

Final Terms dated 1 February 2017

MORGAN STANLEY & CO, INTERNATIONAL plc

Issue of Upto SEK 200,000,000 Equity Linked Notes due 2022

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 21 October 2016 and the supplements dated 18 November 2016 and 20 December 2016 to the Base Prospectus which together constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) (the "**Prospectus Directive**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with 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. However, a summary of the Issue is annexed to these Final Terms. Copies of the Base Prospectus and any supplement(s) 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 and copies of the Base Prospectus and any supplement(s) thereto and these Final Terms are available on the website of the Luxembourg Stock Exchange at www.bourse.lu.

1. (i) Series Number: EU373
(ii) Series Designation: Series A
(iii) Tranche Number: 1
2. Specified Currency or Swedish Kroner ("SEK")
Currencies:
3. Aggregate Nominal Amount of Upto SEK 200,000,000
the Notes:
 - (i) Series: Upto SEK 200,000,000
 - (ii) Tranche: Upto 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: 17 March 2017
(ii) Trade Date: 8 March 2017
(iii) Interest Commencement Date: Not Applicable
(iv) Strike Date: 10 March 2017

- (v) Determination Date: 10 March 2022
7. Maturity Date: Scheduled Maturity Date is 21 March 2022
8. Specified Day(s): Applicable
7 Business Days
9. Interest Basis: Not Applicable
10. Redemption/Payment Basis: Equity-Linked Redemption
11. Put/Call Options:
- (i) Redemption at the Not Applicable
option of the Issuer:

(General Condition 15.5)
- (ii) Redemption at the Not Applicable
option of the
Noteholders:

(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 Conditions 6.8 and 8)
14. **Linked Interest Provisions: Interest Terms** Not Applicable

(General Condition 6.8 and Section 5 of the Additional Conditions)
- (E) **Linked Notes (Range Barrier Conditional Coupon)** Not Applicable

(Paragraph 1.5 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (F) **Linked Notes (Range Accrual Coupon)** Not Applicable

(Paragraph 1.6 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (G) **Linked Notes (Performance Linked Coupon):** Not Applicable

(Paragraph 1.7 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (H) **Linked Notes (Participation and** Not Applicable

Performance Linked Coupon):

(Paragraph 1.8 of Section 5 of the Additional Conditions)

- (I) **Linked Notes (Inflation Linked Coupon):** Not Applicable

(Paragraph 1.9 of 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 Conditions 9 and 15)

- (A) **Equity-Linked Redemption Notes: Single Share-Linked Redemption Notes/ Share Basket-Linked Redemption Notes:** Not Applicable

(General Condition 9)

- (B) **Equity-Linked Redemption Notes: Single Index-Linked Redemption Notes/ Index Basket-Linked Redemption Notes:** Applicable

(General Condition 9)

- (i) Types of Notes: Single Index-Linked Redemption Notes
- (ii) Index / Indices: NASDAQ OMX Stockholm 30 Index (Bloomberg Code OMX Index)
- (iii) Exchange(s): NASDAQ OMX Exchange
- (iv) Related Exchange(s): All Exchanges
- (v) Determination Agent responsible for calculating Final Redemption Amount: Morgan Stanley & Co. International plc

- (vi) Determination Time: As per General Condition 9.9
- (vii) Additional Disruption Event(s): Change in Law, Hedging Disruption, and Increased Cost of Hedging shall apply
(General Condition 9.6)
- (viii) Correction Cut Off Time: within one Settlement Cycle after the original publication and prior to the relevant Interest Payment Date
(General Condition 9.2(c))
- (ix) Weighting for each Index: Not Applicable
- (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 (Basic Performance Linked Redemption)** Not Applicable
(Paragraph 2.2 of Section 5 of the Additional Conditions)

- (C) **Linked Notes (Participation and Performance-Linked Redemption):** Not Applicable
 (Paragraph 2.3 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (D) **Linked Notes (Barrier Redemption):** Not Applicable
 (Paragraph 2.4 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (E) **Linked Notes (Barrier and Participation Redemption):** Not Applicable
 (Paragraph 2.5 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (F) **Linked Notes (Barrier and Participation Redemption - FX Performance Adjustment):** Not Applicable
 (Paragraph 2.6 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (G) **Linked Notes (Dual Barrier Redemption):** Not Applicable
 (Paragraph 2.7 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (H) **Linked Notes (Dual Barrier Redemption - Twin Win)** Applicable
 (Paragraph 2.8 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (i) Elections for Paragraph 2.8(a) of Section 5 of the Additional Conditions: If the Determination Agent determines that the Knock-in Value as of the Determination Date is greater than or equal to the Final Redemption Barrier Value 1, Final Redemption Amount shall be determined by the Determination Agent in accordance with Paragraph 2.8(a) of Section 5 of the Additional Conditions.
- (ii) Elections for Paragraph 2.8(b) of Section 5 of the Additional Conditions: If the Determination Agent determines that the Knock-in Value as of the Determination Date greater than or equal to the Final Redemption Barrier Value 2, Final Redemption Amount shall be determined by the Determination Agent in accordance with Paragraph 2.8(b) of Section 5 of the Additional Conditions.
- (iii) Knock-in Value: is the Relevant Underlying Value
- (iv) Final Redemption Barrier Value 1: 100 per cent of Initial Reference Value
- (v) Final Redemption Barrier Value 2: 70 per cent of Initial Reference Value

- (vi) Determination Date: 10 March 2022
- (vii) Final Redemption Determination Date
Observation Date(s):
- (viii) Barrier Observation Not Applicable
Period(s):
- (ix) Specified Rate 1: 100 per cent.
- (x) Specified Rate 2: 100 per cent.
- (xi) Specified Rate 3: 0 per cent.
- (xii) Participation Rate 1: 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, **provided that** such percentage rate
shall be not less than 90 per cent.
- (xiii) Participation Rate 2: 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, **provided that** such percentage rate
shall be not less than 90 per cent.
- (xiv) Participation Rate 3: 100%
- (xv) Final Redemption Rate 1: 0 per cent.
- (xvi) Final Redemption Rate 2: 0 per cent.
- (xvii) $FX_{Initial}$: In respect of Paragraph 2.8(a) of Section 5 of the
Additional Conditions: Not Applicable
In respect of Paragraph 2.8(b) of Section 5 of the
Additional Conditions: Not Applicable
In respect of Paragraph 2.8(c) of Section 5 of the
Additional Conditions: Not Applicable
- (xviii) FX_{Final} : In respect of Paragraph 2.8(a) of Section 5 of the
Additional Conditions: Not Applicable
In respect of Paragraph 2.8(b) of Section 5 of the
Additional Conditions: Not Applicable
In respect of Paragraph 2.8(c) of Section 5 of the
Additional Conditions: Not Applicable
- (xix) Specified Currency: Not Applicable
- (xx) Settlement Currency: Not Applicable
- (xxi) Relevant Underlying Basic Performance applies. See paragraph 21(A) below
Performance for for further details.
determining Final
Redemption Amount in
accordance with

Paragraph 2.8(a) of Section 5 of the Additional Conditions:

