

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS:

THE SECURITIES ARE NOT INTENDED TO BE OFFERED, SOLD, DISTRIBUTED OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO AND SHOULD NOT BE OFFERED, SOLD, DISTRIBUTED OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE UNITED KINGDOM (THE "UK"). FOR THESE PURPOSES, A RETAIL INVESTOR MEANS A PERSON WHO IS EITHER ONE (OR BOTH) OF THE FOLLOWING:

- (A) NOT A PROFESSIONAL CLIENT, AS DEFINED IN POINT (8) OF ARTICLE 2(1) OF REGULATION (EU) NO 600/2014 AS IT FORMS PART OF THE LAWS OF THE UNITED KINGDOM; OR
- (B) NOT A QUALIFIED INVESTOR AS DEFINED IN PARAGRAPH 15 OF SCHEDULE 1 TO THE PUBLIC OFFERS AND ADMISSIONS TO TRADING REGULATIONS 2024.

CONSEQUENTLY, NO DISCLOSURE DOCUMENT REQUIRED BY THE FCA PRODUCT DISCLOSURE SOURCEBOOK ("**DISC**") FOR OFFERING, SELLING OR DISTRIBUTING THE SECURITIES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO RETAIL INVESTORS IN THE UK HAS BEEN OR WILL BE PREPARED AND THEREFORE OFFERING, SELLING OR DISTRIBUTING THE SECURITIES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE UK MAY BE UNLAWFUL UNDER DISC AND THE CONSUMER COMPOSITE INVESTMENTS (DESIGNATED ACTIVITIES) REGULATIONS 2024.

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

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

- (A) THE TARGET MARKET FOR THE SECURITIES IS ELIGIBLE COUNTERPARTIES, PROFESSIONAL CLIENTS AND RETAIL CLIENTS, EACH AS DEFINED IN DIRECTIVE 2014/65/EU (AS AMENDED, "**MIFID II**"); AND
- (B) ALL CHANNELS FOR DISTRIBUTION TO ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ARE APPROPRIATE; AND
- (C) THE FOLLOWING CHANNELS FOR DISTRIBUTION OF THE SECURITIES TO RETAIL CLIENTS ARE APPROPRIATE – INVESTMENT ADVICE, PORTFOLIO MANAGEMENT, NON-ADVISED SALES AND PURE EXECUTION SERVICES, SUBJECT TO THE DISTRIBUTOR'S SUITABILITY AND APPROPRIATENESS OBLIGATIONS UNDER MIFID II, AS APPLICABLE.

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

UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE/RETAIL INVESTORS/PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET:

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

- (A) THE TARGET MARKET FOR THE SECURITIES IS RETAIL CLIENTS (FOR THESE PURPOSES, A RETAIL CLIENT MEANS A PERSON WHO IS NOT A PROFESSIONAL CLIENT AS DEFINED IN POINT (8) OF ARTICLE 2(1) OF REGULATION (EU) NO 600/2014 AS IT FORMS PART OF THE LAWS OF THE UNITED KINGDOM ("**UK MIFIR**") ("**PROFESSIONAL CLIENT**")), AND

ELIGIBLE COUNTERPARTIES, AS DEFINED IN THE FCA HANDBOOK CONDUCT OF BUSINESS SOURCEBOOK ("**COBS**"), AND PROFESSIONAL CLIENTS; AND

- (B) ALL CHANNELS FOR DISTRIBUTION TO ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ARE APPROPRIATE; AND
- (C) THE FOLLOWING CHANNELS FOR DISTRIBUTION OF THE SECURITIES TO RETAIL CLIENTS ARE APPROPRIATE – INVESTMENT ADVICE, PORTFOLIO MANAGEMENT, NON-ADVISED SALES AND PURE EXECUTION SERVICES, SUBJECT TO THE DISTRIBUTOR'S SUITABILITY AND APPROPRIATENESS OBLIGATIONS UNDER COBS, AS APPLICABLE.

ANY DISTRIBUTOR SHOULD TAKE INTO CONSIDERATION THE MANUFACTURERS' TARGET MARKET ASSESSMENT; HOWEVER, A DISTRIBUTOR SUBJECT TO THE FCA HANDBOOK PRODUCT INTERVENTION AND PRODUCT GOVERNANCE SOURCEBOOK (THE "**UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE RULES**") IS RESPONSIBLE FOR UNDERTAKING ITS OWN TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE SECURITIES (BY EITHER ADOPTING OR REFINING THE MANUFACTURERS' TARGET MARKET ASSESSMENT) AND DETERMINING APPROPRIATE DISTRIBUTION CHANNELS.

Final Terms dated 16 September 2026

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

Legal Entity Identifier (LEI): 4PQUHN3JPFGFNF3BB653

Issue of up to CZK 300,000,000 Equity Linked Notes due 2031

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

This document constitutes Final Terms relating to the issue of Securities described herein. Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Securities set forth in the Base Prospectus dated 10 July 2026 and the supplement(s) if any to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms and any supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the Issue Date (as defined below) (the "**Supplement(s)**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provides for any change to the Base Conditions such changes shall have no effect with respect to the Base Conditions of the Securities to which these Final Terms relate, unless otherwise stated in such Supplement) which together constitute a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Regulation (Regulation (EU) 2017/1129) (the "**Prospectus Regulation**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 8 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Securities 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, any Supplement and these Final Terms are available from the offices of Morgan Stanley & Co. International plc at 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA and on the Issuer's website at <http://sp.morganstanley.com/EU/Documents>.

