

**POTENTIAL INVESTORS IN THE NOTES SHOULD BE AWARE THAT IT IS CONTEMPLATED THAT THE BASE PROSPECTUS IN RESPECT OF THE NOTES WILL BE UPDATED DURING THE OFFER PERIOD OF THE NOTES. THE UPDATED VERSION OF THE BASE PROSPECTUS WILL BE PUBLISHED ON THE WEBSITE [WWW.MORGANSTANLEYIQ.EU](http://WWW.MORGANSTANLEYIQ.EU)**

**Final Terms dated 29 September 2016**

***MORGAN STANLEY & CO, INTERNATIONAL plc***

Issue of up to SEK 200,000,000 Equity Linked Redemption Notes due 2020

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 15 December 2015 and supplements dated 12 April 2016 and 27 May 2016 to the Base Prospectus which together constitute 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 the Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. However, a summary of the Issue is annexed to these Final Terms. Copies of the Base Prospectus and any supplements thereto 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](http://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](http://www.bourse.lu).

1.
  - (i) Series Number: EU369
  - (ii) Series designation: Series A
  - (iii) Tranche Number: 1
2. Specified Currency or Currencies: Swedish Kroner ("**SEK**")
3. Aggregate Nominal Amount of the Notes:
  - (i) Series: Up to SEK 200,000,000
  - (ii) Tranche: Up to SEK 200,000,000
4. Issue Price: 100 per cent. of par per Note
5.
  - (i) Specified Denominations (Par): SEK 10,000
  - (ii) Calculation Amount: SEK 10,000
6.
  - (i) Issue Date: 16 November 2016
  - (ii) Trade Date: 2 November 2016
  - (iii) Interest Commencement Date: Not Applicable
  - (iv) Strike Date: 4 November 2016
  - (v) Determination Date: 4 November 2020

7. Maturity Date: Scheduled Maturity Date is 16 November 2020
8. Specified Day(s): Applicable  
Seven (7) Business Days
9. Interest Basis: Not Applicable
10. Redemption/Payment Basis: Equity-Linked Redemption
11. Put/Call Options:
- (i) Redemption at the option of the Issuer: Not Applicable  
(General Condition 15.5)
- (ii) Redemption at the option of the Noteholders: Not Applicable  
(General Condition 15.7)
12. Method of distribution: Non-syndicated

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

13. **Linked Interest Provisions: Relevant Underlying** Not Applicable  
(General Condition 6.8 and 8)
14. **Linked Interest Provisions: Interest Terms** Not Applicable  
(General Condition 6.8 and Section 5 of the Additional Conditions)

**PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION**

15. **Call Option** Not Applicable  
(General Condition 15.5)
16. **Put Option** Not Applicable  
(General Condition 15.7)
17. **Final Redemption Amount of each Note** Linked Redemption Amount specified below  
(General Condition 15.1)
18. **Linked Redemption Provisions: Relevant Underlying**  
(General Condition 9 and 15)
- (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**

(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:

|    |                                     |                 |
|----|-------------------------------------|-----------------|
| i  | Share Issuer                        | Bloomberg       |
| 1  | Gas Natural SDG S.A.                | GAS SM Equity   |
| 2  | Oversea-Chinese Banking Corporation | OCBC SP Equity  |
| 3  | Verizon Communications, Inc.        | VZ UN Equity    |
| 4  | Swisscom AG-Reg                     | SCMN VX Equity  |
| 5  | SSE Plc                             | SSE LN Equity   |
| 6  | Swedbank AB                         | SWEDA SS Equity |
| 7  | AT&T, Inc.                          | T UN Equity     |
| 8  | Telia Company AB                    | TELIA SS Equity |
| 9  | Telstra Corporation Ltd             | TLS AT Equity   |
| 10 | Wesfarmers Ltd                      | WES AT Equity   |

(iii) Partial Lookthrough ADR Provisions: **Not Applicable**

(iv) Full Lookthrough ADR Provisions: **Not Applicable**

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

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

(General Condition 9.6)

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

Weighting for each Share comprising the Basket: **1/10**

(B) **Equity-Linked Redemption Notes: Single Index-Linked Redemption Notes/ Index Basket-Linked Redemption Notes:** **Not Applicable**

(General Condition 9)

- (C) **Equity-Linked Redemption Notes: Single ETF-Linked Redemption Notes/ ETF Basket-Linked Redemption Notes:** Not Applicable

(General Condition 9)

- (D) **Commodity-Linked Redemption Notes** Not Applicable

(General Condition 10)

- (E) **Currency-Linked Redemption Notes** Not Applicable

(General Condition 11)

- (F) **Inflation-Linked Redemption Provisions** Not Applicable

(General Condition 12)

- (G) **Fund-Linked Redemption Provisions** Not Applicable

(General Condition 14)

19. **Linked Redemption Provisions: Final Redemption Amount**

(General Condition 15 and Section 5 of the Additional Conditions)

- (A) **Linked Notes (Fixed Redemption):** Not Applicable

(Paragraph 2.1 of Section 5 of the Additional Conditions)

- (B) **Linked Notes (Participation and Performance-Linked Redemption):** Applicable

(Paragraph 2.2 of Section 5 of the Additional Conditions)

- (i) Specified Rate: 90 per cent.
- (ii) Participation Rate: A percentage rate to be determined by the Determination Agent before the Issue Date and notified to the Noteholders thereafter by publication on [www.mangold.se](http://www.mangold.se), **provided that** such percentage rate shall be not less than 100 per cent.
- (iii) Final Redemption Rate: Zero per cent.
- (iv) Relevant Underlying Performance for determining Final Redemption Amount: Selected Average Basic Performance applies. See paragraph 21 (C) below for further details.
- (v) Determination Date: 4 November 2020
- (vi)  $FX_{Final}$ : Determined in accordance with Section 5 of the Additional Conditions

- (vii) **FX<sub>Initial</sub>:** Determined in accordance with Section 5 of the Additional Conditions
- (viii) **Specified Currency:** SEK
- Relevant Screen Page in respect of Specified Currency: daily Swedish Krona Spot WM/Reuters Mid fixing published at 16:00 GMT
- Specified Time in respect of Specified Currency: daily Swedish Krona Spot WM/Reuters Mid fixing published at 16:00 GMT
- (ix) **Second Currency:** Not Applicable
- (C) **Linked Notes (Barrier Redemption):** Not Applicable  
(Paragraph 2.3 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (D) **Linked Notes (Barrier and Participation Redemption):** Not Applicable  
(Paragraph 2.4 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (E) **Linked Notes (Dual Barrier Redemption):** Not Applicable  
(Paragraph 2.5 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (F) **Linked Notes (Dual Barrier Redemption - Twin Win)** Not Applicable  
(Paragraph 2.6 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (G) **Linked Notes (Synthetic Zero Redemption):** Not Applicable  
(Paragraph 2.7 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (H) **Linked Notes (Lock In Ladder Redemption):** Not Applicable  
(Paragraph 2.8 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (I) **Linked Notes (Lock In Ladder Barrier Redemption):** Not Applicable  
(Paragraph 2.9 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (J) **Linked Notes (Ranked Underlying Redemption):** Not Applicable  
(Paragraph 2.10 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (K) **Linked Notes (Multiple Barrier Redemption):** Not Applicable  
(Paragraph 2.11 of Section 5 of the Additional Conditions)

Additional Conditions)

- (L) **Linked Notes (Inflation Linked Redemption):** Not Applicable

(Paragraph 2.12 of Section 5 of the Additional Conditions)

20. **Linked Redemption Provisions: Value Determination Terms**

(Section 7 of the Additional Conditions)

- (A) **Value Determination Terms** for Closing Value  
Initial Reference Value:

Basic Value Determination Terms: Closing Value

- (B) **Value Determination Terms** for Average Value  
Final Reference Value as of the Determination Date:

Basic Value Determination Terms: Closing Value

Averaging Dates in relation to Monthly from (and including) 4 February 2020 to (and  
Determination Date: including) the Determination Date.

Each of, 4 February 2020, 4 March 2020, 4 April 2020, 4 May 2020, 4 June 2020, 4 July 2020, 4 August 2020, 4 September 2020, 4 October 2020 and the Determination Date.

In total 10 Observations.

Averaging Date Disruption: Modified Postponement

- (C) **Value Determination Terms** for Not Applicable  
Relevant Underlying Value:

(Section 7 of the Additional Conditions)

21. (I) **Linked Redemption Provisions: Performance Determination Terms for Final Redemption Amount**

(for determining Relevant Underlying Performance where used for determining the Final Redemption Amount)

(Section 8 of the Additional Conditions)

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

(for purposes of determining Final

Redemption Amount in accordance with all provisions except Paragraph 2.6(b) of Section 5 of the Additional Conditions)

- (B) **Performance Determination Terms for Relevant Underlying Performance (Put) for Notes linked to a Single Underlying:** Not Applicable
- (for purposes of determining Final Redemption Amount in accordance with Paragraph 2.6(b) of Section 5 of the Additional Conditions)
- (C) **Performance Determination Terms for Notes linked to a Relevant Underlying which is a Basket:** Selected Average Basic Performance
- (for determining "Relevant Underlying Performance")
- (Section 8 of the Additional Conditions)
- (i) Performance Rate: 100 per cent.
  - (ii) Strike: 100 per cent.
  - (iii) Default Performance: Not Applicable
  - (iv) OTM Rate: Not Applicable
  - (v) Cap: Not Applicable
  - (vi) Floor: Not Applicable
  - (vii) Selected Basket Components: Not Applicable
  - (viii) Relevant Weighting or " $W_i$ ": 1/10
  - (ix) Initial Reference Value: Determined in accordance with the Value Determination Terms specified below
  - (x) **Value Determination Terms for Initial Reference Value:** Closing Value  
(Section 7 of the Additional Conditions)
  - (xi) **Value Determination Terms for Final Reference Value:** Average Value  
(Section 7 of the Additional Conditions)
- Basic Value Determination Terms: Closing Value

|   |  |
|---|--|
| Averaging Dates in relation to Determination Date:  | Monthly from (and including) 4 February 2020 to (and including) the Determination Date.<br><br>Each of, 4 February 2020, 4 March 2020, 4 April 2020, 4 May 2020, 4 June 2020, 4 July 2020, 4 August 2020, 4 September 2020, 4 October 2020 and the Determination Date.<br><br>In total 10 Observations.  |
| Averaging Date Disruption:  | Modified Postponement  |
| (xii) <b>Value Determination Terms for PIDD Reference Value as of each Interest Determination Date:</b><br><br>(Section 7 of the Additional Conditions)   | Not Applicable   |
| (II)  | Not Applicable   |
| <b>Linked Redemption Provisions: Performance Determination Terms for Knock-in Value</b><br><br>(for determining Relevant Underlying Performance, where used for determining the Knock-in Value)<br><br>(Section 8 of the Additional Conditions) |  |
| (A) <b>Performance Determination Terms for Notes linked to a Single Underlying:</b><br><br>(for determining "Relevant Underlying Performance")  | Not Applicable   |
| (B) <b>Performance Determination Terms for Notes linked to a Relevant Underlying which is a Basket:</b><br><br>(for determining "Relevant Underlying Performance")<br><br>(Section 8 of the Additional Conditions)                              | Not Applicable   |
| 22. (i) <b>Early Redemption Amount upon Event of Default</b> (General Condition 20):  | 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 any withholding or deduction being required with respect to the Notes, as described in Condition 19 (Taxation).</b>  | Early Redemption Amount (Tax) – Fair Value   |