- (xxii) Relevant Underlying Performance (Put) for determining Final Redemption Amount in accordance with Paragraph 2.8(b) of Section 5 of the Additional Conditions: Basic Performance applies. See paragraph 21(A) below for further details.
- (xxiii) Initial Reference Value: Determined in accordance with the Value Determination Terms specified in Paragraph 22 below
- (xxiv) Final Reference Value: Determined in accordance with the Value Determination Terms specified in paragraph 21(B) below.
- (xxv) Relevant Underlying Value as of any Final Redemption Observation Date or during any Barrier Observation Period: Determined in accordance with the Value Determination Terms specified in paragraph 21(B) below
- (xxvi) Relevant Underlying Performance for determining the Knock-in Value: Not Applicable
- (I) **Linked Notes (Synthetic Zero Redemption):** Not Applicable
(Paragraph 2.9 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (J) **Linked Notes (Lock In Ladder Redemption):** Not Applicable
(Paragraph 2.10 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (K) **Linked Notes (Lock In Ladder Barrier Redemption):** Not Applicable
(Paragraph 2.11 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (L) **Linked Notes (Ranked Underlying Redemption):** Not Applicable
(Paragraph 2.12 of Section 5 of the Additional Conditions)
- (M) **Linked Notes (Multiple Barrier Redemption):** Not Applicable
(Paragraph 2.13 of Section 5 of the Additional Conditions)

- (N) **Linked Notes (Inflation Linked Redemption):** Not Applicable
 (Paragraph 2.14 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 Initial Reference Value** Closing Value
- (B) **Value Determination Terms for Final Reference Value as of the Determination Date:** Closing Value
- (C) **Value Determination Terms for Relevant Underlying Value:** Closing 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:** Basic Performance
 (for purposes of determining Final Redemption Amount in accordance with all provisions except Paragraph 2.8(b) of Section 5 of the Additional Conditions)
- (i) Put Performance Not Applicable
- (ii) Performance Rate: 100 per cent.
- (iii) Strike: 1
- (iv) OTM Rate: Not Applicable
- (v) Election for Optimised Not Applicable

Initial Reference Value:

(vi) Optimised Observation Date(s): Not Applicable

(vii) Initial Reference Value: Determined in accordance with the Value Determination Terms specified below

(viii) **Value Determination Terms** for Initial Reference Value: Closing Value

(Section 2 of the Additional Conditions)

(ix) **Value Determination Terms** for Final Reference Value: Average Value

(Section 7 of the Additional Conditions)

• Basic Value Closing Value Determination Terms:

• Averaging Dates in relation to Determination Date: Monthly from and including 10 March 2021 to and including the Determination Date.

Each of 10 March 2021, 10 April 2021, 10 May 2021, 10 June 2021, 10 July 2021, 10 August 2021, 10 September 2021, 10 October 2021, 10 November 2021, 10 December 2021, 10 January 2022, 10 February 2022 and the Determination Date

• Averaging Date Modified Postponement Disruption:

(x) **Value Determination Terms** for PIDD Reference Value as of each Interest Determination Date: Not Applicable

(Section 7 of the Additional Conditions)

(B) **Performance Determination Terms for Relevant Underlying Performance (Put) for Notes linked to a Single Underlying:** Basic Performance is applicable.

(for purposes of determining Final Redemption Amount in accordance with Paragraph 2.8(b) of Section 5 of the Additional Conditions)

(i) Performance Rate: 100 per cent.

(ii) Strike: 1

- (iii) OTM Rate: Not Applicable
 - (iv) Election for Optimised Initial Reference Value: Not Applicable
 - (v) Optimised Observation Date(s): Not Applicable
 - (vi) Initial Reference Value: Determined in accordance with the Value Determination Terms specified below
 - (vii) **Value Determination Terms for Initial Reference Value:** Closing Value
(Section 7 of the Additional Conditions)
 - (viii) **Value Determination Terms for Final Reference Value:** Closing Value
(Section 7 of the Additional Conditions)
 - (ix) **Value Determination Terms for PIDD Reference Value as of each Interest Determination Date:** Not Applicable
(Section 7 of the Additional Conditions)
- (C) **Performance Determination Terms for Notes linked to a Relevant Underlying which is a Basket:** Not Applicable
(for determining "Relevant Underlying Performance")
(Section 8 of the Additional Conditions)
- (II)
Linked Redemption Provisions: Performance Determination Terms for Knock-in Value
(for determining Relevant Underlying Performance, where used for determining the Knock-in Value)
(Section 8 of the Additional Conditions)
- (A) **Performance Determination Terms for Notes linked to a Single Underlying:** Not Applicable
(for determining "Relevant

Underlying Performance")

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

(for determining "Relevant Underlying Performance")

(Section 8 of the Additional Conditions)

22. (i) **Early Redemption Amount upon Event of Default** (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) **Early Redemption Amount (Tax) upon redemption pursuant to Condition 15.3** (*Tax Redemption – MSI plc and MSBV Notes*). Early Redemption Amount (Tax) – Fair Value

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

(General Condition 32)

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

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

25. Form of Notes: Swedish Notes
(General Condition 3)

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, renominisation and reconventioning provisions: Not Applicable

29. **Taxation:**

- (i) General Condition 19.1: "Additional Amounts" is Not Applicable

- (ii) General Condition 19.3: Implementation of Financial Transaction Tax Event is Applicable

- (iii) Potential Section 871(m) transaction 13.6: The Issuer has determined that the Notes should not be subject to withholding under Section 871(m) of the Code, and hereby instructs its agents and withholding agents that no withholding is required, unless such agent or withholding agent knows or has reason to know otherwise
30. **CNY Centre:** Not Applicable
31. **Illegality and Regulatory Event: (General Condition 21)**
- (i) Illegality and Regulatory Event (General Condition 21): Applicable
- (ii) Early Redemption Amount (Illegality and Regulatory Event): Early Redemption Amount (Illegality and Regulatory Event) – Fair Value Less Costs
32. **Substitution of Issuer or Guarantor with non Morgan Stanley Group entities: (General Condition 34.2)** Applicable
33. **FX_{Final} Determination Date:** Not Applicable
34. **FX_{Initial} Determination Date:** Not Applicable

DISTRIBUTION

35. (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: and names and addresses of the entities agreeing to place the issue without a firm commitment or on a "best efforts" basis if such entities are not the same as the Managers.) Not Applicable
- (ii) Date of Subscription Agreement: Not Applicable
- (iii) Stabilising Manager(s) (if any): Not Applicable
36. If non-syndicated, name and address of dealer: Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
London E14 4QA
37. Non-exempt Offer and Offer Period: An offer of the Notes may be made by the any person who is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC other than pursuant to Article 3(2) of the Prospective Directive in Sweden ("Public Offer Jurisdictions") during the period from, and including 1

February 2017 to, and including 3 March 2017
("Offer Period")

See further paragraph 7 of Part B below.

38. Total commission and In connection with the offer and sale of the Notes,
concession: Morgan Stanley & Co. International plc will pay
Mangold a distribution fee amount equal to 1.20 per
cent. of the Aggregate Nominal Amount

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 Exchange with effect from 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. PERFORMANCE OF UNDERLYING/ EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING

The value of the Notes is linked to the positive or negative performance of the OMX Stockholm 30 Index. An increase in the level of the OMX Stockholm 30 Index will have a positive effect on the value of the Notes, and a decrease in the level of the OMX Stockholm 30 Index 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 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 Issuer does not intend to provide post-issuance information.

6. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: SE0009580244

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 Kungstradgardsgatan 8 SE-106 40 Stockholm Sweden
Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable
Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No

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

Offer Price:	Issue Price
Conditions to which the offer is subject:	Offers of the Notes are conditional upon their issue/ <i>give details</i>
Description of the application process:	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. 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.
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	Not Applicable

results of the offer are to be made public:

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

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE NOTES

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	Introduction and warnings:	<p>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.</p>
A.2	Consent:	<p>The Issuer consent 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 "Non-exempt Offer") during the offer period, being from and including 1 February 2017 to and including 3 March 2017 in Sweden (which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC)) (each such person an "Authorised Offeror"), 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 "Terms and Conditions of the Non-exempt Offer"). Neither the Issuer will be a party to any such arrangements with investors (other than Mangold Fondkommission (the "Distribution Agent")) in connection with the offer or sale of the Notes and, accordingly, this Base Prospectus and the final terms of the Notes (the "Final Terms") will not contain such information. 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. None of the Issuers, the Guarantor, the Distribution Agent or other Authorised Offerors has any responsibility or liability for such information.</p>

		Section B – Issuer
B.1	Legal name and commercial name of the Issuer:	Morgan Stanley & Co. International plc (" MSI plc ")
B.2	Domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation:	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	Trends:	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 " Dodd-Frank Act ")), regulation (including capital, leverage, funding and liquidity requirements), policies (including fiscal and monetary), and legal and regulatory actions in the United States of America (" U.S. ") 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	The group and the Issuer's position within the group:	MSI plc forms part of a group of companies including MSI plc and all of its subsidiary and associated undertakings (" MSI plc Group "). 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	Profit forecast:	Not Applicable. MSI plc does not provide profit forecasts.
B.10	Audit report	Not Applicable. There are no qualifications in the auditor's reports on

	qualifications:	the financial statements of MSI plc for the years ended 31 December 2014 and 31 December 2015																																							
B.12	Selected historical key financial information:	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Consolidated Balance Sheet (<i>in U.S.\$ millions</i>)</th> <th rowspan="2">31 Dec 2014</th> <th rowspan="2">31 Dec 2015</th> <th colspan="2">Six months ended 30 June</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>Total assets</i></td> <td>448,526</td> <td>394,084</td> <td>431,277</td> <td>470,491</td> </tr> <tr> <td><i>Total liabilities and equity</i></td> <td>448,526</td> <td>394,084</td> <td>431,277</td> <td>470,491</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Consolidated Income Statement (<i>in U.S.\$ millions</i>)</th> <th rowspan="2">31 Dec 2014 (Restated)</th> <th rowspan="2">31 Dec 2015</th> <th colspan="2">Six months ended 30 June</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>Net gains on financial instruments classified as held for trading</i></td> <td>2,775</td> <td>3,508</td> <td>2,258</td> <td>1,911</td> </tr> <tr> <td><i>Profit (loss) before tax</i></td> <td>(677)</td> <td>710</td> <td>831</td> <td>465</td> </tr> <tr> <td><i>Profit (loss) for the year/period</i></td> <td>(713)</td> <td>401</td> <td>548</td> <td>293</td> </tr> </tbody> </table> <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 financial statements of MSI plc.</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the MSI plc since 30 June 2016, the date of the latest published interim (unaudited) financial statements of MSI plc.</p>	Consolidated Balance Sheet (<i>in U.S.\$ millions</i>)	31 Dec 2014	31 Dec 2015	Six months ended 30 June		2015	2016	<i>Total assets</i>	448,526	394,084	431,277	470,491	<i>Total liabilities and equity</i>	448,526	394,084	431,277	470,491	Consolidated Income Statement (<i>in U.S.\$ millions</i>)	31 Dec 2014 (Restated)	31 Dec 2015	Six months ended 30 June		2015	2016	<i>Net gains on financial instruments classified as held for trading</i>	2,775	3,508	2,258	1,911	<i>Profit (loss) before tax</i>	(677)	710	831	465	<i>Profit (loss) for the year/period</i>	(713)	401	548	293
Consolidated Balance Sheet (<i>in U.S.\$ millions</i>)	31 Dec 2014	31 Dec 2015				Six months ended 30 June																																			
			2015	2016																																					
<i>Total assets</i>	448,526	394,084	431,277	470,491																																					
<i>Total liabilities and equity</i>	448,526	394,084	431,277	470,491																																					
Consolidated Income Statement (<i>in U.S.\$ millions</i>)	31 Dec 2014 (Restated)	31 Dec 2015	Six months ended 30 June																																						
			2015	2016																																					
<i>Net gains on financial instruments classified as held for trading</i>	2,775	3,508	2,258	1,911																																					
<i>Profit (loss) before tax</i>	(677)	710	831	465																																					
<i>Profit (loss) for the year/period</i>	(713)	401	548	293																																					
B.13	Recent events materially relevant to evaluation of solvency of the Issuer:	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	Dependence upon other entities within the group:	See Element B.5 for the group and the Issuer's position within the group. 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.																																							
B.15	The Issuer's principal	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																																							

	activities:	Financial Centre, France, South Korea, the Netherlands, Poland, the Qatar Financial Centre and Switzerland.
B.16	Controlling persons:	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	Type and class of the Notes and ISIN number:	ISIN: SE0009580244 The Notes are not Notes in respect of which physical settlement may apply or may be elected to apply (" Cash Settlement Notes "). Redemption amounts payable in respect of the Notes are linked to the value or performance of an equity index (" Equity-Linked Redemption Notes ")
C.2	Currency of Issue:	Notes are denominated in Swedish Kroner (" SEK ").
C.5	Restrictions on free transferability:	The Notes cannot be offered or sold in the U.S. or to U.S. persons, nor held in the U.S. or by U.S. Persons at any time. The Notes may not be acquired or held by, or acquired with the assets of, any employee benefit plan subject to Title I of the United States Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended (" ERISA "), any individual retirement account or plan subject to Section 4975 of the United States Internal Revenue Code of 1986, or any entity whose underlying assets include "plan assets" within the meaning of Section 3(42) of ERISA by reason of any such employee benefit plan's account's or plan's investment therein. THE NOTES AND ANY GUARANTEE IN RESPECT THEREOF 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).
C.8	Rights attached to the Notes, Ranking and Limitations to those Rights:	Rights attached to the Notes: <i>Interest:</i> Not Applicable, the Notes do not bear any interest. <i>Redemption:</i> See Element C.18 below for the redemption amount payable on the Maturity Date. <i>Governing Law:</i> The Notes will be governed by and construed in accordance with English law. <i>Events of Default:</i> If an Event of Default occurs, the Notes may be redeemed prior to their Maturity Date at the Early Redemption Amount if the Noteholders of not less than 25% in aggregate principal amount of the Notes give written notice to the Issuer declaring the Notes to be immediately due and payable. The Events of Default applicable to the Notes are as follows: (1) non-payment by the Issuer or (if applicable) the Guarantor of any amount of principal (within 7 days of the due date) or any

