In Ladder Redemption):	Not Applicable
(I)	Linked Notes (Lock In Ladder Barrier Redemption):	Not Applicable
(J)	Linked Notes (Ranked Underlying Redemption):	Not Applicable
(K)	Linked Notes (Multiple Barrier Redemption):	Not Applicable
22.	Linked Redemption Provisions: Value Determination Terms	
	(for determining Initial Reference Value or Final Reference Value)	
	(Section 7 of Part 2 of the Terms and Conditions)	
(A)	Value Determination Terms for Initial Reference Value:	Closing Value
(B)	Value Determination Terms for Final Reference Value as of the Determination Date:	Average Value
	<ul style="list-style-type: none"> • Basic Value Determination Terms: Closing Value • Averaging Dates in relation to the relevant date or period: 23 October 2017, 23 November 2017, 23 December 2017, 23 January 2018, 23 February 2018, 23 March 2018, 23 April 2018, 23 May 2018, 23 June 2018, 23 July 2018, 23 August 2018, 23 September 2018 and 23 October 2018. • Averaging Date Disruption: Modified Postponement 	
(C)	Value Determination Terms for Relevant Underlying Value:	Closing Value
	(Section 7 of Part 2 of the Terms and Conditions)	
23.	Linked Redemption Provisions: Performance Determination Terms	

(for determining Relevant Underlying Performance)

(Section 8 of Part 2 of the Terms and Conditions)

(A) Performance Determination Terms for Notes linked to a Single Underlying: Basic Performance

(for determining "Relevant Underlying Performance" for Interest Terms)

- (i) Put Performance: Not Applicable
- (ii) Performance Rate: 100 per cent.
- (iii) Strike: 1
- (iv) OTM Rate: Not Applicable
- (v) Election for Optimised Initial Reference Value: Not Applicable
- (vi) Optimised Observation Date(s): Not Applicable
- (vii) Initial Reference Value: Determined in accordance with the Value Determination Terms specified below
- (viii) Value Determination Terms for Initial Reference Value: See Value Determination Terms above
- (ix) Value Determination Terms for Final Reference Value: See Value Determination Terms above
- (x) Value Determination Terms for PIDD Reference Value as of each Interest Determination Date: Not Applicable

(B) Selected Average Performance Determination Terms for Notes linked to a Relevant Underlying which is a Basket: Not Applicable

(for determining "Relevant Underlying Performance")

24. **Early Redemption**

Early Redemption Amount upon Event of Default (Condition 19):	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.
---	---

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- | | | | |
|-----|--|--------------|---|
| 25. | Inconvertibility Provisions:

(Condition 31) | Event | Not Applicable |
| 26. | Automatic Early Redemption Provision: | | Not Applicable |
| 27. | Form of Notes:

(Condition 3) | | Swedish Notes |
| 28. | Additional Business Centre(s) or other special provisions relating to Payment Dates: | | Not Applicable |
| 29. | Record Date: | | As set out in the Conditions |
| 30. | Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: | | The provisions in Condition 30 apply |
| 31. | Taxation: | | |
| | (i) Condition 18.1: | | "Additional Amounts" is Not Applicable |
| | (iii) Condition 18.3: | | Implementation of Financial Transaction Tax Event is Applicable |

DISTRIBUTION

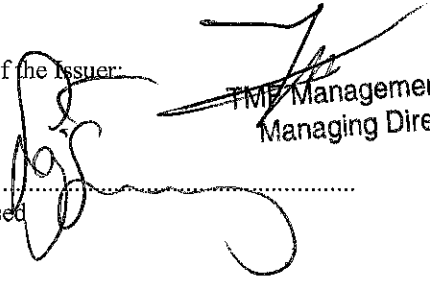
- | | | |
|-----|--|--|
| 32. | (i) If syndicated, names of Managers: | Not Applicable |
| | (ii) Date of Subscription Agreement: | Not Applicable |
| | (iii) Stabilising Manager(s) (if any): | Not Applicable |
| 33. | If non-syndicated, name and | Morgan Stanley & Co. International plc |

address of Dealer: 25 Cabot Square
London E14 4QA

34. Non-exempt offer: Not Applicable

35. Total commission and concession: Not Applicable

Signed on behalf of the Issuer:



~~FME~~ Management B.V.
Managing Director

By:
Duly authorised

3-10/13

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

Listing and admission to Trading: Application is expected to be made to the Nordic Growth Market NGM AB (NDX Bonds Sweden) on or about the Issue Date. No assurance can be given that the Notes will be admitted to trading.

Last day of Trading: The Determination Date

Estimate of total expenses related to admission to trading: Not Applicable

2. RATINGS

Ratings: The Notes will not be rated

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

Save as discussed in "*Subscription and Sale*", 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: The net proceeds from the sale of Notes will be used by the Issuer for general corporate purposes, in connection with hedging the Issuer's obligations under the Notes, or both.

(ii) Net proceeds: Up to SEK 200,000,000 - the Issuer shall confirm the final Nominal Amount to be issued upon the closing of the Subscription Period.

(iii) Estimated total expenses: Not Applicable

5. PERFORMANCE OF INDEX/FORMULA/OTHER VARIABLE, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

Past and future performance including the volatility of the Underlying Index can be obtained from www.stoxx.com.

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

6. **OPERATIONAL INFORMATION**

ISIN Code:	SE0005364205
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):	Swedish Notes: Swedish CSD: Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE 101 23, Stockholm, Sweden
Delivery:	Delivery free of payment
Names and addresses of initial Paying Agent(s):	Skandinaviska Enskilda Banken AB Kungsträdgårdsgatan 8 SE-106 40 Stockholm Sweden
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

7. **TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

Offer Price:	Issue Price and a subscription surcharge at the discretion of the Distributor of up to 2% of Par
Conditions to which the offer is subject:	Offers of the Notes are conditional upon their issue
Description of the application process:	<p>A prospective investor should contact the Distributor (as defined below) during the Subscription Period. The Distributor has the right to close the Subscription Period early. A prospective investor will acquire the Notes in accordance with the arrangements existing between the Distributor and its customers relating to the subscription of securities generally and not directly with the Issuer or the Dealer.</p> <p>Persons interested in purchasing Notes should contact their financial adviser. If an investor in any jurisdiction other than Sweden wishes to purchase Notes, such investor should (a) be aware that sales in the relevant jurisdiction may not be permitted; and (b) contact its financial adviser, bank or financial intermediary for more</p>

	information.
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:	Not Applicable
Details of the method and time limited for paying up and delivering the Notes:	The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The results of the offer will be communicated to the applicants by the Distributor
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.	Distributor: Mangold Fondkommission AB (the “ Distributor ”) at P.O. Box 55691, 102 14 Stockholm, Sweden will be the sole placer of the Notes.