23. **Inconvertibility Event Provisions:** Not Applicable

(General Condition32)

24. **Automatic Early Redemption Event:** Not Applicable

#### GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

25. Form of Notes: Swedish Notes

(General Condition3)

26. Additional Business Centre(s) or other special provisions relating to Payment Dates: Stockholm

27. Record Date: As set out in the General Conditions

28. Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: Not Applicable

#### 29. **Taxation:**

(i) General Condition19.1: "Additional Amounts" is Not Applicable

(ii) General Condition19.3: Implementation of Financial Transaction Tax Event is Applicable

(iii) Potential Section 871(m) transaction13.6: Not Applicable

30. **CNY Centre:** Not Applicable

#### DISTRIBUTION

31. (i) If syndicated, names and addresses<sup>1</sup> 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

32. If non-syndicated, name and address of Dealer: Not Applicable

33. Non-exempt Offer and Offer Period: An offer of the Notes may be made by the Mangold other than pursuant to Article 3(2) of the Prospective Directive in Sweden ("**Public Offer Jurisdictions**") during the period

from, and including, 29 September to, and including 28 October 2016 ("**Offer Period**") for the Notes that will be offered by means of "online selling" ("**Offer Period**")

Subject to the following conditions: See further paragraph 7 of Part B below.

34. Total commission and concession: In connection with the offer and sale of the Notes, the Issuer will pay a one time recurring or distribution fee amount equal to 1.20 per cent. per annum. No fees will be paid by the Issuer or Morgan Stanley & Co. International plc, directly or indirectly, in connection with any advised sale of Notes.

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 Nasdaq OMX Stockholm Stock Exchange with effect from 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).

Last day of Trading: Determination Date

### 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: 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) Estimated 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. 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 relevant Underlying. An increase in the value of the relevant Underlying will have a positive effect on the value of the Notes, and a decrease in the value of the relevant Underlying will have a negative effect on the value of the Notes.

The redemption amounts payable on the Notes are 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.

The redemption amount 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 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.

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

6. **OPERATIONAL INFORMATION**

|  |   |
|--|---|
| ISIN Code:   | SE0009161409  |
| Common Code:   | Not Applicable  |
| 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 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<br>Kungstradgardsgatan 8<br>SE-106 40 Stockholm<br>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 information.</p> |
| 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 at P.O. Box 55691, 102 14 Stockholm, Sweden (the “**Distributor**”) will be the sole placer of the Notes to the Dealer.

#### 8. **PLACING AND UNDERWRITING**

Name and address of the coordinator(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

## SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "**Elements**". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This Summary contains all the Elements required to be included in a Summary for this type of securities and issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the Summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the Summary with the mention of "Not Applicable".

|     |  |  |
|-----|--|--|
|     |  | Section A – Introduction and warnings  |
| A.1 | <b>Introduction and warnings:</b>                    | This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of this Base Prospectus as a whole by the investor. Where a claim relating to the information contained in this Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating this 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 this Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Notes.  |
| A.2 | <b>Consent:</b>                                      | <p>The Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with an offer of Notes which is not made within an exemption to publish a prospectus under the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC, as amended) (a "<b>Non-exempt Offer</b>") during the offer period, being from and including 29 September 2016 to but excluding 29 October 2016 in Sweden (which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC)) (each such person an "<b>Authorised Offeror</b>"), subject to the following conditions:</p> <p>An investor intending to acquire or acquiring any Notes from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Notes to an investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such investor including as to price, allocation, settlement arrangements and any expenses or taxes to be charged to the investor (the "<b>Terms and Conditions of the Non-exempt Offer</b>"). The Issuer will be a party to any such arrangements with investors (other than Mangold (the "<b>Distribution Agent</b>")) in connection with the offer or sale of the Notes and, accordingly, this Base Prospectus and the final terms of the Notes (the "<b>Final Terms</b>") will not contain such information. <b>In the event of a Non-exempt Offer being made by an Authorised Offeror, the Terms and Conditions of the Non-exempt Offer shall be provided to Investors by that Authorised Offeror at the time the offer is made.</b> None of the Issuer, the Distribution Agent or other Authorised Offerors has any responsibility or liability for such information.</p> |
|     |  | Section B – Issuer   |
| B.1 | <b>Legal name and commercial name of the Issuer:</b> | Morgan Stanley & Co. International plc (" <b>MSI plc</b> ")  |

| B.2  | <b>Domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation:</b> | MSI plc was incorporated as a company limited by shares under the Companies Act 1985 and operates under the Companies Act 2006 in England and Wales. MSI plc was re-registered as a public limited company. MSI plc has its registered office in London, U.K.  |  |             |             |                     |         |         |                                     |         |         |
|--|---|--|--|-------------|-------------|---------------------|---------|---------|-------------------------------------|---------|---------|
| B.4b   | <b>Trends:</b>  | The business of Morgan Stanley, the ultimate holding company of MSI plc, in the past has been, and in the future may continue to be, materially affected by many factors, including: the effect of economic and political conditions and geopolitical events; sovereign risk; the effect of market conditions, particularly in the global equity, fixed income, currency, credit and commodities markets, including corporate and mortgage (commercial and residential) lending and commercial real estate markets and energy markets; the impact of current, pending and future legislation (including the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (the " <b>Dodd-Frank Act</b> ")), regulation (including capital, leverage, funding and liquidity requirements), policies (including fiscal and monetary) and legal and regulatory actions in the United States of America (" <b>U.S.</b> ") and worldwide; the level and volatility of equity, fixed income, and commodity prices (including oil prices), interest rates, currency values and other market indices; the availability and cost of both credit and capital as well as the credit ratings assigned to Morgan Stanley's unsecured short-term and long-term debt; investor, consumer and business sentiment and confidence in the financial markets; the performance and results of Morgan Stanley's acquisitions, divestitures, joint ventures, strategic alliances or other strategic arrangements; Morgan Stanley's reputation and the general perception of the financial services industry; inflation, natural disasters, pandemics and acts of war or terrorism; the actions and initiatives of current and potential competitors as well as governments, regulators and self-regulatory organizations; the effectiveness of Morgan Stanley's risk management policies; technological changes instituted by Morgan Stanley, its competitors or counterparties and technological risks, including cybersecurity, business continuity and related operational risks; Morgan Stanley's ability to provide innovative products and services and execute its strategic objectives; or a combination of these or other factors. In addition, legislative, legal and regulatory developments related to Morgan Stanley's businesses are likely to increase costs, thereby affecting results of operations. |  |             |             |                     |         |         |                                     |         |         |
| B.5  | <b>The group and the Issuer's position within the group:</b>  | MSI plc forms part of a group of companies including MSI plc and all of its subsidiary and associated undertakings (" <b>MSI plc Group</b> "). MSI plc's ultimate U.K. parent undertaking is Morgan Stanley International Limited and MSI plc's ultimate parent undertaking and controlling entity is Morgan Stanley.  |  |             |             |                     |         |         |                                     |         |         |
| B.9  | <b>Profit forecast:</b>   | Not Applicable. MSI plc does not provide profit forecasts.   |  |             |             |                     |         |         |                                     |         |         |
| B.10   | <b>Audit report qualifications:</b>   | Not Applicable. There are no qualifications in the auditor's reports: on the financial statements of MSI plc for the years ended 31 December 2014 and 31 December 2015.  |  |             |             |                     |         |         |                                     |         |         |
| B.12   | <b>Selected historical key financial information:</b>   | <p><b>Selected key financial information relating to MSI plc:</b></p> <table border="1" data-bbox="581 1617 1312 1900"> <thead> <tr> <th data-bbox="581 1617 868 1764">Consolidated Balance Sheet (<i>in \$ millions</i>)</th> <th data-bbox="868 1617 1091 1764">31 Dec 2014</th> <th data-bbox="1091 1617 1312 1764">31 Dec 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="581 1764 868 1827"><i>Total assets</i></td> <td data-bbox="868 1764 1091 1827">448,526</td> <td data-bbox="1091 1764 1312 1827">394,084</td> </tr> <tr> <td data-bbox="581 1827 868 1900"><i>Total liabilities and equity</i></td> <td data-bbox="868 1827 1091 1900">448,526</td> <td data-bbox="1091 1827 1312 1900">394,084</td> </tr> </tbody> </table>   | Consolidated Balance Sheet ( <i>in \$ millions</i> ) | 31 Dec 2014 | 31 Dec 2015 | <i>Total assets</i> | 448,526 | 394,084 | <i>Total liabilities and equity</i> | 448,526 | 394,084 |
| Consolidated Balance Sheet ( <i>in \$ millions</i> ) | 31 Dec 2014   | 31 Dec 2015  |  |             |             |                     |         |         |                                     |         |         |
| <i>Total assets</i>                                  | 448,526   | 394,084  |  |             |             |                     |         |         |                                     |         |         |
| <i>Total liabilities and equity</i>                  | 448,526   | 394,084  |  |             |             |                     |         |         |                                     |         |         |