		<p>amount of interest (within 30 days of the due date) in respect of the Notes;</p> <p>(2) except for reason of insolvency, default in the performance or observance by the Issuer in respect of any of its 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</p> <p>(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 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.</p> <p>Early Redemption Amount: The Early Redemption Amount of each Note will be an amount equal to the fair value of such Note on the day that is two Business Days prior to the date of redemption of the Note, as determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner by reference to factors that the Determination Agent considers relevant, including without limitation, the then (a) interest rates and, (b) the value of each embedded derivative but (c) if the relevant Early Redemption Event is an Event of Default, disregarding any change in the creditworthiness of the Issuer since the Issue Date.</p> <p>Status of the Notes:</p> <p>The Notes constitute direct and general obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves.</p> <p>Limitations to the rights:</p> <p>Prescription. Claims for principal and interest on redemption in respect of the 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.</p>
C.11	Admission to Trading:	Application has been made for Notes to be admitted to trading on the regulated market of NASDAQ OMX Stock Market
C.16	Expiration/ maturity date of the derivative securities – the exercise date/final reference date:	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	Settlement procedure of the	The Notes are Cash Settlement Notes and will be redeemed by the

	derivative securities:	<p>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	How the return on the derivative securities takes place:	<p>Notes are not ordinary debt securities and redemption amount is linked to the performance of the index identified as the Relevant Underlying.</p> <p>Relevant Underlying: OMX 30 Stockholm Index</p> <p>Maturity Date: 21 March 2022, subject to adjustment for valuation and non-business days</p> <p style="text-align: center;">LINKED NOTES (DUAL BARRIER REDEMPTION – TWIN WIN)</p> <p>(a) If, on the Determination Date, the Determination Agent determines that the Knock-in Value is greater than or equal to the Final Redemption Barrier Value 1, the Issuer will pay an amount per Calculation Amount equal to the product of (I) the Calculation Amount, (II) the sum of (A) Specified Rate 1 and (B) the product of (i) the Participation Rate 1 and (ii) the greater of the Final Redemption Rate and the Relevant Underlying Performance;</p> <p>(b) if (a) above does not apply, but if, on the Determination Date the Determination Agent determines that the Knock-in Value is greater than or equal to the Final Redemption Barrier Value 2, the Issuer will pay an amount per Calculation Amount equal to the product of (I) the Calculation Amount, (II) the sum of (A) the Specified Rate 2 and (B) the product of (i) the Participation Rate 2 and (ii) the greater of the Final Redemption Rate 2 and the Relevant Underlying Performance (Put);</p> <p>(c) if neither (a) nor (b) applies, the Issuer will pay an amount per Calculation Amount equal to the product of (I) the Calculation Amount, (II) the sum of (A) the Specified Rate 3 and (B) the product of (i) Participation Rate 3 and (ii) the value determined by dividing the Final Reference Value by the Initial Reference Value</p> <p>Where:</p> <p>Determination Date is 10 March 2022;</p> <p>Final Redemption Barrier Value 1 means 100% of the Initial Reference Value;</p> <p>Final Redemption Barrier Value 2 means 70% of the Initial Reference Value;</p> <p>Final Redemption Rate 1 means 0%;</p> <p>Final Redemption Rate 2 means 0%;</p> <p>Final Reference Value means the Relevant Underlying Value as of the Determination Date;</p> <p>Initial Reference Value is the Relevant Underlying Value as of the Strike Date;</p> <p>Knock-in Value means the Relevant Underlying Value determined according to the Value Determination Terms specified below</p> <p>Participation Rate 1 will be a percentage rate not lower than 90% determined by the Determination Agent at the end of the offer period in</p>

		<p>respect of the Notes in accordance with market conditions at such time, and which shall be notified to the Noteholder thereafter by publication on www.mangold.se;</p> <p>Participation Rate 2 will be a percentage rate, not lower than 90% 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 www.mangold.se;</p> <p>Participation Rate 3 is 100%</p> <p>Performance Rate is 100%;</p> <p>Relevant Underlying Performance (Put) means the Relevant Underlying Performance determined as if "Put Performance" were specified as being applicable in respect of the relevant Performance Determination Term specified below;</p> <p>Relevant Underlying Performance means the performance of the Relevant Underlying determined in accordance with the Performance Determination Terms specified below;</p> <p>Relevant Underlying Value is the value of the Relevant Underlying, determined according to the Value Determination Terms specified below;</p> <p>Specified Rate 1 is 100%;</p> <p>Specified Rate 2 is 100%;</p> <p>Specified Rate 3 is 0%;</p> <p>Specified Strike Value means 1;</p> <p>Strike Date is 10 March 2017;</p> <p style="text-align: center;">PERFORMANCE DETERMINATION TERMS</p> <p>Performance Determination Terms 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 product of the Performance Rate and the value that is determined by dividing the Final Reference Value by the Initial Reference Value and the subsequent subtraction of the Strike from the same</p> <p>The Determination Agent will determine the performance of the Relevant Underlying by reference to the the absolute value of the value which is (A) the Strike <i>less</i> (B) the product of the Performance Rate and the value that is determined by dividing the Final Reference Value by the Initial Reference Value</p> <p>Where:</p> <p>Performance Rate means 100%;</p> <p>Strike means 1;</p> <p>Final Reference Value means the Relevant Underlying Value as of the Determination Date;</p> <p>Relevant Underlying Value is the value of the Relevant Underlying, determined according to the Value Determination Terms specified above;</p> <p>Repayment procedure: 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</p>
--	--	---

		<p>to an account of the noteholder held in the principal financial centre for the relevant currency.</p> <p>All payments will be made subject to the fiscal laws in force in the place of presentation and payment.</p> <p>Representation: Not applicable. No representatives of debt security holders are appointed.</p> <p>See also Element C.15 above.</p>
C.19	Exercise price/final reference price of the underlying:	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 level of an equity index.
C.20	Type of underlying and where information on the underlying can be found:	<p>The Notes are Equity-Linked Redemption Notes.</p> <p>"Relevant Underlying" means OMX 30 Stockholm Index</p> <p>Information about the past and the further performance of the Relevant Underlying and its volatility can be obtained from: Bloomberg page <OMX Index></p>
C.21	Indication of market where securities will be traded and for which prospectus has been published:	Application has been made for Notes to be admitted to trading on the regulated market of NASDAQ OMX Stockholm Exchange
		Section D – Risks
D.2	Key Risks Specific to the Issuers and the Guarantor:	<p>The following key risks affect Morgan Stanley and, since Morgan Stanley is the ultimate holding company of MSI plc:</p> <p>Market Risk: 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>Credit Risk: 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>Operational Risk: 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, cyber attacks or damage to physical assets). Morgan Stanley may incur operational risk across the full scope of its business activities, including revenue-generating activities (e.g. sales and trading) and support and control groups (e.g. information technology and trade processing).</p> <p>Liquidity and Funding Risk: 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</p>

		<p>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>Legal, Regulatory and Compliance Risk: Morgan Stanley is subject to the risk of legal or regulatory sanctions, material financial loss including fines, penalties, judgments, damages and/or settlements, or loss to reputation it may suffer as a result of its failure to comply with laws, regulations, rules, related self-regulatory organization standards and codes of conduct applicable to its business activities. Morgan Stanley is also subject to contractual and commercial risk, such as the risk that a counterparty's performance obligations will be unenforceable. Additionally, Morgan Stanley is subject to anti-money laundering 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>Risk Management: Morgan Stanley's risk management strategies, models and processes may not be fully effective in mitigating its risk exposures in all market environments or against all types of risk.</p> <p>Competitive Environment: 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 the failure to do so may materially adversely affect its performance.</p> <p>International Risk: 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>Acquisition, Divestiture and Joint Venture Risk: Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, minority stakes and strategic alliances.</p> <p>Risk Relating to the Exercise of Potential Resolution Measures Powers: 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</p>
--	--	--