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

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar upprättas utifrån informationspunkter kallade "Punkter". Dessa punkter numreras i Avsnitt A till E (A.1 - E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte behöver behandlas här så kan det finnas luckor i nummerföljden av Punkterna.

Även om en viss Punkt ska ingå i Sammanfattningen mot bakgrund av den aktuella typen av värdepapper och emittent, kan det förhålla sig så att ingen information finns att återge under den Punkten. I dessa fall anges endast en kort beskrivning av Punkten i Sammanfattningen och med angivande av "Ej tillämplig"

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1 Introduktion och varningar: Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 17 juli 2013, så som förändrat, från tid till annan, genom prospekttillägg ("Grundprospektet") avseende, bland andra värdepapper, obligationerna som beskrivs i denna sammanfattning ("Obligationerna"). Varje beslut att investera i Värdepapperen ska ske med beaktande av Grundprospektet i dess helhet utav investeraren. Om krav med bäring på informationen i Grundprospektet framställs i domstol kan käranden, enligt nationell rätt i medlemsstaten inom den Europeiska Unionen där kravet framställs, 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 sådana värdepapper.

A.2 Samtycke: Emittenten och Garanten samtycker till användandet av detta Grundprospekt i samband med ett erbjudande av Obligationer som inte görs enligt ett undantag till att upprätta ett prospekt under Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG, så som förändrat) (ett "Icke-undantaget Erbjudande") under erbjudandeperioden, från och med 02/09/2013 till men exklusive 11/10/2013, i Sverige, av någon finansiell mellanhand som är auktoriserad att lämna sådana erbjudanden under direktivet (Direktiv 2004/39/EG) om marknader för finansiella instrument (varje sådan person är en "Auktoriserad Erbjudare"), med förbehåll för följande villkor: Mangold Fondkommission AB.

Någon Auktoriserad Erbjudare som önskar använda Grundprospektet i samband med ett Icke-undantaget Erbjudande så som angivet ovan måste, under hela den relevanta erbjudandeperioden, offentliggöra på sin webbplats att denne använder Grundprospektet för sådant Icke-undantaget Erbjudande i enlighet med samtycke lämnat av Emittenten och villkoren förknippade därmed.

En investerare som har för avsikt att köpa några Obligationer från en Auktoriserade Erbjudare kommer göra det, och erbjudande och försäljning kommer göras, i enlighet med de villkor och andra arrangemang som finns på plats mellan sådan Auktoriserad Erbjudare och sådan investerare, inklusive villkor om pris, allokering, avvecklingsarrangemang och eventuella kostnader och skatter som tas ut från investeraren ("Villkoren

för det Icke-undantagna Erbjudandet”). Varken Emittenten eller Garanten kommer vara någon part i något sådant arrangemang med investerare (med undantag för (”Distributionsombudet”) i samband med erbjudande och försäljning av Obligationerna, och följaktligen innehåller detta Grundprospekt och de slutliga villkoren för Obligationerna (de ”Slutliga Villkoren”) inte sådan information. **Om ett Icke-undantaget Erbjudande lämnas av en Auktoriserad Erbjudare så ska Villkoren för sådant Icke-undantaget Erbjudande erhållas till Investeraarna av den Auktoriserade Erbjudanden vid den relevanta tidpunkten när erbjudandet lämnas.** Ingen av Emittenterna, Garanten, Distributionsombudet eller någon Auktoriserad Erbjudare har något ansvar för sådan information.

Avsnitt B – Emittent och Garant

- | | | |
|------|--|--|
| B.1 | Emittentens juridiska och kommersiella namn: | Morgan Stanley B.V. (“MSBV“) |
| B.2 | Säte och juridisk form för Emittenten, lagstiftning under vilket Emittenten bedriver verksamhet och dess land för bildande: | MSBV bildades som ett privat aktiebolag (<i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i>) under lagarna i Nederländerna den 6 september 2001 för en obegränsad tid. MSBV är registrerat i handelsregistret hos Handelskammaren i Amsterdam (<i>Kamer van Koophandel</i>). Bolagets säte är Amsterdam, Nederländerna och dess kontor finns vid Luna Arena, Herikerbergweg 238, 1101 CM, Amsterdam, Zuidoost, Nederländerna. MSBV är underkastat lagarna i Nederländerna. |
| B.4b | Trender: | Morgan Stanleys verksamhet, holdingbolag för MSBV, kan påverkas av faktorer så som ekonomiska och politiska förhållanden och geopolitiska händelser; marknadsförhållanden (i synnerhet händelser på de globala aktiemarknaderna, räntemarknaderna, kreditmarknaderna och råvarumarknaderna), aktuell lagstiftning, lagstiftning under beredning och framtida lagstiftning och juridiska förfaranden i USA och globalt, priser för aktier, räntepapper, och råvaror och räntenivåer, valutainivåer och andra marknadsindex, tillgängligheten till och kostnaden för kredit och kapital, investerar-, kund- och verksamhetsatmosfär och förtroende för de finansiella marknaderna, inflation, naturkatastrofer och krigshandlingar eller terrorism; åtgärder och initiativ företagna av såväl konkurrenter som regeringar, lagstiftare och självreglerande organisationer, inkluderande förändringar av hur finansiella institutioner regleras; och teknologiska förändringar. |
| B.5 | Koncernen och Emittentens position inom koncernen: | Morgan Stanley är det yttersta mordebolaget i koncernen bestående av Morgan Stanley och dess konsoliderade dotterföretag (“ Morgan Stanley-Koncernen ”).