|      |   | Consolidated Income Statement<br>(in \$ millions)  | 31 Dec 2014 | 31 Dec 2015 |
|------|---|--|-------------|-------------|
|      |   | <i>Net gains on financial instruments classified as held for trading</i>   | 2,775       | 3,508       |
|      |   | <i>Profit (loss) before tax</i>  | (677)       | 710         |
|      |   | <i>Profit (loss) for the year/period</i>   | (713)       | 401         |
|      |   | <p>There has been no material adverse change in the prospects of MSI plc since 31 December 2015, the date of the latest published annual audited accounts of MSI plc.</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the MSI plc Group since 31 December 2015, the date of the latest published annual audited accounts of MSI plc.</p>   |             |             |
| B.13 | <b>Recent events materially relevant to evaluation of solvency of the Issuer:</b> | Not Applicable. MSI plc considers that no event particular to itself and which is to a material extent relevant to the evaluation of its solvency has taken place since the publication of its last annual financial statements.   |             |             |
| B.14 | <b>Dependence upon other entities within the group:</b>                           | <p>See Element B.5 for the group and the Issuer's position within the group.</p> <p>MSI plc's ultimate parent undertaking and controlling entity is Morgan Stanley. There are substantial inter-relationships between MSI plc and Morgan Stanley as well as other companies in the Morgan Stanley Group, including the provision of funding, capital, services and logistical support to or by MSI plc, as well as common or shared business or operational platforms or systems, including employees.</p> |             |             |
| B.15 | <b>The Issuer's principal activities:</b>   | The principal activity of the MSI plc Group is the provision of financial services to corporations, governments and financial institutions. MSI plc operates globally. It operates branches in the Dubai International Financial Centre, France, Korea, the Netherlands, New Zealand, Poland, the Qatar Financial Centre and Switzerland.  |             |             |
| B.16 | <b>Controlling persons:</b>   | MSI plc is owned directly by Morgan Stanley UK Group (70% holding), Morgan Stanley Services (UK) Limited (10% holding), Morgan Stanley Finance Limited (10% holding) and Morgan Stanley Strategic Funding Limited (10% holding) and is ultimately controlled by Morgan Stanley.  |             |             |
|      |   | Section C - The Notes  |             |             |
| C.1  | <b>Type and class of the Notes and ISIN number:</b>                               | <p>ISIN: SE0009161409</p> <p>The Notes are not Notes in respect of which physical settlement may apply or may be elected to apply ("<b>Cash Settlement Notes</b>")</p> <p>Interest is payable on the notes calculated by reference to the value or performance of shares.</p> <p>Redemption amounts payable in respect of the Notes are linked to the value or performance of share ("<b>Equity-Linked Redemption Notes</b>")</p>  |             |             |
| C.2  | <b>Currency of Issue:</b>   | <p>The Notes are not Notes in respect of which physical settlement may apply or may be elected to apply ("<b>Cash Settlement Notes</b>")</p> <p>Redemption amounts payable in respect of the Notes are linked to the value or performance of an shares ("<b>Equity-Linked Redemption Notes</b>")</p>   |             |             |
| C.5  | <b>Restrictions on free transferability:</b>                                      | 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   |             |             |

|     |  |  |
|-----|--|--|
|     |  | <p>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.</p> <p><b>THE NOTES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE "SECURITIES ACT"), OR THE SECURITIES LAWS OF ANY STATE IN THE UNITED STATES, AND ARE SUBJECT TO U.S. TAX LAW REQUIREMENTS. THE NOTES MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR DELIVERED AT ANY TIME, DIRECTLY OR INDIRECTLY, WITHIN THE UNITED STATES OR TO OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF U.S. PERSONS (AS DEFINED IN REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT).</b></p>  |
| C.8 | <p><b>Rights attached to the Notes, Ranking and Limitations to those Rights:</b></p> | <p><b>Rights attached to the Notes:</b></p> <p><b>Interest:</b> Not Applicable</p> <p><b>Redemption:</b> See Element C.18 below for the redemption amount payable on the Maturity Date</p> <p><b>Governing Law:</b> The Notes will be governed by and construed in accordance with English law.</p> <p><b>Events of Default:</b> 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.</p> <p>The Events of Default applicable to the Notes are as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) non-payment by the Issuer or (if applicable) the Guarantor of any amount of principal (within 7 days of the due date) or any amount of interest (within 30 days of the due date) in respect of the Notes;</li> <li>(2) default in the performance or observance by the Issuer or (if applicable) the Guarantor in respect of any of their other (non-payment) obligations under or in respect of the Notes and such default remains unremedied for 60 days (after written notice to the Issuer by Noteholders of not less than 25% in aggregate principal amount of the relevant Series); and</li> <li>(3) 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, in the case of Morgan Stanley as Issuer, such order or effective resolution has remained in force and has not been rescinded, revoked or set aside for sixty days after the date on which such order is made or effective resolution is passed.</li> </ol> <p><b>Status of the Notes:</b></p> <p>The Notes constitute direct and general obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves.</p> <p><b>Limitations to the rights:</b></p> <p><b>Prescription.</b> Claims for principal and interest on redemption in respect of the</p> |

|      |   | Notes shall become void unless made, in the case of claims for principal, within a period of ten years after the due date for payment, and in the case of claims for interest made within five years after the due date for payment.   |   |                     |                 |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |
|------|---|--|---|---------------------|-----------------|---|----------------------|---------------|---|-------------------------------------|----------------|---|------------------------------|--------------|
| C.9  | <b>Interest, Redemption and Representation:</b>   | <p>See Element C.8 above.</p> <p>The Notes do not bear interest.</p> <p><b>Maturity Date:</b> 16 November 2020, subject to adjustment for valuation and on-business days.</p> <p><b>Yield:</b> Not Applicable. The Notes are not Fixed Rate Notes.</p> <p><b>Repayment procedure:</b> Payments of principal on the Notes shall be made by cheque drawn in the currency in which the payment is due, or upon application by a noteholder in advance of such payment, by transfer to an account of the noteholder held in the principal financial centre for the relevant currency.</p> <p><b>Representation:</b> Not applicable. No representatives of debt security holders are appointed.</p> |   |                     |                 |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |
| C.11 | <b>Admission to Trading:</b>  | Application has been made for Notes to be admitted to trading on the regulated market of the NASDAQ OMX Stock Exchange.  |   |                     |                 |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |
| C.15 | <b>How the value of the investment is affected by the Relevant Underlying (unless the securities have a denomination of at least EUR100,000):</b> | <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Determinations of amounts payable under the Notes are made by reference to the arithmetic mean of the values or performances of all Basket Components.</p>   |   |                     |                 |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |
| C.16 | <b>Expiration/ maturity date of the derivative securities – the exercise date/final reference date:</b>   | Unless previously redeemed, each series of Notes will be redeemed on the applicable Maturity Date at their Final Redemption Amount. The value or performance of a Relevant Underlying will be determined as of the Determination Date.   |   |                     |                 |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |
| C.17 | <b>Settlement procedure of the derivative securities:</b>   | <p>The Notes are Cash Settlement Notes and will be redeemed by the payment of the Final Redemption Amount.</p> <p>On the relevant date for redemption of the Notes, the Issuer shall pay the relevant redemption amount per Calculation Amount to the Noteholders through the relevant clearing systems, and such amounts shall be credited to the relevant Noteholders' respective accounts held either with such clearing systems or with a financial intermediary that is a member of such clearing systems.</p>  |   |                     |                 |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |
| C.18 | <b>How the return on the derivative securities takes place:</b>   | <p>Notes are not ordinary debt securities and the redemption amount is linked to the performance of the share(s) identified as the Relevant Underlying.</p> <p>Relevant Underlying:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Relevant Underlying</th> <th>Bloomberg Code:</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Gas Natural SDG S.A.</td> <td>GAS SM Equity</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Oversea-Chinese Banking Corporation</td> <td>OCBC SP Equity</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Verizon Communications, Inc.</td> <td>VZ UN Equity</td> </tr> </tbody> </table>  | i | Relevant Underlying | Bloomberg Code: | 1 | Gas Natural SDG S.A. | GAS SM Equity | 2 | Oversea-Chinese Banking Corporation | OCBC SP Equity | 3 | Verizon Communications, Inc. | VZ UN Equity |
| i    | Relevant Underlying   | Bloomberg Code:  |   |                     |                 |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |
| 1    | Gas Natural SDG S.A.  | GAS SM Equity  |   |                     |                 |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |
| 2    | Oversea-Chinese Banking Corporation   | OCBC SP Equity   |   |                     |                 |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |
| 3    | Verizon Communications, Inc.  | VZ UN Equity   |   |                     |                 |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |

|  |  |  |                         |                 |
|--|--|--|-------------------------|-----------------|
|  |  | 4  | Swisscom AG-Reg         | SCMN VX Equity  |
|  |  | 5  | SSE Plc                 | SSE LN Equity   |
|  |  | 6  | Swedbank AB             | SWEDA SS Equity |
|  |  | 7  | AT&T, Inc.              | T UN Equity     |
|  |  | 8  | Telia Company AB        | TELIA SS Equity |
|  |  | 9  | Telstra Corporation Ltd | TLS AT Equity   |
|  |  | 10   | Wesfarmers Ltd          | WES AT Equity   |
|  |  | <p><b>LINKED NOTES (PARTICIPATION AND PERFORMANCE-LINKED REDEMPTION)</b></p> <p>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.</p> <p>Where:</p> <p><b>Determination Date</b> is 4 November 2020;</p> <p><b>Final Redemption Rate</b> means 0%;</p> <p><b>Participation Rate</b> will be a percentage rate, not lower than 100% determined by the Determination Agent at the end of the offer period in respect of the Notes in accordance with market conditions at such time, and which shall be notified to the Noteholder thereafter by publication on <a href="http://www.mangold.se">www.mangold.se</a>;</p> <p><b>Relevant Underlying Performance</b> means the performance of the Relevant Underlying determined in accordance with the Performance Determination Terms specified below;</p> <p><b>Relevant Underlying Value</b> is the value of the Relevant Underlying, determined according to the Value Determination Terms specified below;</p> <p><b>FX Rate</b> means the rate of exchange, determined as the daily Swedish Krona Spot WM/Reuters Mid fixing published at 16:00 GMT time in respect of exchanging an amount in USD for an amount in SEK;</p> <p><b>Specified Rate</b> is 90%; and</p> <p><b>Strike Date</b> is 4 November 2016.</p> <p><b>VALUE DETERMINATION TERMS</b></p> <p><b>Value Determination Terms</b> for determining Initial Reference Value:</p> <p>The Determination Agent will determine the value of the Relevant Underlying as of closing time on the Strike Date.</p> <p><b>Strike Date</b> means 4 November 2016;</p> <p><b>Value Determination Terms</b> for determining Final Reference Value:</p> |                         |                 |