		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.
D.3	Key Risks Specific to the Notes:	<p>The securities are subject to the following risks: <i>(include all that apply)</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • THE NOTES ARE NOT DEPOSITS OR SAVINGS ACCOUNTS AND ARE NOT INSURED BY THE U.S. FEDERAL DEPOSIT INSURANCE CORPORATION, THE UK FINANCIAL SERVICES COMPENSATION SCHEME, OR ANY OTHER GOVERNMENTAL AGENCY OR INSTRUMENTALITY OR DEPOSIT PROTECTION SCHEME ANYWHERE, NOR ARE THEY OBLIGATIONS OF, OR GUARANTEED BY, A BANK. • Payments may occur at a different time than expected • 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. • Because the Global Note Certificates may be held by or on behalf of a clearing system investors will have to rely on such clearing system's procedures for transfer, payment and communication with the relevant Issuer. • 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. • 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 investors at a price different from the price at which they purchase the Notes. • The occurrence of a settlement disruption event may delay the delivery of specified assets required to be delivered as the Physical Delivery Amount, and may affect the value of the Notes. • Notes may be redeemed early if the Issuer 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. • 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

		<p>the Notes.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 • General exchange rate and exchange control risks, including the risk that exchange rates will affect an investment in the Notes, the risk of the Issuer's lack of any control over exchange rates and the risk that some currencies may become unavailable and of an alternative payment method used if the payment currency becomes unavailable. • The formula for calculation of redemption amounts payable on the Notes applies a Specified Rate, which is less than 100%, and accordingly, payments on the Notes will be less than if the formula calculation applied without the application of the Specified Rate. • An investment in the Notes bears the risk that the Issuer is not able to fulfil its obligations in respect of such Notes at maturity or before maturity of the Notes. In certain circumstances holders may lose all or a substantial portion of their principal or investment. • The Issuer has the right to withdraw the offering of the Notes and cancel the issuance of the Notes prior to the end of the subscription period for any reason. Reasons for the cancellation of the offer include, in particular: (i) adverse market conditions, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (such as, for example, increased equity market volatility and increased currency exchange rate volatility); or (ii) that the number of applications received at that time is insufficient, in the Issuer's opinion, to make an economically viable issuance.
		Section E - Offer
E.2b	Reasons for the Offer and Use of Proceeds:	The net proceeds from the sale of each issue of Notes by Morgan Stanley, MSI plc or MSBV will be used by the relevant Issuer for general corporate purposes and/or in connection with hedging its obligations under the Notes.
E.3	Terms and Conditions of the Offer:	<p>Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer</p> <p>The total size of the offer is not fixed at the time of the Issue. The arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer are:</p> <p>The Offer Period is the period from, and including, 1 February 2017 to,</p>

		<p>and including, 3 March 2017</p> <p>The Notes are being offered Sweden</p> <p>The Notes will be offered at the Issue Price, being 100%</p> <p>Indicative amounts: 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 www.mangold.se 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: Skandinaviska Enskilda Banken AB Kungstradgardsgatan 8 SE-106 40 Stockholm Sweden</p> <p>Determination Agent: Morgan Stanley & Co. International plc</p> <p>Paying Agent[s]: Skandinaviska Enskilda Banken AB</p> <p>Calculation Agent: Morgan Stanley & Co. International plc</p> <p>Determination Agent: Morgan Stanley & Co. International plc</p>
E.4	Interests Material to the Issue:	<p>Subject to potential conflicts between the investor and the Determination Agent, notably when MSI plc acts both as Issuer and Determination Agent, or when MSI plc and other affiliates or subsidiaries of Morgan Stanley carry out hedging activities or trades, MSI plc do not have interests material to the issue.</p>
E.7	Estimated Expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror:	<p>Not applicable. There are no estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Authorised Offeror.</p>

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 käranden, 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:	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 " Icke-undantaget Erbjudande ") under erbjudandeperioden, från och med 1 februari 2017 till och med 3 mars 2017, 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 " Auktoriserad Erbjudare "), med förbehåll för följande villkor:
		En investerare som har för avsikt att köpa några Obligationer från en Auktoriserade Erbjudare kommer göra det, och erbjudande och försäljning kommer göras, i enlighet med de villkor och andra arrangemang som finns på plats mellan sådan Auktoriserad Erbjudare och sådan investerare, inklusive villkor om pris, allokering, avvecklingsarrangemang och eventuella kostnader och skatter som tas ut från investeraren (" Villkoren för det Icke-undantagna Erbjudandet "). Varken Emittenten kommer vara någon part i något sådant arrangemang med investerare (med undantag för Mangold Fondkommission AB (" Distributionsombudet ")) i samband med erbjudande och försäljning av Obligationerna, och följaktligen innehåller detta Grundprospekt och de slutliga villkoren för Obligationerna (de " Slutliga Villkoren ") inte sådan information. Om ett Icke-undantaget Erbjudande lämnas av en Auktoriserad Erbjudare så ska Villkoren för sådant Icke-undantaget Erbjudande erhållas till Investerna av den Auktoriserade Erbjudaren vid den relevanta tidpunkten när erbjudandet lämnas. Ingen av Emittenterna, Garanten, Distributionsombudet eller någon annan Auktoriserad Erbjudare har något ansvar för sådan information.
		Avsnitt B – Emittent
B.1	Emittentens juridiska och kommersiella namn:	Morgan Stanley & Co. International plc (" MSI plc ")
B.2	Säte och juridisk form för Emittenten,	MSI plc bildades som ett privat aktiebolag under engelsk lagstiftning (<i>Companies Act 1985</i>) och bedriver verksamhet under engelsk lagstiftning (<i>Companies Act 2006</i>). MSI plc omregistrerades som ett publikt aktiebolag. MSI plc har sitt registrerade

	lagstiftning under vilken Emittenten bedriver verksamhet och dess land för bildande:	kontor i London.																	
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 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> (" Dodd-Frank lagen ")), bestämmelser (inklusive krav avseende kapital, hävstång, finansiering och likviditet), policyer (inklusive skatterättsliga och monetära) och legala samt juridiska förfaranden i United States of America (" USA ") 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 riskhanteringspolicyer; 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.																	
B.5	Koncernen och Emittentens position inom koncernen:	MSI plc utgör del av en koncern med bolag inkluderande MSI plc och samtliga dess dotterföretag och närstående (" MSI plc-Koncernen "). 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:	Ej tillämpligt. MSI plc tillhandahåller inte vinstprognoser.																	
B.10	Reservationer i revisionsberättelsen:	Ej 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:	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Konsoliderad balansräkning (i miljontals \$)</th> <th rowspan="2">31 dec 2014</th> <th rowspan="2">31 dec 2015</th> <th colspan="2">Sex månader som slutade 30 juni</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>Totala tillgångar</i></td> <td>448 526</td> <td>394 084</td> <td>431 277</td> <td>470 491</td> </tr> <tr> <td><i>Totala skulder och eget kapital</i></td> <td>448 526</td> <td>394 084</td> <td>431 277</td> <td>470 491</td> </tr> </tbody> </table>	Konsoliderad balansräkning (i miljontals \$)	31 dec 2014	31 dec 2015	Sex månader som slutade 30 juni		2015	2016	<i>Totala tillgångar</i>	448 526	394 084	431 277	470 491	<i>Totala skulder och eget kapital</i>	448 526	394 084	431 277	470 491
Konsoliderad balansräkning (i miljontals \$)	31 dec 2014	31 dec 2015				Sex månader som slutade 30 juni													
			2015	2016															
<i>Totala tillgångar</i>	448 526	394 084	431 277	470 491															
<i>Totala skulder och eget kapital</i>	448 526	394 084	431 277	470 491															

Konsoliderad resultaträkning (i miljontals \$)	31 dec 2014 (omräknad)	31 dec 2015	Sex månader som slutade 30 juni	
			2015	2016
<i>Nettovinst på finansiella instrument klassificerade som innehav för handel</i>	2 775	3 508	2 258	1 911
<i>Vinst (förlust) före skatt</i>	(677)	710	831	465
<i>Vinst (förlust) för året/perioden</i>	(713)	401	548	293

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.