MSBV har inga dotterföretag. MSBV är under yttersta kontroll av Morgan Stanley. |
| B.9 | Vinstprognos: | Inte tillämpligt. MSBV upprättar inga vinstprognoser. |
| B.10 | Reservationer i revisions- | Inte tillämpligt. Det finns inga reservationer i revisionsberättelsen i de finansiella redovisningarna för MSBV avseende åren som slutade den 31 |

berättelsen: december 2011 och 31 december 2012] /.

B.12 **Utvald historisk
finansiell
nyckelinformatio
n:**

	<u>31 dec 2011</u>
	575 585
	575 585
	3 814
	825
	573

Utvald finansiell nyckelinformation avseende MSBV:

	<u>31 dec 2012</u>	<u>31 dec 2011</u>
<i>Balansräkning (i miljoner euro)</i>		
<i>Totala Tillgångar.....</i>	6 519 685	4 187 365
<i>Totala Skulder och Eget Kapital.....</i>	6 519 685	4 187 365
<i>Konsoliderad Resultatrapport (i miljoner euro)</i>		
<i>Nettovinst från Handel.....</i>	3 679	3 026
<i>Vinst före skatt.....</i>	4 875	4 020
<i>Vinst för året/perioden.....</i>	3 679	3 026

Det har inte förekommit några betydande negativa förändringar avseende MSBV:s utsikter sen den 31 december 2012, som är datumet för den senaste offentliggjorda reviderade årsredovisningen för MSBV. Det föreligger inte heller någon betydande förändring av den finansiella positionen eller handelspositionen för MSBV sedan den 31 december 2012.

- B.13 **Nyligen inträffade händelser som är relevant för bedömning av solvens avseende Emittenten:** Inte tillämpligt. MSBV anser att ingen särskild händelse har inträffat avseende sig själv och på ett sätt som är betydande relevant för att bedöma dess solvens, sen offentliggörandet av dess senaste årsredovisning.
- B.14 **Beroende av andra enheter inom koncernen:** Se Punkt B.5 för koncernen och Emittentens position inom koncernen. MSBV är ytterst kontrollerad av Morgan Stanley.
- B.15 **Emittentens huvudsakliga verksamhet:** MSBV:s huvudsakliga verksamhet är emission av finansiella instrument och hedgning av åtaganden med anledning av sådana emissioner.
- B.16 **Kontrollerande** MSBV är ytterst kontrollerat av Morgan Stanley.

- personer:**
- B.17 **Kreditvärderings-betyg:** Inte tillämpligt. MSBV har inte erhållit något kreditbetyg.
- Obligationerna har inte erhållit något kreditvärderingsbetyg.
- B.18 **Typ av och omfattning av Garantin:** Betalningsåtaganden för MSBV avseende Obligationerna är ovillkorligt och oåterkalleligt garanterade av Morgan Stanley i enlighet med en garanti daterad den 17 juli 2013 och är underkastad New York rätt. Garantens åtaganden under Garantin utgör direkta och generella åtaganden för Garanten som kommer rangordnas i likhet sinsemellan.
- B.19 **Information om Garanten:**
- [B.19 (B.1) **Garantens juridiska och kommersiella namn:** Morgan Stanley
- B.19 (B.2) **Säte och juridisk form för Garanten, lagstiftning under vilket Emittenten bedriver verksamhet och dess land för bildande:** Morgan Stanley bildades enligt lagstiftningen (*General Corporation Law*) i delstaten Delaware. Som ett finansiellt holdingbolag, regleras Morgan Stanley av Board of Governors of the Federal Reserve System ("Federal Reserve") under Bank Holding Company Act från 1956, så som förändrad ("BHC Act"). Som ett större finansiellt tjänsteföretag som bedriver verksamhet genom dess dotterföretag och närstående, är Morgan Stanley föremål för en omfattande näringsrättslig reglering från amerikanska federala myndigheter och delstatsmyndigheter och värdepappersbörser och av regelstiftare och börser på andra större marknader där man bedriver sin verksamhet. Morgan Stanley har sitt registrerade kontor vid The Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, USA., och dess huvudkontor finns vid 1585 Broadway, New York, NY 10036, U.S.A.
- B.19 (B.4b) **Trender:** Morgan Stanleys verksamhet kan påverkas av faktorer så som ekonomiska och politiska förhållanden och geopolitiska händelser; marknadsförhållanden (i synnerhet händelser på de globala aktiemarknaderna, räntemarknaderna, kreditmarknaderna och råvarumarknaderna), aktuell lagstiftning, lagstiftning under beredning och framtida lagstiftning och juridiska förfaranden i USA och globalt, priser för aktier, räntepapper, och råvaror och räntenivåer, valutativåer och andra marknadsindex, tillgängligheten till och kostnaden för kredit och kapital, investerar-, kund- och verksamhetsatmosfär och förtroende för de finansiella marknaderna, inflation, naturkatastrofer och krigshandlingar eller terrorism; åtgärder och initiativ företagna av såväl konkurrenter som regeringar, lagstiftare och självreglerande organisationer, inkluderande förändringar av hur finansiella institutioner regleras; och teknologiska förändringar.
- B.19 (B.5) **Koncernen och Garantens position inom koncernen:** Morgan Stanley är det yttersta moderbolaget i koncernen bestående av Morgan Stanley och dess konsoliderade dotterföretag ("Morgan Stanley-Koncernen").
- B.19 **Vinstprognos:** Inte tillämpligt. Morgan Stanley upprättar inga vinstprognoser.

(B.9)

B.19 **Reservationer i**
(B.10) **revisions-**
berättelsen:

Inte tillämpligt. Det finns inga reservationer i revisionsberättelsen i de finansiella redovisningarna för Morgan Stanleyavseende åren som slutade den 31 december 2011 och 31 december 2012, så som framgår av Morgan Stanleys Årsredovisning av formulär 10-K för året som slutade den 31 december 2012.