|      |   |   |
|------|---|---|
|      |   | <p>The Determination Agent will determine the value of the Relevant Underlying as of such time on the relevant date as the Determination Agent determines is appropriate, by determining the value as of each Averaging Date and then determining the arithmetic average of such values.</p> <p>Where:</p> <p><b>Averaging Dates</b> means each of, 4 February 2020, 4 March 2020, 4 April 2020, 4 May 2020, 4 June 2020, 4 July 2020, 4 August 2020, 4 September 2020, 4 October 2020 and the Determination Date; and</p> <p><b>Determination Date</b> is 4 November 2020.</p> <p><b>PERFORMANCE DETERMINATION TERMS</b></p> <p><b>Performance Determination Terms</b> for determining Relevant Underlying Performance for determining Final Redemption Amount.</p> <p>The Determination Agent will determine the performance of the Relevant Underlying by reference to the arithmetic average of the Performance Value of each of, as determined by the Determination Agent, the Basket Components.</p> <p>Where:</p> <p><b>Performance Value</b> means, in respect of each selected Basket Component, the value determined by the Determination Agent as being the product of (A) the Performance Rate and (B) the value which is the Final Reference Value of such Basket Component divided by the Initial Reference Value, less Strike;</p> <p><b>Initial Reference Value</b>, the Determination Agent will determine the value of the Relevant Underlying by determining the official closing price of each Underlying on the Strike Date;</p> <p><b>Final Reference Value</b>, 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, in accordance with the Value Determination Terms specified above;</p> <p><b>Performance Rate</b> is 100%;</p> <p><b>Relevant Underlying Value</b> is the value of the Relevant Underlying, determined according to the Value Determination Terms specified above; and</p> <p><b>Strike</b> means 100%;</p> <p>The Basket Components and the corresponding weightings to be applied in respect of each Basket Component are set out in the table above.</p> |
| C.19 | <b>Exercise price/final reference price of the underlying:</b>                  | The Final Reference Value for the purpose of determining the performance of a Relevant Underlying will be determined by the Determination Agent by reference to the price for a share.  |
| C.20 | <b>Type of underlying and where information on the underlying can be found:</b> | <p>The Notes are Equity-Linked Redemption Notes.</p> <p>"<b>Relevant Underlying</b>" means each share referenced in C.18 above, each a "<b>Basket Component</b>" and together the "<b>Basket</b>").</p> <p>Weighting applicable to each Basket Component: 1/10.</p> <p>Information about the past and the further performance of the Relevant Underlying and its volatility can be obtained from Bloomberg.</p>   |
| C.21 | <b>Indication of market where securities will be</b>                            | Application has been made for Notes to be admitted to trading on the regulated market of NASDAQ OMX Stock Exchange.   |

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     | <b>traded and for which prospectus has been published:</b> |   |
|     |  | <b>Section D – Risks</b>  |
| D.2 | <b>Key Risks Specific to the Issuers:</b>                  | <p>The following key risks affect Morgan Stanley and, since Morgan Stanley is the ultimate holding company of MSI plc:</p> <p><b>Market Risk:</b> Morgan Stanley's results of operations may be materially affected by market fluctuations and by global and economic conditions and other factors. 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.</p> <p><b>Credit Risk:</b> 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.</p> <p><b>Operational Risk:</b> Morgan Stanley is subject to the risk of loss, or of damage to its reputation, resulting from inadequate or failed processes, people and systems or from external events (e.g. fraud, theft, legal and compliance risks or damage to physical assets). Morgan Stanley may incur operational risk across the full scope of its business activities, including revenue-generating activities (e.g. sales and trading) and support and control groups (e.g. information technology and trade processing).</p> <p><b>Liquidity and Funding Risk:</b> 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 significantly on its credit ratings. Morgan Stanley is a holding company and depends on 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; or be unable to meet its financial obligations without experiencing significant business disruption or reputational damage that may threaten its viability as a going concern.</p> <p><b>Legal, Regulatory and Compliance Risk:</b> 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 and terrorist financing rules and regulations. Further, in today's environment of rapid and possibly transformational regulatory change, Morgan Stanley also views regulatory change as a component of legal, regulatory and compliance risk.</p> <p><b>Risk Management:</b> Morgan Stanley's risk management strategies, models and processes may not be fully effective in mitigating its risk exposure in all market environments or against all types of risk.</p> <p><b>Competitive Environment:</b> 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 (for example, by putting increased pressure on bid-offer spreads, commissions, markups or comparable fees). Finally, Morgan Stanley's ability to retain and attract qualified employees is critical to the success of its business and</p> |

|     |  |  |
|-----|--|--|
|     |  | <p>the failure to do so may materially adversely affect its performance.</p> <p><b>International Risk:</b> Morgan Stanley is subject to numerous political, economic, legal, 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.</p> <p><b>Acquisition, Divestiture and Joint Venture Risk:</b> Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, minority stakes and strategic alliances.</p> <p><b>Risk relating to the exercise of potential resolution measures powers:</b> The application of regulatory requirements and strategies in the United States to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for the holders of securities issued or guaranteed by Morgan Stanley.</p> <p>The existence of substantial inter-relationships (including the provision of funding, capital, services and logistical support to or by MSI plc, as well as common or shared business or operational platforms or systems, including employees) between MSI plc and other Morgan Stanley group companies exposes MSI plc to the risk that, factors which could affect the business and condition of Morgan Stanley or other companies in the Morgan Stanley Group may also affect the business and condition of MSI plc. Further, Notes issued by MSI plc will not be guaranteed by Morgan Stanley. The application of regulatory requirements and strategies in the United Kingdom to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for the holders of securities issued by MSI Plc.</p> |
| D.6 | <p><b>Key information on the key risks that are specific to the Notes and risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it:</b></p> | <p>The securities are subject to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• THE NOTES ARE NOT BANK DEPOSITS AND ARE NOT INSURED BY THE U.S. FEDERAL DEPOSIT INSURANCE CORPORATION, THE UK FINANCIAL SERVICES COMPENSATION SCHEME, OR ANY OTHER GOVERNMENTAL AGENCY, NOR ARE THEY OBLIGATIONS OF, OR GUARANTEED BY, A BANK.</li> <li>• 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.</li> <li>• Any person intending to use the Notes as a hedge instrument should recognise that the Notes may not hedge exactly a Relevant Underlying or portfolio of which a Relevant Underlying forms a part.</li> <li>• Secondary trading of the Notes may be limited. Further, if the Notes are traded via one or more electronic trading systems and these systems become partially or completely unavailable, this would affect the investor's ability to trade the Notes.</li> <li>• Potential conflicts of interest may exist between the investor and the Determination Agent, who, under the terms of the Notes, may make such adjustments as it considers appropriate as a consequence of certain events affecting the Relevant Underlying, and in doing so, is entitled to exercise substantial discretion.</li> <li>• The terms and conditions applicable to the Notes permit defined majorities to bind all holders of the Notes, including those who did not attend and vote at the relevant meeting.</li> <li>• The Issuer may enter into distribution agreements with various financial institutions and other intermediaries as determined by the Issuer, (i) to whom a periodic fee may be payable and (ii) who may sell the Notes to</li> </ul>         |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>investors at a price different from the price at which they purchase the Notes.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Notes may be redeemed early if the Issuer or is obliged to increase the amounts payable in respect of any Notes due to any withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes or such levies.</li> <li>• Notes may be redeemed early at the option of the Issuer.</li> <li>• If an event of default occurs in respect of the Issuer, investor would have an unsecured claim against the Issuer for the amount due on the early redemption of the Notes.</li> <li>• An Issuer may amend the terms and condition of the Notes and the deed of covenant dated 17 July 2013 (as amended or supplemented from time to time) in relation to, amongst others, the Notes, without Noteholder consent if, in its opinion, such amendments are not materially prejudicial to Noteholders</li> <li>• The market price of Notes may be very volatile. Further, investors in Notes may receive no interest and payment or payment of principal or interest, if applicable, may occur at a different time or in a different currency than expected. The Relevant Underlying may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices. The timing of changes in a Relevant Underlying may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the Relevant Underlying the greater the effect on yield.</li> <li>• 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, distributions on the Relevant Underlying, 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.</li> <li>• The Issuer's and/or its affiliates' hedging costs tend to be higher the less liquidity the Relevant Underlying has or the greater the difference between the "buy" and "sell" prices for the Relevant Underlying or derivatives contracts referenced to the Relevant Underlying, and this may impact payments on the Notes.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• Payment of redemption and 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 "<b>barrier condition</b>") is not satisfied, then a lower amount is payable than would otherwise have been payable on the notes. 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.</li> </ul> <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.</p> |
|--|--|--|



|      |   |  |
|------|---|--|
|      |   | WARNING: INVESTORS IN NOTES CONSTITUTING DERIVATIVE SECURITIES UNDER REGULATION EC/809/2004, AS AMENDED, MAY LOSE THE VALUE OF THEIR ENTIRE INVESTMENT, OR PART OF IT.   |
|      |   | Section E - Offer  |
| E.2b | <b>Reasons for the Offer and Use of Proceeds:</b>                               | The net proceeds of each issue of Notes will be used by the relevant Issuer for general corporate purposes in connection with hedging its obligations under the Notes  |
| E.3  | <b>Terms and Conditions of the Offer:</b>                                       | <p>Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer</p> <p>The Offer Period is the period from, and including 29 September 2016 to, and including 28 October 2016</p> <p>The Notes are being offered in Sweden;</p> <p>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.mangold.se">www.mangold.se</a> prior to the Issue Date.</p> <p>Placing and Underwriting</p> <p>Name and address of the co-ordinator of the global offer: Mangold Fondkommission AB at P.O. Box 55691, 102 14 Stockholm, Sweden.</p> <p>Paying Agent[s]: Skandinaviska Enskilda Banken AB<br/>Kungstradgardsgatan 8<br/>SE-106 40 Stockholm<br/>Sweden</p> <p>Determination Agent: Morgan Stanley &amp; Co. International plc</p> |
| E.4  | <b>Interests Material to the Issue:</b>   | Subject to potential conflicts between the investor and the Determination Agent MSIP does not have interests material to the issue.  |
| E.7  | <b>Estimated Expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror:</b> | Not applicable. There are no estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Authorised Offeror.   |