- 1.
 - (i) Series Number: EU2147
 - (ii) Series Designation: Series A
 - (iii) Tranche Number: 1
- 2. Specified Currency or Currencies: Czech koruna ("**CZK**")
- 3. Aggregate Nominal Amount of the Securities: Up to CZK 300,000,000

	(i)	Series:	Up to CZK 300,000,000
	(ii)	Tranche:	Up to CZK 300,000,000
4.		Issue Price:	100.00 per cent. of par per Security
5.	(i)	Type of Securities:	Notes
	(ii)	Specified Denomination(s):	CZK 10,000
	(iii)	Calculation Amount:	CZK 10,000
	(iv)	Minimum Subscription Amount:	Not Applicable
6.	(i)	Issue Date:	21 October 2026
	(ii)	Trade Date:	2 September 2026
	(iii)	Interest Commencement Date:	Not Applicable
	(iv)	Strike Date:	14 October 2026
	(v)	Determination Date:	14 October 2031
7.		Maturity Date:	Scheduled Maturity Date is 21 October 2031, adjusted in accordance with the Modified Following Business Day Convention
8.		Specified Day(s):	Applicable Five (5) Business Days
9.	(i)	Supplementary Provisions for Belgian Securities:	Not Applicable
	(ii)	Minimum Redemption Amount:	Not Applicable
10.		Interest Basis:	Not Applicable
11.		Automatic Change of Interest Basis:	Not Applicable
12.		Redemption/Payment Basis:	Participation Redemption – FX Performance Adjustment Equity-Linked Redemption
13.		Redemption Options:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE ON SECURITIES OTHER THAN PREFERENCE SHARE-LINKED SECURITIES

Not Applicable - Paragraphs 14 to 23 are intentionally left blank.

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE ON PREFERENCE SHARE-LINKED SECURITIES

Not Applicable - Paragraphs 24 to 28 are intentionally left blank.

29. PROVISIONS RELATING TO THE RELEVANT UNDERLYING(S)

	Applicable	
(A)	Share-Linked Securities: (General Condition 9)	Not Applicable
(B)	Index-Linked Securities: (General Condition 9)	Applicable
(i)	Type of Securities:	Single Index-Linked Securities
(ii)	Index/Indices:	MSCI CEE Select 5% Decrement Index, which is a Multi-Exchange Index (Bloomberg Code: <DE768223 Index>)
(iii)	Exchange(s):	As specified in General Condition 9.9 (<i>Definitions applicable to Equity-Linked Securities</i>)
(iv)	Related Exchange(s):	All Exchanges
(v)	Determination Time:	As per General Condition 9.9 (<i>Definitions applicable to Equity-Linked Securities</i>)
(vi)	Benchmark Trigger Provisions:	Applicable
(vii)	Alternative Pre-nominated Index:	None
(viii)	Index Cancellation or Administrator/Benchmark Event (General Condition 9.2(b))	Benchmark Trigger Provisions are Applicable Alternative Pre-nominated Index: None
(ix)	Redemption for Index Adjustment Event: (General Condition 9.2(d))	Benchmark Trigger Provisions are Applicable Alternative Pre-nominated Index: None Early Redemption Amount (Index Cancellation) – Fair Market Value shall apply
(x)	Additional Disruption Event(s): (General Condition 9.6)	Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging shall apply
(xi)	Early Redemption Amount following an Early Redemption (Additional Disruption Events): (General Condition 9.6)	Early Redemption Amount (Additional Disruption Event) – Fair Market Value shall apply
(xii)	Correction Cut Off Time: (General Condition 9.2(e))	within one Settlement Cycle after the original publication and prior to the Maturity Date
(xiii)	Weighting for each Index comprised in the Basket:	Not Applicable
(C)	ETF-Linked Securities:	Not Applicable

	(General Condition 9)	
(D)	Commodity-Linked Securities	Not Applicable
	(General Condition 10)	
(E)	Currency Linked Securities	Not Applicable
	(General Condition 11)	
(F)	Inflation-Linked Securities	Not Applicable
	(General Condition 12)	
(G)	Fund-Linked Securities	Not Applicable
	(General Condition 13)	
(H)	Futures Contract-Linked Securities	Not Applicable
	(General Condition 15)	

30. PROVISIONS RELATING TO THE RELEVANT UNDERLYING PERFORMANCE: PERFORMANCE DETERMINATION TERMS AND VALUE DETERMINATION TERMS

Applicable – for the purposes of determining the Relevant Underlying Performance and Relevant Underlying Values where used for determining the Final Redemption Amount

(i)	Performance Determination Terms:	Capped & Floored Performance
	(Section 5 of the Additional Conditions)	
(ii)	Put Performance:	Not Applicable
(iii)	Performance Rate:	100.00 per cent.
(iv)	Strike:	100.00 per cent.
(v)	Default Performance:	Not Applicable
(vi)	OTM Rate:	Not Applicable
(vii)	Cap:	50.00 per cent.
(viii)	Floor:	0.00 per cent.
(ix)	Selected Basket Components:	Not Applicable
(x)	Relevant Weighting or "W _i ":	Not Applicable
(xi)	Election for Optimised Initial Reference Value:	Not Applicable
(xii)	Optimised Observation Date(s):	Not Applicable
(xiii)	Initial Reference Value:	Determined in accordance with the Value Determination Terms specified below

	•	Specified Percentage:	100.00 per cent.
(xiv)	Reset Value:	Initial Reference	Not Applicable
(xv)	Value Terms for Initial Reference Value:	Determination for Initial Reference Value:	Closing Value
	(Section 4 of the Additional Conditions)		
	•	Initial Value Determination Date(s):	Reference Strike Date
(xvi)	Value Terms for Final Reference Value as of each relevant Performance Determination Date:	Determination for Final Reference Value as of each relevant Performance Determination Date:	Max Lookback Value
	(Section 4 of the Additional Conditions)		
	•	Basic Value Determination Terms:	Closing Value
	•	Value Observation Dates in relation to each relevant Performance Determination Date:	14 January 2027, 14 April 2027, 14 July 2027, 14 October 2027, 14 January 2028, 17 April 2028, 14 July 2028, 16 October 2028, 16 January 2029, 16 April 2029, 16 July 2029, 15 October 2029, 14 January 2030, 15 April 2030, 15 July 2030, 14 October 2030, 14 January 2031, 14 April 2031, 14 July 2031 and 14 October 2031, subject to adjustment in accordance with Condition 9.1 (<i>Market Disruption, Reference Dates and Averaging Dates</i>)
(xvii)	Value Terms for each Determination Date:	Determination for PIDD Reference Value as of each Interest	Not Applicable
	(Section 4 of the Additional Conditions)		
(xviii)	Basket Performance:	Barrier	Not Applicable
(xix)	Dividend Performance:	Adjusted	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO LINKED INTEREST (IF ANY) PAYABLE SECURITIES

31. **Linked Interest Provisions:** Not Applicable
Interest Terms

(General Condition 6.10 and Section 2 of the Additional Conditions)