B.19 **Utvalda finansiell**
(B.12) **nyckelinformatio**
n:

Utvald finansiell nyckelinformation avseende Morgan Stanley:

Balansräkning (i amerikanska dollar)	31 dec 2011	31 dec 2012	31 mars 2013	
Totala Tillgångar	749 898	780 960	801 383	
Totala Skulder och Tillgångar	749 898	780 960	801 383	
Konsoliderad Resultatrapport (i miljoner \$)	31 dec 2011	31 dec 2012	Tre månader som slutade den 31 mars	
			2012	2013
Nettovinst	32 236	26 112	6 924	8 158
Resultat (förlust) från fortlöpande verksamhet före skatt	6 099	515	202	1 582
Nettoresultat	4 645	716	134	1 231

Det har inte förekommit några betydande negativa förändringar avseende Morgans Stanleys utsikter sen den 31 december 2012, som är datumet för den senast offentliggjorda reviderade årsredovisningen för Morgan Stanley. Det föreligger inte heller någon betydande förändring av den finansiella positionen eller handelspositionen för Morgan Stanley sen den 31 mars 2013.

B.19 **Nyligen**
(B.13) **inträffade**
händelser som är
relevant för
bedömning av
solvens avseende
Garanten:

Inte tillämpligt. Morgan Stanley anser att ingen särskild händelse har inträffat avseende sig själv och på ett sätt som är betydande relevant för att bedöma dess solvens, sen offentliggörandet av dess senaste årsredovisning.

B.19 **Beroende av**
(B.14) **andra enheter**
inom koncernen:

Se Punkt B.5 för koncernen och Emittentens position inom koncernen.

B.19 **Garantens**
(B.15) **huvudsakliga**
verksamhet:

Morgan Stanley, ett finansiellt holdingbolag, är ett globalt finansiellt tjänsteföretag som, genom dess dotterföretag och närstående, erbjuder dess produkter och tjänster till en stor och diversifierad grupp av klienter och kunder, inkluderande bolag, regeringar, finansiella institutioner och individer. Morgan Stanley innehar betydande marknadspositioner inom var och en av dess verksamhetssegment — Värdepapper för Institutioner, den Globala Förmögenhetsförvaltningsavdelningen och Tillgångsförvaltning.

B.19 **Kontrollerande**
(B.16) **Personer:**

Följande enheter äger juridiskt mer än 5 procent av Morgan Stanleys ordinarie aktier: Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (22,2% innehav); State Street Bank och Trust Company (9,1% innehav) och China

Investment Corporation (6,4% innehav).

- B.19 **Kreditvärderings** Morgan Stanleys kortfristiga och långfristiga skulder har var för sig erhållit
(B.17) **-betyg:** följande kreditbetyg: (i) R-1 (mellan) och A (hög), med en negativ utsikt, från DBRS, Inc., (ii) F1 och A, med stabila utsikter, från Fitch Ratings, Inc., (iii) P-2 och Baa1, med en negativ utsikt, från Moody's Investors Service, Inc., (iv) a-1 och A, med en negativ utsikt, av Ratings and Investment Information Inc. och (v) A-2 och A-, med en negativ utsikt, från Standard & Poor's Financial Services LLC genom dess verksamhetsgren Standard & Poor's Ratings Services. Ett kreditvärderingsbetyg utgör inte någon rekommendation om att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kreditvärderingsbetygen kan vara föremål för avbrytande, förändring eller återkallelse vid vilken tidpunkt som helst av det tilldelande kreditvärderingsföretaget.

Avsnitt C - Obligationerna

- C.1 **Typ och klass av Obligationer och ISIN nummer:** Namn på Obligationerna: Obligation länkad till Euro Stoxx 50 Index. Emissionsdag: 22/10/2013; ISIN: SE0005364205
Obligationerna är Obligationer där inte fysisk avveckling kan vara tillämplig eller väljas som tillämplig ("**Kontantavvecklade Obligationer**")
Inlösenbelopp som förfaller till betalning avseende Obligationerna relaterar till värdet eller utvecklingen för ett aktieindex ("**Aktierelaterade Inlösenobligationer**").
Se Punkterna C.9 och C.20 nedan för ytterligare information.
- C.2 **Emissionsvaluta:** Obligationerna är denominerade i Svenska Kronor (SEK).
- C.5 **Restriktioner avseende fri överförbarhet:** 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 *Title I* i *United States Employee Retirement Income Security Act of 1974*, så som förändrad ("**ERISA**"), något individuellt pensionskonto eller pensionsplan som är föremål för *Section 4975* i *United States Internal Revenue Code of 1986*, så som förändrad, eller någon enhet vars underliggande tillgångar inkluderar "tillgångsplaner" inom innebörden av *Section 3(42)* i ERISA pga. något sådant konto för förmånsplan för anställda eller investeringsplan däri.

OBLIGATIONERNA HAR INTE OCH KOMMER INTE ATT REGISTRERAS UNDER DEN AMERIKANSKA VÄRDEPAPERSLAGEN FRÅN 1933, SÅ SOM FÖRÄNDRAD (UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED) ("SECURITIES ACT"), ELLER ENLIGT NÅGRA VÄRDEPAPERSLAGAR I NÅGON DELSTAT I USA OCH OBLIGATIONERNA ÄR FÖREMÅL FÖR AMERIKANSKA SKATTEREGLER. OBLIGATIONERNA FÅR INTE ERBJUDAS, SÄLJAS ELLER LEVERERAS, VID NÅGON TIDPUNKT, DIREKT ELLER INDIREKT, INOM USA ELLER TILL ELLER PÅ UPPDRAG AV ELLER TILL FÖRMÅN FÖR NÅGON AMERIKANSK PERSON (SÅ SOM DEFINIERAD I REGULATION S I SECURITIES ACT).

C.8 **Rättigheterna förknippade med Obligationerna, rangordning och begränsningar av dessa rättigheter:**

Ränta: Inte tillämpligt, Obligationerna löper inte med ränta.

Inlösen: Se Punkt C.9 angående inlösenbeloppet som ska erläggas på Förfallodagen

Angiven Valör för Obligationerna: Obligationerna emitteras i de Angivna Valörerna om SEK 10,000

Tillämplig rätt: Obligationerna kommer att vara underkastade och ska tolkas i enlighet med engelska rätt. Garantin kommer att vara underkastade och ska tolkas i enlighet med lagen i New York.

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.

Det Förtida Inlösenbeloppet kommer fastställas av Fastställelseombudet som det belopp som en kvalificerad finansiell institution (som är en finansiell institution organiserad under lagarna i någon av följande juridisdiktioner: USA, Europeiska Unionen eller Japan och som uppfyller vissa kreditvärderingskriterier, som Fastställelseombudet 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 Obligationsinnehavarna avseende Obligationerna.