## SAMMANFATTNING

Sammanfattningar upprättas utifrån informationskrav 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. Varje beslut att investera i Obligationerna ska ske med beaktande av detta Grundprospekt i dess helhet utav investeraren. Om krav med bäring på informationen i detta Grundprospekt framställs i domstol kan kändanden, enligt nationell rätt i Medlemsstaterna, vara skyldig att stå för kostnaden för att översätta detta Grundprospekt 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 detta Grundprospekt eller om den inte, tillsammans med andra delar av detta Grundprospekt, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana Obligationer.   |
| A.2  | Samtycke:   | <p>Emittenten 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 "<b>Icke-undantaget Erbjudande</b>") under erbjudandeperioden, från och med 29 september 2016 till men exklusive 29 oktober 2016 i Sverige av Mangold Fondkommission AB (som är auktoriserad att lämna sådana erbjudanden under direktivet (Direktiv 2004/39/EG)) om marknader för finansiella instrument (varje sådan person är en "<b>Auktoriserad Erbjudare</b>"), med förbehåll för följande villkor:</p> <p>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 ("<b>Villkoren för det Icke-undantagna Erbjudandet</b>"). Emittenten kommer inte vara part i något sådant arrangemang med investerare (med undantag för Mangold ("<b>Distributionsombudet</b>")) i samband med erbjudande och försäljning av Obligationerna, och följaktligen innehåller detta Grundprospekt och de slutliga villkoren för Obligationerna (de "<b>Slutliga Villkoren</b>") inte sådan information. <b>Om ett Icke-undantaget Erbjudande lämnas av en Auktoriserad Erbjudare så ska Villkoren för sådant Icke-undantaget Erbjudande erhållas till Investerna av den Auktoriserade Erbjudanden vid den relevanta tidpunkten när erbjudandet lämnas.</b> Ingen av Emittenten, Distributionsombudet eller någon Auktoriserad Erbjudare har något ansvar för sådan information.</p> |
|      |   | Avsnitt B – Emittent  |
| B.1  | Emittentens juridiska och kommersiella namn:  | Morgan Stanley & Co. International plc (" <b>MSI plc</b> ")   |
| B.2  | Säte och juridisk form för Emittenten, lagstiftning under vilken Emittenten bedriver verksamhet och dess land för bildande: | MSI plc bildades som ett aktiebolag enligt <i>Companies Act 1985</i> och är verksamma under <i>Companies Act 2006</i> i England och Wales. MSI plc har omregistrerats som ett publikt aktiebolag. MSI plc har sitt säte i London, Storbritannien.   |
| B.4b | Trender:  | Morgan Stanleys verksamhet, holdingbolag för MSI plc, har tidigare, och kan i framtiden fortsätta att materiellt påverkas av många faktorer, inklusive effekten av ekonomiska och politiska förhållanden och geopolitiska händelser; statsrisk; effekten av marknadsförhållanden, i synnerhet händelser på de globala   |

|   |  | <p>aktiemarknaderna, räntemarknaderna, valutamarknaderna, kreditmarknaderna och råvarumarknaderna, inklusive marknaderna för företags- och inteckningsutlåning (kommersiell som bostad), kommersiella fastigheter och energi, effekterna av aktuell lagstiftning, lagstiftning under beredning och framtida lagstiftning (inklusive <i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i> ("<b>Dodd-Frank lagen</b>")), bestämmelser (inklusive krav avseende kapital, hävstång, finansiering och likviditet), policies (inklusive skatterättsliga och monetära) och legala samt juridiska förfaranden i United States of America ("<b>USA</b>") och globalt, nivån och volatiliteten hos priser för aktier, räntepapper, och råvaror (inklusive oljepriser), räntenivåer, valutativåer, värden för valuta och andra marknadsindex; tillgängligheten till och kostnaden för både kredit och kapital, liksom kreditbetyg som tilldelats Morgan Stanleys icke säkerställda kortfristiga och långfristiga skulder, investerar-, kund- och verksamhetsatmosfär och förtroende för de finansiella marknaderna, utvecklingen och resultaten för Morgan Stanleys förvärv, avyttringar, samarbetsbolag, strategiska allianser eller andra strategiska arrangemang; Morgan Stanleys rykte och den allmänna uppfattningen avseende den finansiella tjänsteindustrin; inflation, naturkatastrofer, pandemier och krigshandlingar eller terrorism; åtgärder och initiativ företagna av såväl nuvarande som potentiella konkurrenter som regeringar, lagstiftare och självreglerande organisationer, effektiviteten hos Morgan Stanleys riskhanteringspolicies; teknologiska förändringar initierade av Morgan Stanley, dess konkurrenter eller motparter och teknologiska risker, inklusive cybersäkerhet och driftskontinuitet och därmed förknippade operationella risker; Morgan Stanleys förmåga att tillhandahålla innovativa produkter och tjänster och verkställa dess strategiska målsättningar; eller en kombination av dessa eller andra faktorer. Dessutom, lagstiftande, juridisk och regulatorisk utveckling som relaterar till Morgan Stanleys verksamhet medför sannolikt ökade kostnader som därigenom påverkar resultatet av verksamheten.</p> |  |             |             |                          |         |         |  |         |         |  |             |             |   |       |       |                                   |       |     |                            |       |     |
|---|--|--|--|-------------|-------------|--------------------------|---------|---------|--|---------|---------|--|-------------|-------------|---|-------|-------|-----------------------------------|-------|-----|----------------------------|-------|-----|
| B.5   | Koncernen och Emittentens position inom koncernen: | MSI plc utgör del av en koncern med bolag inkluderande MSI plc och samtliga dess dotterbolag och närstående (" <b>MSI plc-Koncernen</b> "). MSI plc:s yttersta brittiska moderbolag är Morgan Stanley International Limited och MSI plc:s yttersta moderbolag och kontrollerande bolag är Morgan Stanley.  |  |             |             |                          |         |         |  |         |         |  |             |             |   |       |       |                                   |       |     |                            |       |     |
| B.9   | Vinstprognos:                                      | Inte tillämpligt. MSI plc tillhandahåller inga vinstprognoser.   |  |             |             |                          |         |         |  |         |         |  |             |             |   |       |       |                                   |       |     |                            |       |     |
| B.10  | Reservationer i revisions-berättelsen:             | Inte tillämpligt. Det finns inga reservationer i revisionsberättelsen i de finansiella redovisningarna för MSI plc avseende åren som slutade den 31 december 2014 och 31 december 2015.  |  |             |             |                          |         |         |  |         |         |  |             |             |   |       |       |                                   |       |     |                            |       |     |
| B.12  | Utvald historisk finansiell nyckelinformation:     | <p><b>Utvald finansiell nyckelinformation avseende MSI plc:</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Konsoliderad balansräkning (i miljontals \$)</th> <th>31 dec 2014</th> <th>31 dec 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>Totala tillgångar</i></td> <td>448 526</td> <td>394 084</td> </tr> <tr> <td><i>Totala skulder och eget kapital</i></td> <td>448 526</td> <td>394 084</td> </tr> </tbody> </table><br><table border="1"> <thead> <tr> <th>Konsoliderad Resultaträkning (i miljontals \$)</th> <th>31 dec 2014</th> <th>31 dec 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>Nettovinst på finansiella instrument klassificerade som innehav för handel</i></td> <td>2 775</td> <td>3 508</td> </tr> <tr> <td><i>Vinst (förlust) före skatt</i></td> <td>(677)</td> <td>710</td> </tr> <tr> <td><i>Vinst (förlust) för</i></td> <td>(713)</td> <td>401</td> </tr> </tbody> </table>  | Konsoliderad balansräkning (i miljontals \$) | 31 dec 2014 | 31 dec 2015 | <i>Totala tillgångar</i> | 448 526 | 394 084 | <i>Totala skulder och eget kapital</i> | 448 526 | 394 084 | Konsoliderad Resultaträkning (i miljontals \$) | 31 dec 2014 | 31 dec 2015 | <i>Nettovinst på finansiella instrument klassificerade som innehav för handel</i> | 2 775 | 3 508 | <i>Vinst (förlust) före skatt</i> | (677) | 710 | <i>Vinst (förlust) för</i> | (713) | 401 |
| Konsoliderad balansräkning (i miljontals \$)                                      | 31 dec 2014  | 31 dec 2015  |  |             |             |                          |         |         |  |         |         |  |             |             |   |       |       |                                   |       |     |                            |       |     |
| <i>Totala tillgångar</i>  | 448 526  | 394 084  |  |             |             |                          |         |         |  |         |         |  |             |             |   |       |       |                                   |       |     |                            |       |     |
| <i>Totala skulder och eget kapital</i>  | 448 526  | 394 084  |  |             |             |                          |         |         |  |         |         |  |             |             |   |       |       |                                   |       |     |                            |       |     |
| Konsoliderad Resultaträkning (i miljontals \$)                                    | 31 dec 2014  | 31 dec 2015  |  |             |             |                          |         |         |  |         |         |  |             |             |   |       |       |                                   |       |     |                            |       |     |
| <i>Nettovinst på finansiella instrument klassificerade som innehav för handel</i> | 2 775  | 3 508  |  |             |             |                          |         |         |  |         |         |  |             |             |   |       |       |                                   |       |     |                            |       |     |
| <i>Vinst (förlust) före skatt</i>   | (677)  | 710  |  |             |             |                          |         |         |  |         |         |  |             |             |   |       |       |                                   |       |     |                            |       |     |
| <i>Vinst (förlust) för</i>  | (713)  | 401  |  |             |             |                          |         |         |  |         |         |  |             |             |   |       |       |                                   |       |     |                            |       |     |