PROVISIONS RELATING TO FINAL REDEMPTION

32. **Final Redemption Amount of each Security** As determined in accordance with Sub-Section III (*Redemption at Maturity*) of Section 2 of the Additional Conditions and paragraph 33 (*Linked Redemption Provisions for Securities other than Preference Share-Linked Securities: Final Redemption Amount*) below

(General Condition 16.1)

- (i) Final Bonus: Not Applicable
- (ii) Final Bonus Amount: Not Applicable

33. **Linked Redemption Provisions for Securities other than Preference Share-Linked Securities: Final Redemption Amount** Applicable

(General Condition 17 and Sub-Section III (*Redemption at Maturity*) of Section 2 of the Additional Conditions)

- (i) Fixed Redemption Not Applicable

(Paragraph 3.1 of Section 2 of the Additional Conditions)

- (ii) Barrier Redemption ([Principal at Risk]/[Principal not at Risk]): Not Applicable

(Paragraph 3.2 of Section 2 of the Additional Conditions)

- (iii) Dual Barrier Redemption (Principal at Risk): Not Applicable

(Paragraph 3.3 of Section 2 of the Additional Conditions)

- (iv) Triple Barrier Redemption (Principal at Risk): Not Applicable

(Paragraph 3.2 of Section 2 of the Additional Conditions)

- (v) Geared Barrier Redemption (Principal at Risk) Not Applicable

(Paragraph 3.2 of Section 2 of the Additional Conditions)

- | | | |
|--------|---|----------------|
| (vi) | Participation Redemption
[(Principal at
Risk)/(Principal Not at
Risk)] | Not Applicable |
| | (Paragraph 3.2 of Section 2
of the Additional
Conditions) | |
| (vii) | Modified Airbag Barrier
Redemption (Principal at
Risk) | Not Applicable |
| | (Paragraph 3.7 of Section 2
of the Additional
Conditions) | |
| (viii) | Lock in Redemption
(Principal at Risk) | Not Applicable |
| | (Paragraph 3.8 of Section 2
of the Additional
Conditions) | |
| (ix) | Barrier & Lock in
Redemption (Principal at
Risk) | Not Applicable |
| | (Paragraph 3.9 of Section 2
of the Additional
Conditions) | |
| (x) | Capitalised Memory
Redemption: | Not Applicable |
| | (Paragraph 3.10 of Section
2 of the Additional
Conditions) | |
| (xi) | Performance-Linked
Redemption: | Not Applicable |
| | (Paragraph 3.11 of Section
2 of the Additional
Conditions) | |
| (xii) | Participation Redemption –
FX Performance
Adjustment: | Applicable |
| | (Paragraph 3.12 of Section
2 of the Additional
Conditions) | |
| | • Barrier Feature: | Not Applicable |
| | • Elections for
Paragraph
3.12(a)(i) of
Section 2 of the | Not Applicable |

	Additional Conditions:	
•	FX Return (Downside Redemption):	Not Applicable
•	FX _{InitialOption} Determination Date:	Not Applicable
•	FX _{FinalOption} Determination Date:	Not Applicable
•	FX _{InitialPrincipal} Determination Date:	Not Applicable
•	FX _{FinalPrincipal} Determination Date:	Not Applicable
•	Basic Value Determination Terms:	Closing Value
•	Knock-in Value:	Not Applicable
•	Final Redemption Barrier Value:	Not Applicable
•	Determination Date:	14 October 2031
•	Final Redemption Observation Date(s):	Not Applicable
•	Barrier Observation Period(s):	Not Applicable
•	Specified Rate 1:	100.00 per cent.
•	Participation Rate 1:	100.00 per cent.
•	Final Redemption Rate:	0.00 per cent.
•	Relevant Underlying Performance:	Capped & Floored Performance. See paragraph 30 above for further details.
•	Performance Rate:	100.00 per cent.
•	FX _{FinalOption} :	Not Applicable
•	FX _{InitialOption} :	Not Applicable

- Exchange Currency: Not Applicable
- Relevant Screen Page in respect of Exchange Currency: Not Applicable
- Specified Time in respect of Exchange Currency: Not Applicable
- Second Currency: Not Applicable
- Relevant Screen Page in respect of Second Currency: Not Applicable
- Specified Time in respect of Second Currency: Not Applicable
- Elections for Paragraph 3.12(a)(ii) of Section 2 of the Additional Conditions: Not Applicable
- Initial Reference Value: Determined in accordance with the Value Determination Terms specified in paragraph 30 above
- Initial Reference Value Determination Date(s): Strike Date
- Specified Percentage: 100.00 per cent.
- Final Reference Value: Determined in accordance with the Value Determination Terms specified in paragraph 30 above
- Relevant Underlying Value as of any Final Redemption Observation Date or during any Barrier Observation Period: Not Applicable
- Relevant Underlying Performance for determining the Knock-in Value: Not Applicable

- (xiii) Dual Barrier Redemption – Twin Win 1 Not Applicable
(Paragraph 3.13 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xiv) Dual Barrier Redemption – Twin Win 2: Not Applicable
(Paragraph 3.14 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xv) Mixto Redemption: Not Applicable
(Paragraph 3.15 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xvi) Synthetic Zero Redemption: Not Applicable
(Paragraph 3.16 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xvii) Lock In Ladder Redemption: Not Applicable
(Paragraph 3.17 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xviii) Lock In Ladder Barrier Redemption: Not Applicable
(Paragraph 3.18 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xix) Multiple Barrier Redemption: Not Applicable
(Paragraph 3.19 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xx) Inflation Linked Redemption: Not Applicable
(Paragraph 3.20 of Section 2 of the Additional Conditions)
- (xxi) Booster Cash-Only Redemption: Not Applicable
(Paragraph 3.21 of Section 2 of the Additional Conditions)