Det föreligger inte heller någon betydande förändring av den finansiella positionen eller handelspositionen för MSI plc sedan den 30 juni 2016, som är dagen för den senast offentliggjorda delårsrapporten (oreviderad) för MSI plc.

B.13	Nyligen inträffade händelser som är relevant för bedömning av solvens avseende Emittenten:	Ej 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.
B.14	Beroende av andra enheter inom koncernen:	Se Punkt B.5 för koncernen och Emittentens position inom koncernen. 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 ordinaera eller delade verksamhetsplattformar eller operationella plattformar, inkluderande anställda.
B.15	Emittentens huvudsakliga verksamhet:	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, Sydkorea, Nederländerna, Polen, Qatar Financial Centre and Schweiz.
B.16	Kontrollerande personer:	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.
Avsnitt C – Obligationerna		
C.1	Typ och klass av Obligationer och ISIN nummer:	ISIN: SE0009580244 Obligationerna är Obligationer där inte fysisk avveckling kan vara tillämplig eller väljas som tillämplig (" Kontantavvecklade Obligationer "). Inlösenbelopp som förfaller till betalning avseende Obligationerna relaterar till värdet eller utvecklingen för ett aktieindex (" Obligationer med Aktierelaterad Inlösen ").

C.2	Emissionsvaluta:	Obligationerna är denominerade i svenska kronor ("SEK").
C.5	Restriktioner avseende fri överlåtbarhet:	Obligationerna kan inte erbjudas eller säljas i USA eller till Amerikanska Personer, och kan inte heller innehas i USA eller av någon Amerikansk Person, vid någon tidpunkt. Obligationerna får inte köpas eller innehas av, eller köpas med tillgångar av, någon förmånsplan för anställda som är föremål för <i>Title I United States Employee Retirement Income Security Act of 1974</i> , så som förändrad ("ERISA"), något individuellt pensionskonto eller pensionsplan som är föremål för <i>Section 4975 i United States Internal Revenue Code of 1986</i> eller någon enhet vars underliggande tillgångar inkluderar "plantillgångar" enligt innebörden av <i>Section 3(42)</i> i ERISA pga. något sådant konto för förmånsplan för anställda eller investeringsplan däri.
		OBLIGATIONERNA OCH VARJE GARANTI AVSEENDE DESSA HAR INTE OCH KOMMER INTE ATT REGISTRERAS UNDER DEN AMERIKANSKA VÄRDEPAPERSLAGEN FRÅN 1933, SÅ SOM FÖRÄNDRAD (UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED) ("SECURITIES ACT"), ELLER ENLIGT NÅGRA VÄRDEPAPERSLAGAR I NÅGON DELSTAT I USA OCH OBLIGATIONERNA ÄR FÖREMÅL FÖR AMERIKANSKA SKATTEREGLER. OBLIGATIONERNA FÅR INTE ERBJUDAS, SÄLJAS ELLER LEVERERAS, VID NÅGON TIDPUNKT, DIREKT ELLER INDIREKT, INOM USA ELLER TILL ELLER PÅ UPPDRAG AV ELLER TILL FÖRMÅN FÖR NÅGON AMERIKANSK PERSON (SÅ SOM DEFINIERAD I REGULATION S I SECURITIES ACT).
C.8	Rättigheterna förknippade med Obligationerna, rangordning och begränsningar av dessa rättigheter:	<p>Rättigheter förknippade med Obligationerna:</p> <p>Ränta: Ej tillämpligt; Obligationerna löper inte med ränta.</p> <p>Inlösen: Se Punkt C.18 nedan angående inlösenbeloppet som ska erläggas på Förfalldagen.</p> <p>Tillämplig rätt: Obligationerna kommer att vara underkastade och ska tolkas i enlighet med engelsk rätt.</p> <p>Uppsägningsgrundande Händelser: Om en Uppsägningsgrundande Händelse inträffar, kan Obligationerna lösas in före dessas Förfalldag till Inlösenbeloppet vid Förtida Inlösen om Obligationsinnehavare representerande inte mindre än 25% av det sammanlagda kapitalbeloppet för Obligationerna ger skriftligt meddelande till Emittenten med förklaring att Obligationerna är omedelbart förfallna till betalning.</p> <p>Uppsägningsgrundande Händelser tillämpliga på Obligationerna är som följer:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) utebliven betalning av Emittenten eller (om tillämpligt) Garanten av något belopp av kapital (inom sju dagar från förfalldagen) eller något belopp av ränta (inom 30 dagar från förfalldagen) avseende Obligationerna; (2) förutom på grund av insolvens, underlåtenhet att i uppfyllandet eller iakttagandet av Emittenten avseende någon av dess andra (icke-betalningsrelaterade) skyldigheter under eller avseende Obligationerna och sådan underlåtenhet fortgår utan att rättas under 60 dagar (efter skriftligt meddelande till Emittenten av Obligationsinnehavare som representerar inte mindre än 25% i sammanlagt kapitalbelopp för den relevanta Serien); och (3) Emittenten 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

		<p>allmänhet, eller en order ges eller ett effektivt beslut fattas om att Emittenten ska upplösas, likvideras eller upplösas (förutom när det gäller för att genomföra eller som ett led i genomförandet av en sammanslagning, rekonstruktion eller omorganisering medan den är solvent) och sådan order ges eller ett effektivt beslut är fortsatt i kraft och har inte upphävts, återkallats eller åsidosatts under 60 dagar efter det datum då sådan order gavs eller effektivt beslut fattades.</p> <p>Förtida Inlösenbelopp: Det Förtida Inlösenbeloppet för respektive Obligation kommer att vara ett belopp som är lika med verkliga värdet av sådan Obligation på dagen som är två Bankdagar före dagen för inlösen av Obligationen, såsom fastställt av Fastställelseagenten, som ska agera i god tro och på ett kommersiellt rimligt sätt, utifrån faktorer som fastställelseagenten anser är relevanta, inklusive utan begränsning, då rådande (a) marknadsräntor och (b) värdet på varje inbäddat derivat men (c) om den relevanta Händelsen för Förtida Inlösen är en Uppsägningsgrundande Händelse, med bortseende från varje förändring i Emittentens kreditvärdighet sedan Emissionsdag</p> <p>Obligationernas status: Obligationerna utgör direkta och allmänna förpliktelser för Emittenten och rangordnas jämsides sinsemellan.</p> <p>Begränsningar av rättigheterna:</p> <p>Preskription. Anspråk på kapitalbelopp och ränta vid inlösen avseende Obligationerna ska bli ogiltiga, såvida inte görs, beträffande kapitalbelopp, inom en period om tio år från förfalldagen för betalning och, beträffande anspråk på ränta, görs inom fem år från förfalldagen för betalning.</p>
C.11	Upptagande till handel:	Ansökan har gjorts för Obligationerna om att upptas till handel på den reglerade marknaden hos Nasdaq Stockholm AB.
C.16	Utlöpanddag/ förfalldag för derivat- värdepapper, utövandedag/slutlig referensdag:	Om inte inlösta före den tillämpliga Förfalldagen till dessas Slutliga Inlösenbelopp. Värdet eller utvecklingen för Relevant Underliggande kommer fastställas per Fastställsedagen.
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 Obligationsinnehavarna genom relevanta clearingsystem och sådana belopp ska krediteras till relevanta Obligationsinnehavares respektive konto som antingen innehas hos sådana clearingsystem.
C.18	Hur avkastningen på derivat- värdepapper görs:	Obligationerna är inte ordinarie skuldvärdepapper och inlösenbeloppet är relaterat till utvecklingen för index identifierat som Relevant Underliggande. Relevant Underliggande: OMX 30 Stockholm Index Förfalldag: 21 mars 2022, med förbehåll för justering för värdering.
RELATERADE OBLIGATIONER (DUBBEL BARRIÄR VID INLÖSEN - TWIN WIN)		