|                                   |  | året/perioden |   |  |
|-----------------------------------|--|---------------|---|--|
|                                   |  |               | <p>Det har inte förekommit några betydande negativa förändringar avseende MSI plc:s utsikter sen den 31 december 2015, som är dagen för den senast offentliggjorda reviderade årsredovisningen för MSI plc.</p> <p>Det föreligger inte heller någon betydande förändring av den finansiella positionen eller handelspositionen för MSI plc sedan den 31 december 2015, som är dagen för den senast offentliggjorda reviderade årsredovisningen för MSI plc.</p>   |  |
| B.13                              | Nyligen inträffade händelser som är relevant för bedömning av solvens avseende Emittenten: |               | <p>Inte tillämpligt. MSI plc anser att ingen särskild händelse har inträffat avseende sig själv och på ett sätt som är betydande relevant för att bedöma dess solvens, sedan offentliggörandet av dess senaste årsredovisning.</p>  |  |
| B.14                              | Beroende av andra enheter inom koncernen:  |               | <p>Se Punkt B.5 för koncernen och Emittentens position inom koncernen.</p> <p>MSI plc:s yttersta moderbolag och kontrollerande enhet är Morgan Stanley. Det finns ett betydande antal internrelationer mellan MSI plc och Morgan Stanley samt även mellan andra bolag inom Morgan Stanley-Koncernen, inkluderande avseende finansiering, kapital, tjänster och logistiskt stöd till eller från MSI plc, jämväl ordinera eller delade verksamhetsplattformar eller operationella plattformar, inkluderande anställda.</p>  |  |
| B.15                              | Emittentens huvudsakliga verksamhet:   |               | <p>Den huvudsakliga verksamheten för MSI plc-Koncernen är erbjudandet av finansiella tjänster till bolag, regeringar och finansiella institutioner. MSI plc har global närvaro. Koncernen bedriver verksamhet genom filialer i Dubai International Financial Centre, Frankrike, Korea, Nederländerna, Nya Zeeland, Polen, Qatar Financial Centre och Schweiz.</p>   |  |
| B.16                              | Kontrollerande personer:   |               | <p>MSI plc ägs direkt av Morgan Stanley UK Group (70% innehav), Morgan Stanley Services (UK) Limited (10% innehav), Morgan Stanley Finance Limited (10% innehav) och Morgan Stanley Strategic Funding Limited (10% innehav) och är ytterst kontrollerat av Morgan Stanley.</p>  |  |
| <b>Avsnitt C – Obligationerna</b> |  |               |   |  |
| C.1                               | Typ och klass av Obligationer och ISIN nummer:   |               | <p>ISIN: SE0009161409</p> <p>Obligationerna är inte Obligationer där fysisk avveckling kan vara tillämplig eller kan väljas som tillämplig ("<b>Kontantavvecklade Obligationer</b>").</p> <p>Ränta ska betalas under Obligationerna beräknat med referens till värdet eller utvecklingen för aktier.</p> <p>Inlösenbelopp som förfaller till betalning avseende Obligationerna relaterar till värdet eller utvecklingen för aktier ("<b>Obligationer med Aktierelaterad Inlösen</b>").</p>  |  |
| C.2                               | Emissionsvaluta:   |               | <p>Obligationerna är denominerade i svenska kronor ("<b>SEK</b>").</p>  |  |
| C.5                               | Restriktioner avseende fri överförbarhet:  |               | <p>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 ("<b>ERISA</b>"), något individuellt pensionskonto eller pensionsplan som är föremål för Section 4975 i United States Internal Revenue Code of 1986 eller någon enhet vars underliggande tillgångar inkluderar "plantillgångar" enligt innebörden av Section 3(42) i ERISA pga. något sådant konto för förmånsplan för anställda eller investeringsplan däri.</p> |  |
|                                   |  |               | <p><b>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).</b></p>   |  |

|     |   |   |
|-----|---|---|
| C.8 | Rättigheterna förknippade med Obligationerna, rangordning och begränsningar av dessa rättigheter: | <p><b>Rättigheter förknippade med Obligationerna:</b></p> <p><b>Ränta:</b> Inte tillämpligt</p> <p><b>Inlösen:</b> Se Punkt C.18 nedan angående inlösenbeloppet som ska erläggas på Förfallodagen.</p> <p><b>Tillämplig rätt:</b> Obligationerna kommer att vara underkastade och ska tolkas i enlighet med engelsk rätt.</p> <p><b>Uppsägningsgrundande Händelser:</b> Om en Uppsägningsgrundande Händelse inträffar, kan Obligationerna lösas in före dessas Förfallodag till Inlösenbeloppet vid Förtida Inlösen om Obligationens innehavare 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.</p> <p>Uppsägningsgrundande Händelser tillämpliga på Obligationerna är som följer:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) utebliven betalning av Emittenten eller (om tillämpligt) Garanten av något belopp av kapital (inom sju dagar från förfallodagen) eller något belopp av ränta (inom 30 dagar från förfallodagen) avseende Obligationerna;</li> <li>(2) underlåtenhet att i uppfyllandet eller iakttagandet av Emittenten eller (om tillämpligt) Garanten avseende någon av dess övriga (icke-betalningsrelaterade) skyldigheter under eller avseende Obligationerna och sådan underlåtenhet fortgår utan att rättas under 60 dagar (efter skriftligt meddelande till Emittenten av Obligationens innehavare som representerar inte mindre än 25% i sammanlagt kapitalbelopp för den relevanta Serien); och</li> <li>(3) 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, avseende Morgan Stanley såsom Emittent, 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.</li> </ol> <p><b>Obligationernas status:</b><br/>Obligationerna utgör direkta och allmänna förpliktelser för Emittenten och rangordnas jämsides sinsemellan.</p> <p><b>Begränsningar av rättigheterna:</b><br/><b>Preskription.</b> Anspråk på kapitalbelopp och ränta vid inlösen avseende Obligationerna ska bli ogiltiga, såvida inte framställda inom tio år från förfallodagen för betalning, 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.</p> |
| C.9 | Ränta, inlösen och företrädare:   | <p>Se punkt C.8 ovan</p> <p>Obligationerna löper inte med ränta.</p> <p><b>Förfallodag:</b> 16 november 2020, med förbehåll för justering för värdering och icke-bankdagar.</p> <p><b>Kalkylavkastning:</b> Ej tillämpligt. Obligationerna är inte Obligationer med Fast Ränta.</p>   |