(xxii)	Booster Cash and Physical Redemption:		Not Applicable
	(Paragraph 3.22 of Section 2 of the Additional Conditions)		
(xxiii)	Multi Booster Redemption 1		Not Applicable
	(Paragraph 3.23 of Section 2 of the Additional Conditions)		
(xxiv)	Multi Booster Redemption 2:		Not Applicable
	(Paragraph 3.24 of Section 2 of the Additional Conditions)		
(xxv)	Plateau Booster Redemption (1)		Not Applicable
	(Paragraph 3.25 of Section 2 of the Additional Conditions)		
(xxvi)	Plateau Booster Redemption (2)		Not Applicable
	(Paragraph 3.26 of Section 2 of the Additional Conditions)		
(xxvii)	MXN Denominated UDI Linked Redemption:		Not Applicable
	(Paragraph 3.27 of Section 2 of the Additional Conditions)		
(xxviii)	UDI Final Linked Redemption:		Not Applicable
	(Paragraph 3.28 of Section 2 of the Additional Conditions)		
(xxix)	Linear Inflation Linked Redemption:		Not Applicable
	(Paragraph 3.29 of Section 2 of the Additional Conditions)		
(xxx)	Interpolated Inflation Linked Redemption:		Not Applicable
	(Paragraph 3.30 of Section 2 of the Additional Conditions)		

	(xxxi) One Star Final Redemption:	Not Applicable
	(Paragraph 3.31 of Section 2 of the Additional Conditions)	
	(xxxii) Shark Redemption:	Not Applicable
	(Paragraph 3.32 of Section 2 of the Additional Conditions)	
	(xxxiii) Dropback Redemption:	Not Applicable
	(Paragraph 3.32(ii) of Section 2 of the Additional Conditions)	
	(xxxiv) MXN UDI Amortising Redemption	Not Applicable
	(Paragraphs 2.9 and 3.34 of Section 2 of the Additional Conditions)	
	(xxxv) Lock In Redemption 2:	Not Applicable
	(Paragraph 3.35 of Section 2 of the Additional Conditions)	
	(xxxvi) Knock-In Call:	Not Applicable
	(Paragraph 3.36 of Section 2 of the Additional Conditions)	
	(xxxvii) Knock-Out Event:	Not Applicable
	(Paragraph 3.38 of Section 2 of the Additional Conditions)	
	(xxxviii) Physical Settlement:	Not Applicable
	(Paragraph 3.37 of Section 2 of the Additional Conditions)	
34.	Linked Redemption Provisions: Preference Share-Linked Redemption Securities:	Not Applicable
	(General Condition 14)	
35.	Linked Redemption Provisions for Preference Share-Linked Redemption Securities: Final Redemption Amount	Not Applicable

(General Condition 16 and Section 3 of the Additional Conditions)

PROVISIONS RELATING TO OPTIONAL REDEMPTION

36. **Call Option** Not Applicable

(General Condition 16.5)

37. **Model-based Redemption:** Not Applicable

(General Condition 16.6)

38. **Put Option** Not Applicable

(General Condition 16.8)

39. AUTOMATIC EARLY REDEMPTION PROVISIONS

Not Applicable

40. **One Star Condition:** Not Applicable

(Paragraph 3.40 of Section 2 of the Additional Conditions)

41. **Dynamic Barrier Adjustment:** Not Applicable

(Paragraph 3.39 of Section 2 of the Additional Conditions)

42. GENERAL CONDITION PROVISIONS RELATING TO EARLY REDEMPTION

(A) Early Redemption Amount upon Event of Default (General Condition 22): 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 Securities 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 Securityholder with respect to the Securities

(B) Early Redemption Amount (Tax) upon redemption pursuant to Condition 16.3 (*Tax Redemption – MSI plc, MSBV and MSESE Securities*). Early Redemption Amount (Tax) – Fair Market Value

(C) Illegality and Regulatory Event (General Condition 23): Applicable

(D) Early Redemption Amount (Illegality and Regulatory Event): Early Redemption Amount (Illegality and Regulatory Event) – Fair Market Value shall apply

(E) Relevant Rates Benchmark Discontinuance or Prohibition on Use (General Condition 6.20) Not Applicable

(F) CMS Reference Rate – Effect of Index Cessation Event (General Condition 6.21) Not Applicable

(G) **Inconvertibility Event Provisions:** Not Applicable

(General Condition 34)

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

- | | | |
|-----|---|--|
| 43. | Form of Securities:

(General Condition 3) | Registered Securities:

Global Security Certificate registered in the name of a nominee for a common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg, exchangeable for Individual Security Certificates in the limited circumstances described in the Global Security Certificate |
| 44. | Registration Agent: | Not Applicable |
| 45. | Additional Business Centre(s) or other special provisions relating to Payment Dates: | Not Applicable |
| 46. | Record Date: | The Record Date is one (1) clearing system business day before the relevant due date for payment |
| 47. | Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions: | Not Applicable |
| 48. | Taxation: | |
| | (i) General Condition 21.1: | "Additional Amounts" is Not Applicable |
| | (ii) General Condition 21.4: | Implementation of Financial Transaction Tax Event is Applicable |
| 49. | CNY Centre: | Not Applicable |
| 50. | CNY Disruption Events:

(General Condition 35) | Not Applicable |
| 51. | Substitution of Issuer or Guarantor with non Morgan Stanley Group entities:

(General Condition 36.2) | Applicable |
| 52. | FX _{Final} Determination Date: | Not Applicable |
| 53. | FX _{Initial} Determination Date: | Not Applicable |

DISTRIBUTION

- | | | |
|-----|---|----------------|
| 54. | (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 |
55. If non-syndicated, name and address of dealer: Morgan Stanley & Co. International plc, 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, United Kingdom (which may act in whole or in part through an affiliate)
56. Non-exempt Offer and Offer Period: An offer of the Securities may be made by Ceska Sporitelna, A.S. other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Czechia ("**Public Offer Jurisdiction**") during the period from, and including, 16 September 2026 to, and including, 14 October 2026 ("**Offer Period**"). See further paragraph 7 of Part B below.
57. Total commission and concession: In connection with the offer and sale of the Securities, Morgan Stanley & Co. International plc will pay the Distributor (as defined in paragraph 7 of Part B below) a one time or recurring distribution fee equal to a maximum of 4.10 per cent. of the Aggregate Nominal Amount.
58. Governing Law: English law

United States Taxation

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

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

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

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

2. RATINGS

Ratings: The Securities will not be rated

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

So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities 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 issue of Securities will be applied by the Issuer for its general corporate purposes and/or, in connection with hedging its obligations under the Securities
- (ii) Estimated net proceeds: Up to CZK 300,000,000
- (iii) Estimated expenses relating to the issue: None

Fixed Rate Securities only – YIELD

Indication of yield: Not Applicable

Floating Rate Securities/Range accrual Securities/Barrier Securities only – HISTORIC INTEREST RATES

Not Applicable

5. ***Linked Securities only – PERFORMANCE OF UNDERLYING(S)/EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING(S)***

Details of the past performance and volatility of the MSCI CEE Select 5% Decrement Index can be obtained from the relevant Bloomberg page as specified for the Index at paragraph 29(B)(ii) of Part A above.