(a) Om, på Fastställensedagen, Fastställelseagenten fastställer att Knock-in Värdet är större än eller lika med Värde 1 för Slutlig Barriär vid Inlösen, kommer Emittenten att erlægga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av (I) Beräkningsbeloppet, (II) summan av (A) Angiven Kurs 1 och (B) produkten av (i) Deltagandegrad 1 och (ii) det större av den Slutliga Inlösenkursen och Utvecklingen för Relevant Underliggande;

(b) om (a) ovan inte är tillämpligt, men om, på Fastställensedagen, Fastställelseagenten fastställer att Knock-in Värdet är större än eller lika med Värde 2 för Slutlig Barriär vid Inlösen, kommer Emittenten att erlægga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av (I) Beräkningsbeloppet, (II) summan av (A) den Angivna Kursen 2 och (B) produkten av (i) Deltagandegrad 2 och (ii) det större av den Slutliga Inlösenkursen 2 och Utvecklingen för Relevant Underliggande (Sälj);

(c) om varken (a) eller (b) är tillämpligt, kommer Emittenten att erlægga ett belopp per Beräkningsbelopp som motsvarar produkten av (I) Beräkningsbeloppet, (II) summan av (A) den Angivna Kursen 3 och (B) produkten av (i) Deltagandegrad 3 och (ii) värdet fastställt genom att dividera det Slutliga Referensvärdet med det Initiala Referensvärdet.

Där:

Fastställensedag är 10 mars 2022;

Värde 1 för Slutlig Barriär vid Inlösen betyder 100% av det Initiala Referensvärdet;

Värde 2 för Slutlig Barriär vid Inlösen betyder 70% av det Initiala Referensvärdet;

Slutlig Inlösenkurs 1 betyder 0%;

Slutlig Inlösenkurs 2 betyder 0%;

Slutligt Referensvärde betyder det relevanta Underliggande Värdet fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan;

Initialt Referensvärde är det Relevanta Underliggande Värdet per Startdagen;

Knock-in Värdet betyder det Relevanta Underliggande Värdet fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställande av Värde angivna nedan;

Deltagandegraden 1 kommer att vara en procentsats, inte mindre än 90% 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 www.mangold.se;

Deltagandegraden 2 kommer att vara en procentsats, inte mindre än 90% 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 www.mangold.se;

Deltagandegraden 3 är 100%;

Utvecklingskurs är 100%;

Utveckling för Relevant Underliggande (Sälj) betyder Utvecklingen för Relevant Underliggande fastställd som om "Utveckling (Sälj)" hade angivits som tillämplig avseende de relevanta Villkoren för Fastställande av Utveckling angivna nedan;

Utveckling för Relevant Underliggande är utvecklingen fastställd i enlighet med Villkoren för Fastställande av Utveckling nedan;

Relevant Underliggande Värde är värdet för relevant underliggande fastställt i

		<p>enlighet med Villkoren för Fastställelse av Värde angivna nedan;</p> <p>Angiven Kurs 1 är 100%;</p> <p>Angiven Kurs 2 är 100%;</p> <p>Angiven Kurs 3 är 0%;</p> <p>Angivet Startvärde betyder 1;</p> <p>VILLKOR FÖR FASTSTÄLLANDE AV UTVECKLING</p> <p>Villkor för Fastställande av Utveckling för fastställande av Utvecklingen för Relevant Underliggande för att fastställa Slutligt Inlösenbelopp</p> <p>Fastställelseagenten kommer fastställa utvecklingen för Relevant Underliggande genom referens till produkten för Utvecklingskursen och värdet som fastställs genom att dividera det Slutliga Referensvärdet med det Initiala Referensvärdet och den efterföljande subtraherande av Startvärdet från det samma.</p> <p>Fastställelseagenten kommer fastställa utvecklingen för Relevant Underliggande genom referens till det absoluta värdet av värdet som är (A) Startvärdet <i>minus</i> (B) produkten av Utvecklingskursen och värdet som fastställs genom att dividera det Slutliga Referensvärdet med det Initiala Referensvärdet.</p> <p>Där:</p> <p>Utvecklingskurs betyder 100%;</p> <p>Startvärde betyder 1;</p> <p>Slutligt referensvärde betyder det Relevant underliggande Värdet per Fastställensedagen;</p> <p>Relevant Underliggande Värde är värdet för relevant underliggande fastställt i enlighet med Villkoren för Fastställelse av Värde angivna nedan;</p> <p>Återbetalningsförfarande: 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 Obligationeninnehavarens konto som innehas i det huvudsakliga finansiella centrumet för den relevanta valutan.</p> <p>Samtliga betalningar kommer vara förbehållna skattelagar som är i kraft vid platsen för överlämnande och betalning.</p> <p>Företrädare: Ej tillämpligt. Ingen företrädare för innehavarna av skuldvärdepapper är utsedda.</p> <p>Se även Punkt C.15 ovan.</p>
C.19	Utövandekurs/ slutlig referenskurs för underliggande:	Det Slutliga Referensvärdet i syfte för att fastställa utvecklingen av en Relevant Underliggande Tillgång kommer fastställas av Fastställelseagenten genom referens till nivån för ett aktieindex.
C.20	Typ av underliggande och var information om den underliggande kan erhållas:	<p>Obligationerna är Obligationer med Aktierelaterad Inlösen.</p> <p>"Relevant Underliggande" betyder OMX 30 Stockholm Index</p> <p>Information om historisk och ytterligare utveckling för den Relevanta Underliggande och dess volatilitet kan erhållas från: Bloomberg-sidan <OMX Index>.</p>

C.21	Indikation om marknad där derivatvärdepapperen kommer handlas och för vilka prospekt har offentliggjorts:	Ansökan har gjorts för att Obligationerna ska upptas till handel på den reglerade marknaden hos Nasdaq Stockholm AB.
Avsnitt D – Risker		
D.2	Huvudsakliga risker avseende Emittenten och Garanten:	<p>Följande huvudsakliga risker påverkar Morgan Stanley och, eftersom Morgan Stanley är det yttersta holdingbolaget för MSI plc, påverkas även MSI plc:</p> <p>Marknadsrisk: 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.</p> <p>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 generellt. Sådana faktorer ger upphov till förlustrisk när en låntagare, motpart eller emittent inte fullgör sina finansiella åtaganden till Morgan Stanley.</p> <p>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).</p> <p>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.</p> <p>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</p>