Uppsägningsgrundande Händelse tillämpliga på Obligationerna är som följer:

- (1) utebliven betalning av Emittenten eller Garanten av något belopp av kapital (inom sju dagar från förfallodagen) eller något belopp av ränta (inom 30 dagar från förfallodagen) avseende Obligationerna;
- (2) underlåtenhet att i uppfyllandet eller iakttagandet av Emittenten eller Garanten avseende någon av deras andra (icke-betalningsrelaterade) skyldigheter under eller avseende Obligationerna och sådan underlåtenhet fortgår utan att rättas under 60 dagar (efter skriftligt meddelande till Emittenten av Obligationsinnehavare som representerar inte mindre än 25% i sammanlagt kapitalbelopp för den relevanta Serien); och
- (3) Emittenten eller Garanten blir insolvent eller oförmögen att betala sina skulder när dessa förfaller, eller en förvaltare eller likvidator utsedd avseende Emittenten eller Garanten, 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 eller Garanten 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 eller Garanten 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 avseende Garanten sådan order ges eller ett effektivt beslut är fortsatt i kraft och har inte upphävts, återkallats eller åtsidosatts under 60 dagar efter det datum då sådan order gavs eller effektivt beslut fattades.

Obligationernas status: Obligationerna utgör direkta och allmänna förpliktelser för Emittenten och rangordnas jämsides sinsemellan..

Begränsningar av rättigheterna:

Preskription. Anspråk på kapitalbelopp och ränta vid inlösen avseende Obligationerna ska bli ogiltiga, såvida inte görs, beträffande kapitalbelopp, inom en period om tio år från förfallodagen för betalning och, beträffande anspråk på ränta, görs inom fem år från förfallodagen för betalning.

Förtida Inlösen.

Emittentens Option: Inte tillämpligt

C.9 **Ränta, inlösen
och företrädare:**

Se Punkt C.8 för rättigheter förknippade med Obligationerna, rangordning och begränsningar av dessa rättigheter. Se vidare Punkt C.10 nedan.

Nominellt Räntebelopp: Inte tillämpligt, Obligationerna löper inte med ränta

Arrangemang för amortering av lånet inklusive återbetalningsprocedurer:

"Relaterade Obligationer (Inlösen relaterad till Deltagande och Utveckling)" är tillämpligt. Såvida inte tidigare inlösta eller annullerade kommer Obligationerna att lösas in på Förfallodagen till ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av (I) Beräkningsbeloppet, (II) summan av (A) den Angivna Kursen; (B) produkten av (i) Deltagandegraden och (ii) det större av den Slutliga Inlösenkursen och Utvecklingen för Relevant Underliggande.

"Linked Notes (Participation and Performance-Linked Redemption)" applies. Unless previously redeemed or cancelled, the Notes will be redeemed on the Maturity Date at an amount per Calculation Amount equal to the product of (I) the Calculation Amount, (II) the sum of (A) the Specified Rate; (B) the product of (i) the Participation Rate and (ii) the greater of the Final Redemption Rate and the Relevant Underlying Performance and (iii) the value determined by dividing the FX Rate as of the currency business day immediately succeeding the Determination Date and the FX Rate as of the currency business day immediately preceding the Strike Date.

Value Determination Terms for determining Initial Reference Value: The Determination Agent will determine the closing level of the Relevant

Underlying on the Strike Date.

Value Determination Terms for determining Final Reference Value: The Determination Agent will determine the value of the Relevant Underlying by determining the value as of each Averaging Date and then determining the arithmetic average of such values.

Where: Averaging Dates means 23 October 2017, 23 November 2017, 23 December 2017, 23 January 2018, 23 February 2018, 23 March 2018, 23 April 2018, 23 May 2018, 23 June 2018, 23 July 2018, 23 August 2018, 23 September 2018 and 23 October 2018.

The Determination Agent will determine the performance of the Relevant Underlying by reference to the product of the Performance Rate and the value that is determined by dividing the Final Reference Value by the Initial Reference Value and the subsequent subtraction of the Strike from the same.

Where: Performance Rate means 100%; Strike means 1; Initial Reference Value is the Relevant Underlying Value as of the Strike Date; Final Reference Value means the Relevant Underlying Value as of the Determination Date; Relevant Underlying Value is the value of the Relevant Underlying, determined according to the Value Determination Terms specified above.

Villkoren för Fastställande av Värde för fastställande av Utvecklingen för Relevant Underliggande:

Avkastning: Inte tillämpligt. Obligationerna är inte Obligationer med Fast Ränta.

Företrädare: Inte tillämpligt. Ingen företrädare för innehavarna av skuldvärdepapper är utsedda.

- C.10 **Derivatkomponent i räntebetalning (förklaring av hur värdet på investeringen påverkas av värdet för Relevant Underliggande, särskilt under omständigheter då riskerna är mest** Inte tillämpligt. Obligationerna har inte en derivatkomponent i räntebetalningen.

framträdande):

- C.11 **Upptagande till handel:** Ansökan har gjorts för Obligationerna om att upptas till handel på den reglerade marknaden hos NDX Exchange (Nordic Growth Market).
- C.15 **Hur värdet på investeringen påverkas av Relevant Underliggande (om inte värdepapperen har en denominering om som lägst 100 000 euro:**
- The market price or value of 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 at any time is expected to be affected by changes in the value of the Relevant Underlying to which the Notes are linked.
- The return on the Notes is linked to the value or performance of the Relevant Underlying as determined as of one or more predefined dates and irrespective of the level of the Relevant Underlying between these dates, or on other dates, the values of the Relevant Underlying on these dates will affect the value of the Notes more than any other factor.
- Se även Punkt C.9.
- C.16 **Utlöpanddag/förfallodag för derivatvärdepapper . utövandedag/slutlig referensdag:** Om inte inlösta före den tillämpliga Förfallodagen till dess Slutliga Inlösenbelopp. Värdet eller utvecklingen för en Relevant Underliggande kommer fastställas per Slutdagen. Se även Punkt C.9 för ytterligare information.
- C.17 **Avvecklingsförfarande för derivatvärdepapper:** Obligationerna är Kontavvecklade Obligationer och kommer bli inlösta genom betalning av det Slutliga Inlösenbeloppet.
- På det relevanta dagen för inlösen av Obligationerna, ska Emittenten betala det relevanta inlösenbeloppet per Beräkningsbelopp till Obligationssinnehavarna genom relevanta clearing system och sådana belopp ska krediteras till relevanta Obligationssinnehavares respektive konto som antingen innehas hos sådana clearing system.
- C.18 **Hur avkastningen på derivatvärdepapper görs:** Obligationerna är inte ordinarie skuldvärdepapper och inlösenbeloppet är relaterat till utvecklingen av [] identifierade som den Relevanta Underliggande.
- Relevanta Underliggande: Euro Stoxx 50 Index