The value of the Securities is linked to the positive or negative performance of the Index. An increase in the level of the Index will have a positive effect on the value of the Securities, and a decrease in the level of the Index will have a negative effect on the value of the Securities.

The Final Redemption Amount payable on the Securities is linked to the level or performance of the Index as of one or more predefined dates and, irrespective of the level of the Index between these dates, the level or performance of the Index on these dates will affect the value of the Securities more than any other factor.

The Final Redemption Amount payable on the Securities is linked to the performance of the Index and Securityholders may not receive any return in respect of a Security in excess of the Calculation Amount.

*The MSCI CEE Select 5% Decrement Index (the "**Decrement Index**") is a 'decrement' index. This means such Decrement Index represents the performance of a strategy tracking a given total return index from which a pre-determined amount (a "**synthetic dividend**") is deducted periodically. The synthetic dividend is expressed as a fixed percentage (5%). Depending on the level of dividends paid by the relevant companies, a decrement index may perform differently in comparison to other market indices that include dividend adjustments due to the different dividend methodologies adopted.*

A "price return" index is calculated on the basis that dividends paid on the components are not reinvested. A standard "total return" index is calculated on the basis that dividends paid on the components are reinvested, thereby increasing the value of the index compared to the price return version. Due to the fixed amount of synthetic dividend being subtracted from the Decrement Index, such Decrement Index will underperform an otherwise equivalent total return index where dividends are reinvested. In case the synthetic dividend is larger than the realised level of dividends paid by the relevant companies, the decrement index will underperform an otherwise equivalent price return index.

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

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

6. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code:	XS3458702456
Common Code:	345870245
SEDOL:	Not Applicable
CFI:	DTZNFR, as updated, as set out on the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN
FISN:	MORGAN STANLEY/ZERO CPNEMTN 2029091, as updated, as set out on the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN
Any clearing system(s) other than Euroclear France/Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking <i>société anonyme</i> and the relevant identification number(s):	Not Applicable
Delivery:	Delivery free of payment
Names and addresses of initial Paying Agent(s):	The Bank of New York Mellon, London Branch 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4LA, United Kingdom
Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable
Name of the Calculation Agent / Determination Agent:	Morgan Stanley & Co. International plc

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:

No

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

7. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Price:

Issue Price

Conditions to which the offer is subject:

Offers of the Securities are conditional upon their issue. The Issuer has the right to withdraw the offering of the Securities and cancel the issuance of the Securities prior to the end of the subscription period for any reason. Reasons for the cancellation of the offer include, in particular: (i) adverse market conditions, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (such as, for example, increased equity market volatility and increased currency exchange rate volatility) or (ii) that the number of applications received at that time is insufficient, in the Issuer's opinion, to make an economically viable issuance.

Description of the application process:

The Securities are being offered to retail investors in Czechia. A prospective investor should contact the Distributor (as defined below) during the Offer Period. The Distributor has the right to close the Offer Period early. A prospective investor will acquire the Securities 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 Securities should contact their financial adviser. If an investor in any jurisdiction other than Czechia wishes to purchase Securities, 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:

Minimum amount of application: Not Applicable

Maximum amount of application: Not Applicable

Details of the method and time limit for paying up and delivering the Securities:	The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys
---	--

Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The Issuer will arrange for the results of the offer to be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) on or around the Issue Date.
---	---

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. There are no estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Authorised Offeror
---	---

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: Ceska Sporitelna, A.S. (the “ Distributor ”), Olbrachtova 1929/62, 140 00, Praha 4, Czechia will be the sole placer of the Securities
--	---

8. PLACING AND UNDERWRITING

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the issuer or to the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place:	The Distributor as set out above
---	----------------------------------

Name and address of any paying agents and depository agents in each country:	The Bank of New York Mellon, London Branch 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4LA, United Kingdom
--	--

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:	Not Applicable
--	----------------

10. Potential Section 871(m) Transaction	The Issuer has determined that the Securities should not be subject to withholding under Section 871(m) of the Code, and hereby instructs its agents and withholding agents that no
---	---

such withholding is required, unless such agent or withholding agent knows or has reason to know otherwise.

11.	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Not Applicable
12.	Prohibition of Sales to UK Retail Investors:	Applicable
13.	Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:	Applicable
14.	Swiss withdrawal right pursuant to Article 63(5) of the Swiss Financial Services Ordinance:	Not Applicable
15.	Prohibition of Sales to Consumers in Belgium:	Applicable
16.	Chinese Military-Industrial Complex Company (CMIC) Restriction:	Not Applicable
17.	Details of benchmarks administrators and registration under the EU Benchmark Regulation:	Not Applicable
18.	Index Disclaimer:	The MSCI indexes are the exclusive property of MSCI Inc. ("MSCI"). MSCI and the MSCI index names are service mark(s) of MSCI or its affiliates and have been licensed for use for certain purposes by Morgan Stanley. The financial securities referred to herein are not sponsored, endorsed, or promoted by MSCI, and MSCI bears no liability with respect to any such financial securities. The termsheet contains a more detailed description of the limited relationship MSCI has with Morgan Stanley and any related financial securities. No purchaser, seller or holder of this product, or any other person or entity, should use or refer to any MSCI trade name, trademark or service mark to sponsor, endorse, market or promote this product without first contacting MSCI to determine whether MSCI's permission is required. Under no circumstances may any person or entity claim any affiliation with MSCI without the prior written permission of MSCI.