|      |  | <p><b>Återbetalningsförfarande:</b> Betalningar av kapitalbelopp under Obligationerna ska göras genom att en check upprättas i samma valuta som de förfallna betalningarna, eller vid ansökan från en obligationsinnehavare före sådan betalning, genom överföring till obligationsinnehavarens konto som innehas i det huvudsakliga finansiella centrumet för den relevanta valutan.</p> <p><b>Företrädare:</b> Ej tillämpligt. Ingen företrädare för innehavarna av skuldvärdepapper är utsedda.</p>  |   |                        |                |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |   |                 |                |   |         |               |   |             |                 |   |            |             |   |                  |                 |   |                         |               |
|------|--|---|---|------------------------|----------------|---|----------------------|---------------|---|-------------------------------------|----------------|---|------------------------------|--------------|---|-----------------|----------------|---|---------|---------------|---|-------------|-----------------|---|------------|-------------|---|------------------|-----------------|---|-------------------------|---------------|
| C.11 | Upptagande till handel:  | Ansökan har gjorts för Obligationerna om att upptas till handel på den reglerade marknaden hos NASDAQ OMX Stock Exchange.   |   |                        |                |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |   |                 |                |   |         |               |   |             |                 |   |            |             |   |                  |                 |   |                         |               |
| C.15 | Hur värdet på investeringen påverkas av Relevant Underliggande (om inte värdepapperen har en denominering om som lägst 100 000 euro: | <p>Marknadskursen eller värdet på Obligationer vid någon tidpunkt förväntas påverkas av förändrade värden för den Relevanta Underliggande till vilken Obligationerna relaterar.</p> <p>Marknadskursen eller värdet på Obligationerna kan, i vissa situationer, påverkas av fluktuationer avseende faktiska eller förväntade utdelningsnivåer (om några) eller några andra utdelningar på de Relevanta Underliggande.</p> <p>Fastställande av belopp som förfaller till betalning under Obligationerna görs genom referens till det aritmetiska genomsnittet av värdet eller utvecklingen för samtliga Korgkomponenter.</p>  |   |                        |                |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |   |                 |                |   |         |               |   |             |                 |   |            |             |   |                  |                 |   |                         |               |
| C.16 | Utlöpanddag/förfallodag för derivatvärdepapper . utövandedag/slutlig referensdag:  | Om inte inlösta före den tillämpliga Förfallodagen kommer Obligationerna att lösas in på den tillämpliga Förfallodagen till dess Slutliga Inlösenbelopp. Värdet eller utvecklingen för en Relevant Underliggande kommer fastställas per Fastställensedagen.   |   |                        |                |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |   |                 |                |   |         |               |   |             |                 |   |            |             |   |                  |                 |   |                         |               |
| C.17 | Avvecklings-förfarande för derivat-värdepapper:  | 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 Obligationeninnehavarna genom relevanta clearing system och sådana belopp ska krediteras till relevanta Obligationeninnehavarens respektive konto som antingen innehas hos sådana clearing system.   |   |                        |                |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |   |                 |                |   |         |               |   |             |                 |   |            |             |   |                  |                 |   |                         |               |
| C.18 | Hur avkastningen på derivat-värdepapper görs:  | <p>Obligationerna är inte ordinarie skuldvärdepapper och inlösenbeloppet är relaterat till utvecklingen för de aktier som anges som Relevant Underliggande.</p> <p>Relevant Underliggande:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Relevant Underliggande</th> <th>Bloomberg-kod:</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Gas Natural SDG S.A.</td> <td>GAS SM Equity</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Oversea-Chinese Banking Corporation</td> <td>OCBC SP Equity</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Verizon Communications, Inc.</td> <td>VZ UN Equity</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>Swisscom AG-Reg</td> <td>SCMN VX Equity</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>SSE Plc</td> <td>SSE LN Equity</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>Swedbank AB</td> <td>SWEDA SS Equity</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>AT&amp;T, Inc.</td> <td>T UN Equity</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>Telia Company AB</td> <td>TELIA SS Equity</td> </tr> <tr> <td>9</td> <td>Telstra Corporation Ltd</td> <td>TLS AT Equity</td> </tr> </tbody> </table> | i | Relevant Underliggande | Bloomberg-kod: | 1 | Gas Natural SDG S.A. | GAS SM Equity | 2 | Oversea-Chinese Banking Corporation | OCBC SP Equity | 3 | Verizon Communications, Inc. | VZ UN Equity | 4 | Swisscom AG-Reg | SCMN VX Equity | 5 | SSE Plc | SSE LN Equity | 6 | Swedbank AB | SWEDA SS Equity | 7 | AT&T, Inc. | T UN Equity | 8 | Telia Company AB | TELIA SS Equity | 9 | Telstra Corporation Ltd | TLS AT Equity |
| i    | Relevant Underliggande   | Bloomberg-kod:  |   |                        |                |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |   |                 |                |   |         |               |   |             |                 |   |            |             |   |                  |                 |   |                         |               |
| 1    | Gas Natural SDG S.A.   | GAS SM Equity   |   |                        |                |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |   |                 |                |   |         |               |   |             |                 |   |            |             |   |                  |                 |   |                         |               |
| 2    | Oversea-Chinese Banking Corporation  | OCBC SP Equity  |   |                        |                |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |   |                 |                |   |         |               |   |             |                 |   |            |             |   |                  |                 |   |                         |               |
| 3    | Verizon Communications, Inc.   | VZ UN Equity  |   |                        |                |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |   |                 |                |   |         |               |   |             |                 |   |            |             |   |                  |                 |   |                         |               |
| 4    | Swisscom AG-Reg  | SCMN VX Equity  |   |                        |                |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |   |                 |                |   |         |               |   |             |                 |   |            |             |   |                  |                 |   |                         |               |
| 5    | SSE Plc  | SSE LN Equity   |   |                        |                |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |   |                 |                |   |         |               |   |             |                 |   |            |             |   |                  |                 |   |                         |               |
| 6    | Swedbank AB  | SWEDA SS Equity   |   |                        |                |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |   |                 |                |   |         |               |   |             |                 |   |            |             |   |                  |                 |   |                         |               |
| 7    | AT&T, Inc.   | T UN Equity   |   |                        |                |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |   |                 |                |   |         |               |   |             |                 |   |            |             |   |                  |                 |   |                         |               |
| 8    | Telia Company AB   | TELIA SS Equity   |   |                        |                |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |   |                 |                |   |         |               |   |             |                 |   |            |             |   |                  |                 |   |                         |               |
| 9    | Telstra Corporation Ltd  | TLS AT Equity   |   |                        |                |   |                      |               |   |                                     |                |   |                              |              |   |                 |                |   |         |               |   |             |                 |   |            |             |   |                  |                 |   |                         |               |

|  |  |  |                |               |
|--|--|--|----------------|---------------|
|  |  | 10   | Wesfarmers Ltd | WES AT Equity |
|  |  | <b>RELATERADE OBLIGATIONER (DELTAGANDE OCH UTVECKLINGSRELATERAD INLÖSEN)</b>   |                |               |
|  |  | <p>Obligationerna kommer 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 och (iii) värdet som fastställs genom att dividera Valutakursen per valutabankdagen omedelbart efterföljande Fastställensedagen och Valutakursen per valutabankdagen som omedelbart föregår Startdagen.</p>  |                |               |
|  |  | <p>Där:</p> <p><b>Fastställensedag</b> är 4 november 2020;</p> <p><b>Slutlig Inlösenkurs</b> betyder 0%;</p> <p><b>Deltagandegraden</b> kommer att vara en procentsats, inte mindre än 100%, fastställd av Fastställelseagenten vid slutet av erbjudandeperioden avseende Obligationerna i enlighet med marknadsförhållandena vid sådan tidpunkt och som kommer att meddelas Obligationsinnehavarna därefter genom publicering på <a href="http://www.mangold.se">www.mangold.se</a>;</p> <p><b>Utveckling för Relevant Underliggande</b> är utvecklingen fastställd i enlighet med Villkoren för Fastställelse av Utveckling nedan;</p> <p><b>Värdet för Relevant Underliggande</b> är värdet för Relevant Underliggande, fastställd i enlighet med Villkor för Fastställande av Värde nedan;</p> <p><b>Valutakurs</b> betyder valutakursen, fastställd (och avrundad till fyra decimaltecken) som den dagliga fixingen publicerad på Spot WM/Reuters mid-fixingen för svenska kronor vid 16:00 GMT för att växla ett belopp i USD till ett belopp i SEK.</p> <p><b>Angiven Kurs</b> är 90%; och</p> <p><b>Startdag</b> är 4 november 2016.</p> |                |               |
|  |  | <b>VILLKOR FÖR FASTSTÄLLANDE AV VÄRDE</b>  |                |               |
|  |  | <p><b>Villkor för Fastställande av Värde</b> för fastställande av Initialt Referensvärde</p> <p>Fastställelseagenten kommer att fastställa värdet för Relevant Underliggande per stängningstiden på Startdagen.</p> <p>Där:</p> <p><b>Startdag</b> betyder 4 november 2016;</p> <p><b>Villkor för fastställande av Värde</b> för fastställande av Slutligt Referensvärde:</p> <p>Fastställelseagenten kommer att fastställa värdet för Relevant Underliggande per sådan tidpunkt på den relevanta dagen som Fastställelseagenten bedömer lämplig, genom att fastställa värdet på varje Genomsnittsdag och därefter fastställa det aritmetiska genomsnittet av sådana värden.</p> <p>Där:</p> <p><b>Genomsnittsdagar</b> betyder var och en av 4 februari 2020, 4 mars 2020, 4 april 2020, 4 maj 2020, 4 juni 2020, 4 juli 2020, 4 augusti 2020, 4 september 2020, 4 oktober 2020 och Fastställensedagen; och</p>   |                |               |

|      |   |  |
|------|---|--|
|      |   | <b>Fastställensedagen</b> är 4 november 2020   |
|      |   | <b>VILLKOR FÖR FASTSTÄLLANDE AV UTVECKLING</b>   |
|      |   | <b>Villkor för Fastställande av Utveckling</b> för fastställande av Utvecklingen för Relevant Underliggande för att fastställa Slutligt Inlösenbelopp  |
|      |   | Fastställelseagenten kommer att fastställa utvecklingen för den Relevanta Underliggande med referens till det aritmetiska genomsnittet av Utvecklingsvärdet för var och en av, enligt Fastställelseagentens fastställande, Korgkomponenterna.<br><br>Där:<br><br><b>Utvecklingsvärde</b> betyder, avseende varje utvald Korgkomponent, värdet fastställt av Fastställelseagenten som produkten av (A) Utvecklingskursen och (B) värdet som är det Slutliga Referensvärdet för sådan Korgkomponent dividerat med det Initiala Referensvärdet minskad med Startvärdet;<br><br><b>Initialt Referensvärde</b> , Fastställelseagenten kommer att fastställa värdet för den Relevanta Underliggande genom att fastställa den officiella stängningskursen för respektive Underliggande på Startdagen;<br><br><b>Slutligt Referensvärde</b> , Fastställelseagenten kommer att fastställa värdet för den Relevanta Underliggande genom att fastställa värde per varje Genomsnittsdag och därefter fastställa det aritmetiska genomsnittet för dessa, i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna ovan;<br><br><b>Utvecklingskurs</b> ärs 100%;<br><br><b>Värde för Relevant Underliggande</b> är värdet för den Relevanta Underliggande, fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna ovan; och<br><br><b>Startvärde</b> betyder 100%;<br><br>Korgkomponenterna och motsvarande viktningar som ska tillämpas avseende respektive Korgkomponent anges i tabellen ovan. |
| C.19 | <b>Utövandekurs/ slutlig referenskurs för underliggande:</b>  | Det Slutliga Referensvärdet i syfte för att fastställa utvecklingen av en Relevant Underliggande kommer fastställas av Fastställelseagenten genom referens till priset för en aktie.   |
| C.20 | <b>Typ av underliggande och var information om den underliggande kan erhållas:</b>                        | Obligationerna är Obligationer med Aktierelaterad Inlösen<br><br>"Relevant Underliggande" betyder respektive aktie som anges i C.18 ovan (var och en, en "Korgkomponent" och tillsammans "Korgen").<br><br>Viktning tillämplig på varje Korgkomponent: 1/10.<br><br>Information om tidigare och senare utveckling för den Relevanta Underliggande och dess volatilitet kan erhållas från: <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a> .   |
| C.21 | <b>Indikation om marknad där värdepapperen kommer att handlas och för vilken prospekt har upprättats:</b> | Ansökan har gjorts för att Obligationerna ska upptas till handel på Nasdaq Stockholm.  |
|      |   | Avsnitt D – Risker   |
| D.2  | <b>Huvudsaklig risker avseende Emittenten:</b>  | Följande huvudsakliga risker påverkar Morgan Stanley och, eftersom Morgan Stanley är det yttersta holdingbolaget för MSI plc, påverkas även MSI plc:<br><br><b>Marknadsrisk:</b> Morgan Stanleys verksamhetsresultat kan i betydande grad negativt påverkas av marknadsfluktuationer och av globala och ekonomiska förhållanden och av andra faktorer. Innehav av stora och koncentrerade positioner kan exponera Morgan Stanley mot förluster. Dessa faktorer kan leda till förluster för en position eller portfölj som ägs av Morgan Stanley.   |



**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 en stor finansiell institution kan påverka de finansiella marknaderna. Sådana faktorer ger upphov till förlustrisk när en låntagare, motpart eller emittent inte fullgör sina finansiella åtaganden till Morgan Stanley.