-
- Se även Punkterna C.9 och C.15.
- C.19 **Utövandekurs/
slutlig
referenskurs för
underliggande:** Det Slutliga Referensvärdet i syfte för att fastställa utvecklingen av en Relevant Underliggande Tillgång kommer fastställas av Fastställelseagenten genom referens till kursen för ett fondintresse från priskällan som är[], i enlighet med Villkoren för Fastställelse av Värde som finns angiven i punkt C.9 ovan.
- C.20 **Typ av
underliggande
och var
information om
den
underliggande
kan erhållas:** Inte tillämpligt. Obligationerna är inte derivatvärdepapper.
Obligationerna är Aktierelaterade Ränteobligationer.
”Relevant Underliggande” betyder[]. Obligationerna är Fondrelaterade Inlösenobligationer

Information om historisk och ytterligare utveckling för den Relevanta Underliggande och dess volatilitet kan erhållas från: Bloomberg sidan [as referenced above].
- C.21 **Indikation om
marknad där
derivat-
värdepapperen
kommer handlas
och för vilka
prospekt har
offentliggjorts:** Se Punkt C.11 för en indikation om var värdepapperen kommer handlas och för vilka ett prospekt avseende Obligationerna har offentliggjorts.

Avsnitt D – Risker

- D.2 **Huvudsaklig
risker avseende
Emittenten och
Garanten:** Följande huvudsakliga risker påverkar Morgan Stanley och, eftersom Morgan Stanley är det yttersta holdingbolaget för MSBV, påverkas även MSBV:

Likviditetsrisk och finansieringsrisk: Likviditet är nödvändigt för Morgan Stanleys verksamhet och Morgan Stanley förlitar sig till externa källor för att finansiera en betydande del av dess verksamheter. Morgan Stanleys upplåningskostnader och tillgång till skuldkapitalmarknader är i betydande grad beroende av dess egna kreditbetyg, som kan förändras. Vidare, Morgan Stanley är holdingbolag och är beroende av betalning från dess

dotterföretag. Som en följd av det, finns det en risk att Morgan Stanley inte kommer kunna finansiera dess verksamhet pga. förlust till tillgång till kapitalmarknader eller får svårigheter att finna likviditet genom sina tillgångar. Vidare, Morgan Stanleys likviditetsförhållanden och finansiella förhållande har historiskt sätt, och kan även i framtiden, påverkas negativt av amerikanska och internationella marknadsförhållanden och ekonomiska förhållanden.

Marknadsrisk: Morgan Stanleys verksamhetsresultat kan i betydande grad negativt påverkas av marknadsfluktuationer och av globala och ekonomiska förhållanden och av andra faktorer. Morgan Stanley kan drabbas av betydande sjunkande värden på värdet av dess finansiella instrument och andra förluster relaterade till volatila och illikvida marknadsförhållanden. Innehav av stora och koncentrerade positioner kan exponera Morgan Stanley mot förluster. Framförallt har Morgan Stanley ådragit sig, och kan även fortsatt ådra sig, betydande förluster inom fastigheter. Dessa faktorer kan leda till förluster för en position eller portfölj som innehas av Morgan Stanley eller dess konsoliderade dotterföretag.

Kreditrisk: Morgan Stanley är exponerad mot risken att tredje parter som står i skuld till Morgan Stanley inte kan fullgöra sina förpliktelser, samt att en konkurs för någon annan stor finansiell institution kan påverka de finansiella marknaderna generellt. Sådana faktorer ger upphov till en risk om förlustrisk när en låntagare, motpart eller emittent inte fullgör sina finansiella åtaganden.

Operationell risk: Morgan Stanley är föremål för finansiell risk eller annan förlust, eller potentiell skada till företagets renommé, som ett resultat av inadekvata eller misslyckade interna processer, källor eller system eller från externa händelser (så som bedrägeri, juridiska risker och risker avseende regelefterlevnad eller skada på fysisk egendom). Morgan Stanley kan ådra sig operationell risk över hela spektrumet av dess verksamhetsaktiviteter, inkluderande vinstgenererande aktiviteter (t.ex. försäljning och handel) och kontrollgrupper (t.ex. informationsteknologin och handelsförfaranden).

Juridisk risk, Näringsrättslig risk och Regelefterlevnadsrisk: Morgan Stanley är föremål för risk avseende exponering mot böter, straff, domstolsavgöranden, skadestånd och/eller förlikning i samband med näringsrättsliga eller juridiska förfaranden som ett resultat av icke-efterlevnad med tillämpliga juridiska eller näringsrättsliga krav och standard eller juridiska processer. Vidare, Morgan Stanley är föremål för risken att en motparts leverans förpliktelser inte kommer vara verkställbara. Vidare, i dagens miljö av snabba och möjliga näringsrättsliga förändringar, så anser Morgan Stanley även näringsrättslig förändring som en risk som man är föremål för.

Riskhantering: Morgan Stanleys strategier avseende hedgning och andra tekniker för riskhantering kanske inte till fullo är effektivt för att få bort dess riskexponering i samtliga marknadsförhållanden eller mot samtlig typ av risk.