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

SUMMARY	
A. INTRODUCTION AND WARNINGS	
A.1.1	<i>Name and international securities identifier number (ISIN) of the Securities</i>
Tranche 1 of Series A issue of up to CZK 300,000,000 Equity Linked Notes due 2031 (the “ Securities ”). ISIN Code: XS3458702456.	
A.1.2	<i>Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier (LEI)</i>
Morgan Stanley & Co. International plc (the “ Issuer ” or “ MSI plc ”) is incorporated under the laws of England and Wales and has its registered office at 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, United Kingdom. MSI plc’s legal entity identifier (LEI) is 4PQUHN3JPFGFNF3BB653.	
A.1.3	<i>Identity and contact details of the competent authority approving the Base Prospectus</i>
The Base Prospectus has been approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (“ CSSF ”) as competent authority, whose postal address is 283, Route, d’Arlon, L-2991 Luxembourg, telephone number (+352) 26 251 - 2601, in accordance with Regulation (EU) 2017/1129 (the “ Prospectus Regulation ”).	
A.1.4	<i>Date of approval of the Base Prospectus</i>
The Base Prospectus was approved on 10 July 2026.	
A.1.5	<i>Warning</i>
This summary has been prepared in accordance with Article 7 of the Prospectus Regulation and should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Any investor could lose all or part of their invested capital and, where any investor’s liability is not limited to the amount of the investment, it could lose more than the invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or if it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.	
B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER	
B.1	<i>Who is the issuer of the Securities?</i>
B.1.1	<i>Domicile, legal form, LEI, jurisdiction of incorporation and country of operation</i>
MSI plc is a public limited company organised under the laws of England and Wales. MSI plc has its registered office in London, UK. MSI plc’s legal entity identifier (LEI) is 4PQUHN3JPFGFNF3BB653.	
B.1.2	<i>Principal activities</i>
The principal activity of the MSI plc Group is the provision of financial services to corporations, governments and financial institutions. It operates branches in Abu Dhabi, Dubai, Qatar, South Korea and Switzerland.	
B.1.3	<i>Major Shareholders</i>
MSI plc is wholly and directly owned by Morgan Stanley Investments (UK) and is ultimately controlled by Morgan Stanley.	
B.1.4	<i>Key managing directors</i>
Christopher Edward Beatty, Megan Veronica Butler, David Ernest Cantillion, Philipp Kahre, Anthony Philip Mullineaux, Salvatore Orlacchio, Jane Elizabeth Pearce, Melanie Jane Richards, Paul David Taylor, Noreen Philomena Whyte, Clare Eleanor Woodman, Anna Khazen, Robert Alexander Talma Stheeman	
B.1.5	<i>Identity of the statutory auditors</i>
Deloitte LLP	
B.2	<i>What is the key financial information regarding the Issuer?</i>
The information in respect of the years ended 31 December 2025 and 31 December 2024 set out below is derived from the audited financial statements included in the MSI plc Annual Report for the year ended 31 December 2025.	

Consolidated Income Statement		
In USD (million)	2025	2024
Profit for the year	1,754	1,425
Balance Sheet		
In USD (million)	31 December 2025	31 December 2024
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	59,776	34,612
Consolidated Statement of Cash Flows		
In USD (million)	2025	2024
Net cash flows generated by/(used in) operating activities	(1,563)	1,217
Net cash flows generated by/(used in) financing activities	2,433	(2,204)
Net cash flow used in investing activities	(15)	(6)
B.3	What are the key risks that are specific to the Issuer?	
Risk Relating to the Issuer Holders of Securities issued by the Issuer bear the credit risk of the Issuer, that is the risk that the Issuer is not able to meet its obligations under such Securities, irrespective of whether such Securities are referred to as capital or principal protected or how any principal, interest or other payments under such Securities are to be calculated. If the Issuer is not able to meet its obligations under the Securities, then that would have a significant negative impact on the investor’s return on the Securities and an investor may lose up to its entire investment. The existence of substantial inter-relationships (including the provision of funding, capital, services and logistical support to or by MSI plc, as well as common or shared business or operational platforms or systems, including employees) between MSI plc and other Morgan Stanley Group companies exposes MSI plc to the risk that, factors which could affect the business and condition of Morgan Stanley or other companies in the Morgan Stanley Group may also affect the business and condition of MSI plc. Further, Securities 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. The following key risks affect Morgan Stanley and, since Morgan Stanley is the ultimate holding company of MSI plc , also impact MSI plc: Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley Morgan Stanley’s results of operations may be materially affected by market fluctuations and by global and economic conditions and other factors, including changes in asset values. Significant changes to interest rates could adversely affect Morgan Stanley’s results of operations. Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses. These factors may result in losses for a position or portfolio owned by Morgan Stanley. Morgan Stanley 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 or financial services firm could adversely affect financial markets. Such factors give rise to the risk of loss arising when a borrower, counterparty or issuer does not meet its financial obligations to Morgan Stanley. Liquidity is essential to Morgan Stanley’s businesses and Morgan Stanley relies on external sources to finance a significant portion of its operations. Morgan Stanley’s borrowing costs and access to the debt capital markets depend on its credit ratings. Morgan Stanley is a holding company, has no business operations and depends on dividends, distributions and other payments from its subsidiaries. Further, Morgan Stanley’s liquidity and financial condition have in the past been, and in the future could be, adversely affected by U.S. and international markets and economic conditions. As a result of the foregoing, there is a risk that Morgan Stanley will be unable to finance its operations due to a loss of access to the capital markets or difficulty in liquidating its assets. Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities Morgan Stanley is subject to operational risks, including a failure, breach or other disruption of its operations or security systems or those of Morgan Stanley's third parties (or third parties thereof), as well as human error or malfeasance, which could adversely affect its businesses or reputation. A cyberattack, an information or security breach, or a technology failure of Morgan Stanley or of third parties could adversely affect Morgan Stanley’s ability to conduct its business or manage its exposure to risk, or result in disclosure or misuse of personal,		

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

Morgan Stanley's risk management strategies, models and processes may not be fully effective in mitigating its risk exposures in all market environments or against all types of risk.

- **Legal, Regulatory and Compliance Risk**

The financial services industry is subject to extensive regulation, and changes in regulation will impact Morgan Stanley's business. The application of regulatory requirements and strategies in the U.S. or other jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for Morgan Stanley's security holders and subject Morgan Stanley to other restrictions.