**Operationell risk:** Morgan Stanley är föremål för risk för förlust, eller skada på dess renommé, som ett resultat av inadekvata eller misslyckade processer, källor eller system eller från externa händelser (såsom bedrägeri, stöld, juridiska risker och risker avseende regelefterlevnad, cyberattacker 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 support och kontrollgrupper (t.ex. informationsteknologin och handelsförfaranden).

**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. Morgan Stanley är holdingbolag och är beroende av betalning från dess dotterföretag. Vidare, Morgan Stanleys likviditetsförhållanden och finansiella förhållande har historiskt sett, och kan även i framtiden, påverkas negativt av amerikanska och internationella marknadsförhållanden och ekonomiska förhållanden. På grund av det föregående, 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; eller kan vara oförmögen att möta sina finansiella förpliktelser utan väsentliga störningar i verksamheten eller renomméskada som kan hota dess förmåga att fortsatt bedriva verksamheten.

**Juridisk risk, näringsrättslig risk och regelefterlevnadsrisk:** Morgan Stanley är föremål för risk avseende legala och regulatoriska sanktioner, substantiell ekonomisk förlust inklusive böter, straff, domstolsavgöranden, skadestånd och/eller förlikning, eller skada på dess renommé som företaget kan drabbas av som en konsekvens av bristerna i att efterleva lagar, regler, föreskrifter, därtill relaterade självreglerande företagsstandarder och uppförandekoder som är tillämpliga på dess verksamhet. Morgan Stanley är också utsatt för kontraktuella och kommersiella risker till exempel risken att en motparts förpliktelser inte kommer vara verkställbara. Dessutom är Morgan Stanley föremål för regler och förordningar avseende förhindrande av penningtvätt och terroristfinansiering. Vidare, i dagens miljö av snabba och möjliga näringsrättsliga förändringar, så anser Morgan Stanley även näringsrättslig förändring som en komponent av legal, regulatorisk och regelefterlevnadsrisk.

**Riskhantering:** Morgan Stanleys riskhanteringsstrategier, modeller och processer kanske inte till fullo är effektiva 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 och kan öka konkurrensen (t.ex. genom att sätta press på kursspreddar, courtage vid handel, påslag 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, kapitalkontroller, 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.

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     |  | <p><b>Förvärvsrisk, Avyttringsrisk och Joint Venture-risk:</b> Morgan Stanley kanske inte kan fånga de förväntade värdena från förvärv, avyttringar, joint ventures, minoritetsinnehav och strategiska allianser.</p>   |
| D.6 | <p><b>Nyckelinformation om de huvudsakliga risker som är specifika för Obligationerna och riskvarning med innebörden att en investerare kan förlora hela eller delar av värdet av investeringen:</b></p> | <p><b>Risk förknippad med utövandet av potentiella resolutionsåtgärder:</b> Tillämpningen av regulatoriska krav och strategier i USA för att underlätta den ordnande resolutionen av stora finansiella institutioner kan utgöra en större risk för förlust för innehavare av värdepapper emitterade av eller garanterade av Morgan Stanley.</p> <p>Förekomsten av betydande antal internrelationer ( däribland tillhandahållande av finansiering, kapital, tjänster och logistiskt stöd till eller av MSI plc, såväl som gemensamma eller delade affärs- eller verksamhets plattformar eller system, däribland anställda) mellan MSI plc och andra företag inom Morgan Stanley-koncernen utsätter MSI plc för risken att faktorer som kan påverka verksamheten och tillståndet för Morgan Stanley eller andra företag inom Morgan Stanley-koncernen också kan påverka verksamheten och tillståndet för MSI plc. Vidare kommer Obligationer utgivna av MSI plc inte garanteras av Morgan Stanley.</p> <p>Tillämpningen av regulatoriska krav och strategier i Storbritannien för att underlätta den ordnande resolutionen av stora finansiella institutioner kan utgöra en större risk för förlust för innehavare av värdepapper emitterade av eller garanterade av MSI plc.</p> <p>Värdepappren är föremål för följande risker:</p> |
|     |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>OBLIGATIONERNA ÄR INTE BANKINSÄTTNINGAR OCH ÄR INTE FÖRSÄKRADE AV VARE SIG DET AMERIKANSKA BOLAGET FÖR INSÄTTNINGSFÖRSÄKRING (<i>U.S. FEDERAL DEPOSIT INSURANCE CORPORATION</i>), <i>UK FINANCIAL SERVICES COMPENSATION SCHEME</i> ELLER NÅGON ANNAT REGERINGSORGAN. OBLIGATIONERNA UTGÖR INTE HELLER NÅGOT ÅTAGANDE FÖR, OCH GARANTERAS INTE HELLER, AV NÅGON BANK.</li> </ul>  |
|     |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Villkoren för vissa Obligationer kan skilja sig från de för ordinarie skuldvärdepapper eftersom Obligationerna inte betalar ränta och, vid förfalldagen, beroende på utvecklingen för den Relevanta Underliggande, kan avkastningen vara mindre 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 mindre än det investerade beloppet.</li> </ul>  |
|     |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>Potentiella intressekonflikter kan föreligga mellan investeraren och Fastställelseagenten, 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</li> </ul>  |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | berättigad att utöva betydande diskretionär bestämmanderätt.   |
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>   |
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>   |
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>  |
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Obligationer kan bli inlösta i förtid enligt Emittentens val.</li> </ul>  |
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Om en uppsägningsgrundande händelse uppkommer avseende Emittenten, kommer en investerare ha ett icke-säkerställt krav gentemot Emittenten för belopp som förfaller till betalning vid förtida inlösen av Obligationerna.</li> </ul>   |
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>En Emittent kan justera villkoren för Obligationerna och <i>deed of covenant</i> daterad den 17 juli 2013 (så som justerad eller förändrad från en tid till en annan) avseende, bl.a., Obligationerna utan Obligationsinnehavarens samtycke om, enligt dess uppfattning, sådana justeringar som inte är betydande till nackdel för Obligationsinnehavare.</li> </ul>  |
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul> |
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>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. Faktorer såsom volatilitet, distribution av 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.</li> </ul>  |
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Emittentens och/eller närståendes hedgningskostnader tenderar 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.</li> </ul>   |
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Fastställelseagenten kan fastställa att en Avbrottshändelse har uppkommit och sådana händelser kan påverka Relevant Underliggande och leda till justeringar och/eller förtida inlösen av Obligationerna.</li> </ul>   |
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ul>   |

|      |  |  |
|------|--|--|
|      |  | enskild Korgkomponent kan överväga en positiv utveckling för en eller flera andra Korgkomponenter.   |
|      |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Belopp som förfaller till betalning avseende Obligationer relaterar till värdet / utvecklingen för den sämst utvecklade Korgkomponenten, oberoende av värdet / utvecklingen för andra Korgkomponenter.</li> </ul>   |
|      |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Betalning av inlösenbelopp och andra belopp för Obligationerna är villkorad av värdet eller utvecklingen för Relevant Underliggande är större än eller lika med ett angivet barriärvärde, och om sådant villkor (ett <b>“barriärvillkor”</b>) inte är uppfyllt, så ett lägre belopp att förfalla till betalning än vad som annars skulle ha betalats för obligationerna. Vidare, barriärvillkoret måste vara uppfyllt av värdet / utvecklingen för den sämst utvecklade Korgkomponenten, oberoende av utvecklingen för andra Korgkomponenter.</li> </ul>  |
|      |  | En investering i Obligationerna är förknippad med risken att Emittenten eller Garanten inte kan fullgöra sina åtaganden avseende sådana Obligationer vid förfalldagen eller före förfalldagen för Obligationerna. I vissa situationer kan innehavare förlora hela eller en betydande del av kapitalbeloppet eller investeringen.   |
|      |  | <b>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.</b>  |
|      |  | 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/eller i samband med hedgning av dess åtaganden under Obligationerna.   |
| E.3  | Villkor för Erbjudandet                            | <p>Villkor, erbjudandestatistik, förväntad tidtabell och åtgärder som måste företas för att anmäla sig i erbjudandet</p> <p>Erbjudandeperioden är perioden från och med 29 september 2016 till och med 28 oktober 2016 för Obligationerna.</p> <p>Obligationerna erbjuds i Sverige</p> <p>Obligationerna kommer att erbjudas till Emissionskursen som är 100 procent.</p> <p><b>Indikativa siffror:</b> Om Obligationerna erbjuds genom ett publikt erbjudande och något angivet produktvärde inte är fast eller fastställt vid påbörjandet av Erbjudandeperioden, kommer dessa angivna produktvärden att ange en indikativ siffra, indikativ minimisiffra, indikativ maximisiffra eller en kombination därav. I sådant fall ska de(t) relevanta angivna produktvärdet(ena) vara värdet fastställt baserat på marknadsförhållandena av Emittenten på eller omkring slutet av Erbjudandeperioden. Meddelande om det relevanta angivna produktvärdet kommer att publiceras på <a href="http://www.mangold.se">www.mangold.se</a> före Emissionsdagen.</p> <p>Placering och garanterande av emissionen</p> <p>Namn och adress till koordinator av erbjudandet i Sverige: Mangold Fondkommission AB, Box 55691, 102 14 Stockholm, Sverige.</p> <p>Betalningsombud: Skandinaviska Enskilda Banken AB, Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sverige</p> <p>Fastställelseagent: Morgan Stanley &amp; Co. International plc</p> |
| E.4  | Betydande intressen i Emissionen:                  | Med förbehåll för potentiella intressekonflikter mellan investerare och Fastställelseagenten, har MSI plc inga betydande intressen i emissionen.   |
| E.7  | Uppskattade Avgifter som tas ut från               | Ej tillämpligt. Det finns inte några uppskattade avgifter som tas ut från investerare av relevant Emittent eller den Auktoriserade Erbjudaren.   |

|  |  |             |  |
|--|--|-------------|--|
|  | investerare<br>Emittenten<br>erbjudaren: | av<br>eller |  |
|--|--|-------------|--|