Konkurrensrisk: Morgan Stanley är föremål för stark konkurrens från andra finansiella tjänsteföretag, vilket kan leda till press på kurser som kan betydande negativt påverka dess intäkter och vinst. Vidare automatiserade handelsmarknader kan negativt påverka Morgan Stanleys verksamhet (t.ex.

genom att sätta press på courtage vid handel eller andra jämförbara avgifter). Slutligen, Morgan Stanleys möjlighet att behålla och attrahera kvalificerade anställda är nödvändigt för framgång inom dess verksamhet och misslyckande att göra detta kan betydande negativt påverka dess utveckling

Internationell risk: Morgan Stanley är föremål för ett antal politiska, ekonomiska, juridiska, operationella, franchise och andra risker som ett resultat av dess internationella verksamheter (inkluderande risker av eventuellt förstatligande, expropriering, kurskontroller, kapital eller valutakontroller, ökade skatter och avgifter och andra åtgärder från regeringar som har restriktiv effekt, samt utbrott av fientlig eller politisk och statlig instabilitet) vilket negativt kan påverka dess verksamhet på många olika sätt.

Förvärvsrisik och Joint Venture-risk: avseende historiska och framtida förvärv, så kanske Morgan Stanley inte kan fånga de förväntade värdena från förvärv, joint ventures, minoritetsinnehav och strategiska allianser.

Samtliga betydande tillgångar för MSBV är åtaganden för en eller flera företag inom Morgan Stanley-koncernen och MSBV:s förmåga att fullgöra sina åtaganden är beroende av att sådana företag fullgör sina åtaganden till MSBV. Skulle sådana företags utsikter påverkas kan innehavare av värdepapper emitterade av MSBV även vara exponerade mot risk för förlust.

D.3 **Huvudsakliga risker avseende Obligationerna:**

Värdepapperen är föremål för följande risker:

- **OBLIGATIONERNA ÄR INTE BANKINSÄTTNINGAR OCH ÄR INTE FÖRSÄKRADE AV VARE SIG DET AMERIKANSKA INSÄTTNINGSBOLAGET FÖR INSÄTTNINGSFÖRSÄKRING (U.S. FEDERAL DEPOSIT INSURANCE CORPORATION) ELLER NÅGON ANNAT REGERINGSORGAN. OBLIGATIONERNA UTGÖR INTE HELLER NÅGOT ÅTAGANDE FÖR, OCH GARANTERAS INTE HELLER, AV NÅGON BANK.**
- Investerarare kan erhålla begränsad ränta eller inga ränta alls
- Investerarare kan förlora hela eller en betydande del av sin investering om värdet / utvecklingen för den Relevanta Underliggande inte rör sig i den förväntade riktningen
- Villkoren för vissa Obligationer kan skilja sig från de för ordinarie skuldvärdepapper eftersom Obligationerna inte betalar ränta och, vid förfallodagen, beroende på utvecklingen för den Relevanta Underliggande, kan avkastningen vara lägre än det belopp som investerades eller ingenting, eller så kan avkastningen på tillgångar eller värdepapper för en emittent som inte är närstående med Emittenten, kan värdet på sådana vara lägre än det investerade beloppet.

- Varje person som avser använda Obligationerna som ett hedgningsinstrument ska vara medveten om att Obligationerna inte exakt kan hedga en Relevant Underliggande eller en portfölj där en Relevant Underliggande utgör en del.
- Handel på andrahandsmarknaden för Obligationerna kan vara begränsad. Vidare, om Obligationerna handlas via en eller flera elektroniska handelsystem och dessa system blir delvis eller helt otillgängliga, så kan det påverka investerarens förmåga att handla med Obligationerna.
- Potentiella intressekonflikter kan föreligga mellan investeraren och Fastställelseombudet, som, enligt villkoren för Obligationerna, kan företa sådana justeringar som denne anser lämpliga som en följd av vissa händelser som påverkar Relevant Underliggande, och när så sker, är berättigad att utöva betydande diskretionär bestämmanderätt.
- [Eftersom [Obligationer i Global certifikatsform] kan innehas av eller på uppdrag av ett clearingsystem kommer investerare vara tvungna att förlita sig på sådana clearingsystems förfaranden för överföring, betalning och kommunikation med den relevanta Emittenten.]
- Villkoren som är tillämpliga på Obligationerna tillåter definierade majoriteter att binda samtliga innehavare av Obligationerna, inkluderande de som inte närvarade och röstade vid det relevanta mötet.
- Emittenten kan ingå distributionsavtal med olika finansiella institutioner och andra mellanhänder, så som fastställs av Emittenten, (i) till den som en periodisk avgift kan betalas och (ii) den som kan sälja Obligationerna till investerare till en kurs som är annan än den kurs till vilken de köpte Obligationerna.
- Obligationer kan bli inlösta i förtid om Emittenten eller Garanten åläggs att öka de belopp som förfaller till betalning avseende några Obligationer pga. källskatt eller avdrag för eller pga., nuvarande eller framtida skatter eller avgifter.
- Obligationer kan bli inlösta i förtid enligt Emittentens val.
- Om en uppsägningsgrundande händelse uppkommer avseende Emittenten eller Garanten, kommer en investerare ha ett icke-säljerställt krav gentemot Emittenten eller Garanten för belopp som förfaller till betalning vid förtida inlösen av Obligationerna.
- En Emittent kan justera villkoren för Obligationerna, Garantin och *deed of covenant* daterad den 17 juli 2013 (så som justerad eller förändrad från en tid till en annan) avseende, bl.a., Obligationerna utan Obligationssinnehavarens samtycke om, enligt dess uppfattning, sådana justeringar som inte är betydande till nackdel för Obligationssinnehavare
- Marknadskursen för Obligationerna kan vara mycket volatil. Vidare, investerare i Obligationerna kanske inte erhåller någon

ränta och betalning eller betalning av kapitalbelopp eller ränta, om tillämpligt, kan ske vid en annan tid eller i en annan valuta än den förväntade. Den Relevanta Underliggande kan vara föremål för betydande fluktuationer som kanske inte korrelerar med förändringar av räntenivåer, valutor eller andra index. Tidpunkten för förändring i en Relevant Underliggande kan påverka den faktiska avkastningen för investerare, även om den genomsnittliga nivån är så som förväntat. Generellt, ju tidigare förändringen i den Relevanta Underliggande sker, desto högre är den effektiva avkastningen.