		<p>som en komponent av legal, regulatorisk och regelefterlevnadsrisk.</p> <p>Riskhantering: Morgan Stanleys riskhanteringsstrategier, modeller och processer kanske inte till fullo är effektiva för att få bort dess riskexponeringar i samtliga marknadsförhållanden eller mot samtlig typ av risk.</p> <p>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 kursspreadar, 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.</p> <p>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 förstärkande, 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> <p>Förvärvsrisk, Avyttringsrisik och Joint Venture-risk: Morgan Stanley kanske inte kan fånga de förväntade värdena från förvärv, avyttringar, joint ventures, minoritetsinnehav och strategiska allianser.</p> <p>Risk förknippad med utövandet av potentiella resolutionsåtgärder: 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 interna förhållanden (inkluderande villkoren för finansiering, kapital, tjänster och logistiskt stöd till eller från MSI plc, samt gemensam eller delad verksamhet eller operationella plattformar eller system, inklusive anställda) mellan MSI plc och andra företag inom Morgan Stanley-Koncernen exponerar MSI plc mot risken att faktorer som kan påverka verksamheten och förhållandena för Morgan Stanley eller andra företag inom Morgan Stanley-Koncernen kan även påverka verksamheten och förhållandena för MSI plc. Vidare, Obligationer emitterade av MSI plc kommer inte garanteras av Morgan Stanley. 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>
D.3	<p>Huvudsakliga risker avseende Obligationerna:</p>	<p>Värdepappren är föremål för följande risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> • OBLIGATIONERNA ÄR INTE INSÄTTNINGAR ELLER SPARKONTON OCH ÄR INTE FÖRSÄKRADE AV VARE SIG DET AMERIKANSKA BOLAGET FÖR INSÄTTNINGSFÖRSÄKRING (U.S. FEDERAL DEPOSIT INSURANCE CORPORATION), UK FINANCIAL SERVICES COMPENSATION SCHEME ELLER NÅGOT ANNAT REGERINGSORGAN ELLER -FUNKTION ELLER INSÄTTNINGSSKYDDSSARRANGEMANG NÅGONSTANS. OBLIGATIONERNA UTGÖR INTE HELLER NÅGOT ÅTAGANDE FÖR, OCH GARANTERAS INTE HELLER, AV NÅGON BANK.

- Betalningar kan ske vid andra tidpunkter än vad som förväntas.
- Handel på andrahandsmarknaden för Obligationerna kan vara begränsad. Vidare, om Obligationerna handlas via en eller flera elektroniska handelssystem och dessa system blir delvis eller helt otillgängliga, så kan det påverka investerarens förmåga att handla med Obligationerna.
- Eftersom Obligationer i Global certifikatsform kan innehåsa av eller på uppdrag av ett clearingsystem kommer investerare vara tvungna att förlita sig på sådana clearingsystems förfaranden för överföring, betalning och kommunikation med den relevanta Emittenten.
- Villkoren som är tillämpliga på Obligationerna tillåter definierade majoriteter att binda samtliga innehavare av Obligationerna, inkluderande de som inte närvarade och röstade vid det relevanta mötet.
- Emittenten kan ingå distributionsavtal med olika finansiella institutioner och andra mellanhänder, så som fastställs av Emittenten, (i) till den som en periodisk avgift kan betalas och (ii) den som kan sälja Obligationerna till investerare till en kurs som är annan än den kurs till vilken de köpte Obligationerna.
- Uppkomsten av en avbrottshändelse vid avveckling kan försena leverans av de angivna tillgångarna som ska levereras som Beloppet vid Fysisk Leverans, och kan påverka värdet på Obligationerna.
- Obligationer kan bli inlösta i förtid om Emittenten 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.
- 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.
- En Emittent kan justera villkoren för Obligationerna och *deed of covenant* daterad den 17 juli 2013 (så som justerad eller förändrad från en tid till en annan) avseende, bl.a., Obligationerna utan Obligationsinnehavarens samtycke om, enligt dess uppfattning, sådana justeringar som inte är betydande till nackdel för Obligationsinnehavare.
- Generella valutakursrisker och valutakontrollrisker, inklusive risken att valutakurser kommer påverka en investering i Obligationerna, kan risken för Emittentens brist på kontroll över valutakurser och risken att någon valuta blir otillgänglig och om en alternativ betalningsmetod som används om betalningsvalutan blir otillgänglig.
- Formeln för beräkning av inlösen belopp som förfaller till betalning på Obligationer med en Angiven Kurs, som är mindre än 100%, och följaktligen, kommer betalningar för Obligationerna vara mindre än om beräkningsformeln tillämpades utan användning av den Angivna Kursen.
- En investering i Obligationerna är förknippad med risken att Emittenten 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.
- Emittenten har rätten att återkalla erbjudandet av Obligationerna och ställa in emissionen av Obligationerna före slutet av teckningsperioden av vilket skäl som helst. Skäl för inställande inkluderar, särskilt, (i) negativa marknadsförhållanden, enligt Emittentens fastställande enligt dess skäliga diskretionära bestämmanderätt (såsom, till exempel, ökad

		aktiemarknadsvolatilitet och ökad valutakursvolatilitet); eller (ii) att antalet ansökningar mottagna vid den tidpunkten är otillräckligt, enligt Emittentens åsikt, för att göra en ekonomiskt hållbar emission.
		Avsnitt E – Erbjudande
E.2b	Motiv till erbjudandet och användande av intäkter:	Nettointäkterna från försäljningen av respektive emission av Obligationerna av Morgan Stanley, MSI plc eller MSBV 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>Den totala storleken på erbjudandet är inte fastställt vid tidpunkten för Emissionen. Arrangemang och tid för offentliggörande till allmänheten om det slutliga beloppet för erbjudandet är:</p> <p>Erbjudandeperioden är perioden från och med 1 februari 2017 till och med 3 mars 2017</p> <p>Obligationerna erbjuds i Sverige</p> <p>Prissättning</p> <p>Obligationerna kommer erbjudas till Emissionskursen som är 100%</p> <p>Indikativa siffror: 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 www.mangold.se före Emissionsdagen.</p> <p>Placering och garanterande av emissionen</p> <p>Namn och adress till koordinator av det globala erbjudandet: Mangold Fondkommission AB, Box 55691, 102 14 Stockholm, Sverige</p> <p>Betalningsombud: Skandinaviska Enskilda Banken AB, Kungsträdgårdsgatan 8 SE-106 40 Stockholm</p> <p>Fastställelseagent: Morgan Stanley & Co International plc</p> <p>Betalningsombud: Morgan Stanley & Co, International plc</p> <p>Beräkningsagent: Morgan Stanley & Co International plc</p> <p>Fastställelseagent: Morgan Stanley & Co International plc</p>
E.4	Betydande intressen i Emissionen:	Med förbehåll för potentiella intressekonflikter mellan investerare och Fastställelseagenten, särskilt när MSI plc är såväl Emittent som Fastställelseagent, eller när MSI plc och andra närstående eller dotterföretag till Morgan Stanley företar hedgningsaktiviteter eller handel, var och en av MSI plc har inga betydande intressen i emissionen.
E.7	Uppskattade Avgifter som tas ut från investerare av	Ej tillämpligt. Det finns inga uppskattade avgifter som tas ut från investerare av Emittenten eller den Auktoriserade Erbjudaren.

	Emittenten eller erbjudaren:	
--	---	--