Furthermore, Morgan Stanley may be prevented from paying dividends or taking other capital actions because of regulatory constraints or revised regulatory capital requirements.

The financial services industry faces substantial litigation and is subject to extensive regulatory and law enforcement investigations, and Morgan Stanley may face damage to its reputation and legal liability. In addition, a failure to address conflicts of interest appropriately could adversely affect Morgan Stanley's businesses and reputation.

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

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

Morgan Stanley is subject to numerous political, economic, legal, compliance, tax, operational, franchise and other risks as a result of its international operations (including risks of possible nationalization, expropriation, price controls, capital controls, exchange controls, increased taxes and levies, cybersecurity, data transfer and outsourcing restrictions, regulatory scrutiny regarding the use of new technologies, prohibitions on certain types of foreign and capital market activities, limitations on cross-border listings and other restrictive governmental actions, as well as the outbreak of hostilities or political and governmental instability, including tensions between China and the U.S.) which could adversely impact its businesses in many ways.

Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, partnerships, minority stakes or strategic alliances, and certain acquisitions may subject its business to new or increased risk.

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

Additionally, climate-related risks could result in increased costs and adversely affect Morgan Stanley's operations, businesses and clients.

C. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

C.1	<i>What are the main features of the Securities?</i>
------------	---

C.1.1	<i>Type, class and ISIN</i>
--------------	------------------------------------

The Securities are issued in registered form in global certificate form. The ISIN Code of the Securities is XS3458702456.

The Securities are not Securities in respect of which physical settlement may apply or may be elected to apply.

No interest is payable on the Securities.

Redemption amounts payable in respect of the Securities are linked to the value or performance of an equity index, as further described below.

C.1.2	<i>Currency, denomination, par value, number of Securities issued and duration</i>
--------------	---

The specified currency of the Securities is Czech koruna ("CZK"). The specified denomination of the Securities is CZK 10,000. The aggregate nominal amount of the Securities is up to CZK 300,000,000 and the issue price per Security is 100.00 per cent. of par (the "Issue Price"). The issue date of the Securities is on 21 October 2026 (the "Issue Date") and the Securities are scheduled to mature on 21 October 2031. The Securities may redeem earlier if an early redemption event occurs.

C.1.3	<i>Rights attached to the Securities</i>
--------------	---

The Securities are not ordinary debt securities and the redemption amount is linked to the performance of the index identified below:

MSCI CEE Select 5% Decrement Index (Bloomberg Code: <DE768223 Index>) (the "Index" and the "Relevant Underlying")

Interest:

The Securities do not bear interest.

Redemption at Maturity:

PARTICIPATION REDEMPTION – FX PERFORMANCE ADJUSTMENT

"Participation Redemption – FX Performance Adjustment" applies. The Securities, unless previously redeemed or cancelled, will be redeemed on the Maturity Date at an amount per Calculation Amount equal to the product of (I) the Calculation Amount and (II) the sum of (A) the product of (i) Specified Rate 1 and (ii) 1 and (B) the product of (i) Participation Rate 1 and (ii) the greater of the Final Redemption Rate and the Relevant Underlying Performance and (iii) 1.

Where:

"Calculation Amount" means CZK 10,000; "Final Redemption Rate" means 0.00 per cent.; "Participation Rate 1" means 100.00 per cent.; "Relevant Underlying Performance" means the performance of the Index determined in accordance with the Performance Determination Terms specified below; and "Specified Rate 1" means 100.00 per cent.

Performance Determination Terms:

The Determination Agent will determine the “**Relevant Underlying Performance**” of the Index as an amount (expressed as a percentage) equal to the product of (A) the Performance Rate and (B) the value which is (i) the Final Reference Value of the Index *divided by* the Applicable Initial Reference Value of the Index *minus* (ii) the Strike, **provided that** if the value so determined is less than the Floor, the Determination Agent will choose the Floor and if the value so determined is greater than the Cap, the Determination Agent will choose the Cap.

Where:

“**Applicable Initial Reference Value**” means a value equal to the product of the Initial Reference Value and the Specified Percentage; “**Cap**” means 50.00 per cent.; “**Final Reference Value**” is the value of the Index as determined in accordance with the Value Determination Terms specified below; “**Floor**” means 0.00 per cent.; “**Initial Reference Value**” is the value of the Index as of the Strike Date determined in accordance with the Value Determination Terms specified below; “**Performance Rate**” means 100.00 per cent.; “**Specified Percentage**” means 100.00 per cent.; “**Strike**” means 100.00 per cent.; and “**Strike Date**” means 14 October 2026.

VALUE DETERMINATION TERMS

For determining Final Reference Value and Initial Reference Value in respect of a relevant day:

The Determination Agent will determine the “**Initial Reference Value**” of the Index in respect of a relevant day as the value of the Index as of the time at which the official closing level of the Index is calculated and published by the Index Sponsor in respect of such day.

The Determination Agent will determine the “**Final Reference Value**” of the Index by first determining the value of the Index as of the time at which the official closing level of the Index is calculated and published by the Index Sponsor in respect of each Value Observation Date and then choosing the highest of such values.

Where:

“**Value Observation Dates**” means, each of 14 January 2027, 14 April 2027, 14 July 2027, 14 October 2027, 14 January 2028, 17 April 2028, 14 July 2028, 16 October 2028, 16 January 2029, 16 April 2029, 16 July 2029, 15 October 2029, 14 January 2030, 15 April 2030, 15 July 2030, 14 October 2030, 14 January 2031, 14 April 2031, 14 July 2031 and 14 October 2031.

“**Disruption Events**”: The following disruption events apply in relation to the Index: Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging.

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

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

Events of Default: If an Event of Default occurs, the Securities may be redeemed prior to their Maturity Date at the Early Redemption Amount if the Securityholders of not less than 25.00 per cent. in aggregate principal amount of such Securities give written notice to the Issuer declaring the Securities to be immediately due and payable.

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

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

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

Governing Law: The Securities will be governed by English law.