- Det är omöjligt att förutse hur nivån för den Relevanta Underliggande kommer variera över tiden. Den historiska utvecklingen (om någon) för den Relevanta Underliggande utgör ingen indikation om framtida utveckling för den Relevanta Underliggande, räntenivåer, återstående löptid för Obligationerna eller valutakurser kommer påverka den kurs som investerare kommer erhålla om en investerare säljer dess Obligationer före förfallodagen.
- Obligationerna relaterar till en ett tillväxtmarknad fond sammansatta, delvis eller helt, av tillväxtmarknad fonder är föremål för en högre risk avseende fluktuationer i handelskurser.
- Emittentens och/eller närståendes hedgningskostnader tenderer till att bli högre om lägre likviditet för Relevant Underliggande eller desto högre om skillnaden mellan "köpkurser" och "säljkurser" för Relevant Underliggande är större eller högre om de derivatkontrakt som den relevanta Underliggande Tillgången relaterar till, och detta kan påverka betalningar för Obligationerna.
- Emittenten av Relevant Underliggande kommer inte vara en närstående till Emittenten, men Emittenten och/eller dess närstående kan nu eller från en tid till en annan ingå affärer med sådan emittent av Relevant Underliggande.
- Generella valutakursrisker och valutakontrollrisker, inklusive risken att valutakurser kommer påverka en investering i Obligationerna, kan risken för Emittentens brist på kontroll över valutakurser och risken att någon valuta blir otillgänglig och om en alternativ betalningsmetod som används om betalningsvalutan blir otillgänglig.
- Fastställelseombudet kan fastställa att en Avbrottshändelse har uppkommit och sådana händelser kan påverka Relevant Underliggande och leda till justeringar och/eller förtida inlösen av Obligationerna.
- Index består av en syntetisk portfölj med andra tillgångar, och dess utveckling kan vara beroende av utvecklingen för sådana tillgångar. Avkastning på Obligationer speglar inte en direktinvestering i underliggande aktier eller andra tillgångar som ingår i Index. En förändring av sammansättningen av Index eller nedläggande av ett Index kan negativt påverka marknadsvärdet på Obligationerna. Obligationerna säljs inte och marknadsförs inte av något Index eller av någon sponsor till sådant Index. Emittenten

och dess närstående är inte ansvariga för åtgärder eller försummelser från sponsorn av ett Index, någon information avseende Index, utvecklingen för sådant Index eller användningen av Indexet i samband med Obligationerna.

- Ingen Aktieemittent har varken deltagit i framtagandet av de Slutliga Villkoren eller i deltagit i fastställandet av villkoren för de Aktierelaterade Obligationerna. Makroekonomiska faktorer som påverkar utvecklingen för Aktierna kan negativt påverka värdet på Aktierelaterade Obligationer. Innehavare har inga krav gentemot Aktieemittent(en)(erna) eller någon rätt till Aktierna.
- Investerare kommer bära risken för utvecklingen av varje Korgkomponent. En hög korrelation av Korgkomponenter kan få en betydande inverkan på de belopp som förfaller till betalning. Den negativa utvecklingen för en enskild Korgkomponent kan överväga en positiv utveckling för en eller flera andra Korgkomponenter.
- Formeln för beräkning av inlösen belopp som förfaller till betalning på obligationer med en Deltagdegrad som är lägre än 100%, och följaktligen, kommer betalningar för Obligationerna vara lägre än om de skulle ha relaterat till det fulla värdet på utvecklingen för Relevanta Underliggande.
- Formeln för beräkning av inlösen belopp som förfaller till betalning på Obligationer med en Angiven Nivå, som är lägre än 100%, och följaktligen, kommer betalningar för Obligationerna vara lägre än om beräkningsformeln tillämpades utan användning av den Angivna Nivån.

En investering i Obligationerna är förknippad med risken att Emittenten eller Garanten inte kan fullgöra sina åtaganden avseende sådana Obligationer vid förfallodagen eller före förfallodagen för Obligationerna. I vissa situationer kan innehavare förlora hela eller en betydande del av kapitalbeloppet eller investeringen.

D.6 **Riskvarning:** Se Punkt D.3 för nyckelrisker som är specifika för Obligationerna.

VARNING: INVESTERARE I OBLIGATIONERNA BESTÅENDE AV DERIVATVÄRDEPAPPER UNDER FÖRORDNING EG/809/2004, SÅ SOM FÖRÄNDRAD, KAN FÖRLORA VÄRDET PÅ HELA ELLER DELAR AV SIN INVESTERING.

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b **Motiv till erbjudandet och användande av intäkter:** Nettointäkterna för varje emission av Obligationerna kommer användas av relevant Emittent för generella bolagsändamål och i samband med hedgning av dess åtaganden under Obligationerna.

E.3 **Villkor för Erbjudandet:** *Villkor, erbjudandestatistik, förväntad tidtabell och åtgärder som måste företas för att anmäla sig i erbjudandet*

Villkoren som erbjudandet är underkastat är SEK 200,000,000.

Erbjudandeperioden är 02 September 2013 till 11 September 2013

Plan för distribution och fördelning

Obligationerna erbjuds exklusivt till Mangold Fondkommission AB in its capacity as Distributor. The Notes are distributed exclusively by the Distributor to investors. Offer of the Notes is conditional upon issue of the Notes.

Kurs

Obligationerna kommer erbjudas till Emissionskursen

Placering och garanterande av emissionen

Distributor: Mangold Fondkommission AB at P.O. Box 55691, 102 14 Stockholm, Sweden (the “Distributor”) [will be the sole placer of the Notes to the Dealer.]

Beräkningsombud: MSI plc

Fastställelseombud: MSI plc

- | | | |
|-----|---|---|
| E.4 | Betydande intressen i Emissionen: | Med förbehåll för potentiella intressekonflikter mellan investerare och Fastställelseombudet när MSI plc och andra närstående eller dotterföretag till Morgan Stanley företar hedgningsaktiviteter eller handel, var och en av Morgan Stanley och MSBV har inga betydande intressen i emissionen. |
| E.7 | Uppskattade Avgifter som tas ut från investerare av Emittenten eller erbjudaren: | Inte tillämpligt. Det finns inga uppskattade avgifter som tas ut från investerare av Emittenten eller den Auktoriserade Erbjudaren |