Limitations to the rights:

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

C.1.4	<i>Rank of the Securities in the Issuer's capital structure upon insolvency</i>
The Securities constitute direct and general obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves.	
C.1.5	<i>Restrictions on free transferability of the Securities</i>
Interests in the Securities will be transferred in accordance with the procedures and regulations of the relevant clearing system, subject to restrictions on sale of the Securities into certain jurisdictions. The Securities 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 Securities may not be acquired or held by, or acquired with the assets of, any employee benefit plan subject to Title I of the United States Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended ("ERISA"), any individual retirement account or plan subject to Section 4975 of the United States Internal Revenue Code of 1986, or any entity whose underlying assets include "plan assets" within the meaning of Section 3(42) of ERISA by reason of any such employee benefit plan's account's or plan's investment therein.	
C.2	<i>Where will the Securities be traded?</i>
Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange with effect from on or around the Issue Date.	
C.3	<i>What are the key risks that are specific to the Securities?</i>
• The Securities 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. • The terms of the Securities differ from those of ordinary debt securities because the Securities will not pay interest and on maturity, depending on the performance of the Index, may not return more than the amount invested. Amounts payable on the Securities are limited by the cap on value/performance of the Index applicable to the Securities. • The Issuer may amend the terms and conditions of the Securities and the deed of covenant dated 10 July 2026 (as amended, supplemented and/or restated from time to time) in relation to, amongst others, the Securities, without Securityholder consent if, in its opinion, such amendments are not materially prejudicial to Securityholders. • An investment in the Securities bears the risk that the Issuer is not able to fulfil its obligations in respect of such Securities at maturity or before maturity of the Securities. 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 Securities and cancel the issuance of the Securities 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. • The market price of Securities may be very volatile. Further, investors in Securities will receive no interest and payment of principal may occur at a different time or in a different currency than expected. The Index may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices. The timing of changes in the Index may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the Index the greater the effect on yield. • It is impossible to predict how the level of the Index will vary over time. The historical performance value (if any) of the Index does not indicate the future performance of the Index. Factors such as volatility, interest rates, remaining term of the Securities or exchange rates will influence the price investors will receive if an investor sells its Securities prior to maturity. • "Benchmarks" are subject to regulatory reforms, which could have a material impact on any Securities linked to a "benchmark" index, including in any of the following circumstances: (i) certain "benchmarks" may be discontinued, materially modified, deemed non-representative or cease to be regulated if deemed to be non-critical and non-significant under Regulation (EU) 2025/914, or (ii) the administrator/benchmark may not obtain the requisite approvals or may be subject to a public notice, in each case under applicable legislation, such that restrictions on use apply. Depending on the particular "benchmark" and the applicable terms of the Securities, the occurrence of such a circumstance may lead to such benchmark being replaced with an alternative pre-nominated index, or an alternative benchmark selected by the Determination Agent, or to an adjustment to the terms and conditions of the Securities or early redemption of the Securities. Any of the above consequences could have a material adverse effect on the value of and return on any such Securities. • The Index is comprised of a synthetic portfolio of other assets, and its performance may be dependent on the performance of such assets. Returns on the Securities do not reflect a direct investment in underlying shares or other assets comprising the Index. A change in the composition or discontinuance of the Index could adversely affect the market value of the Securities. The Securities are not sold or promoted by the Index or the sponsor of such Index. The Issuer or its affiliates are not liable for the actions or omissions of the sponsor of the Index, any information concerning the Index, the performance of such Index or use thereof in connection with the Securities. If the value of the synthetic, pre-defined dividend subtracted from the decrement Index is higher than the dividend reinvested, the Index will underperform the corresponding price return index.	
D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET	
D.1	<i>Under which conditions and timetable can I invest in the Securities?</i>
The total amount of the offer is up to CZK 300,000,000.	

Offer Period: The Offer Period is the period from (and including) 16 September 2026 to (and including) 14 October 2026. The Securities will be offered by means of “online selling” and/or “door-to-door selling”. Conditions to which the offer is subject: Offers of the Securities are conditional upon their issue. The Issuer has the right to withdraw the offering of the Securities and cancel the issuance of the Securities prior to the end of the subscription period for any reason. Description of the application process: A prospective investor should contact the Distributor (as defined below) during the Offer Period. The Distributor has the right to close the Offer Period early. A prospective investor will acquire the Securities 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. Details of the method and time limit for paying up and delivering the Securities: The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys. Manner in and date on which results of the offer are to be made public: The Issuer will arrange for the results of the offer to be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) on or around the Issue Date. Plan of distribution and allotment: The Securities are offered to retail investors in Czechia. Pricing: The Securities will be offered at the Issue Price. Name and address of Distributor: Ceska Sporitelna, A.S. of Olbrachtova 1929/62, 140 00, Praha 4, Czechia. Issuing and Paying Agent: The Bank of New York Mellon, London Branch. Determination Agent: Morgan Stanley & Co. International plc. Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror: Not applicable. There are no estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Authorised Offeror.	
D.2	Why has the prospectus been produced?
Reasons for offer, use and estimated net amount of proceeds The net proceeds of the issue of the Securities will be used by the Issuer for general corporate purposes and/or in connection with hedging its obligations under the Securities. Underwriting agreement on a firm commitment basis The offer of the Securities is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis. Conflicts of interest Potential conflicts of interest may exist between the investor and the Determination Agent, who, under the terms of the Securities, may make such adjustments to the Securities as it considers appropriate as a consequence of certain events affecting the Relevant Underlying, and in doing so, is entitled to exercise substantial discretion.	

SHRNUTÍ PRO EMISI CENNÝCH PAPÍRŮ

SHRNUTÍ		
A. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ		
A.1.1	Název Cenných papírů a jejich mezinárodní identifikační číslo (ISIN)	
Tranše 1 emise Série A Dluhopisů navázaných na akcie v maximální výši 300 000 000 Kč se splatností v roce 2031 (dále jen „Cenné papíry“). Kód ISIN: XS3458702456.		
A.1.2	Totožnost a kontaktní údaje emitenta, včetně jeho identifikačního označení právnické osoby (LEI)	
Morgan Stanley & Co. International plc (dále jen „Emitent“ nebo „MSI plc“) je založena podle práva Anglie a Walesu a má sídlo na adrese 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londýn E14 4QA, Spojené království. Identifikační označení právnické osoby (LEI) společnosti MSI plc je 4PQUHN3JPF GFNF3BB653.		
A.1.3	Totožnost a kontaktní údaje příslušného orgánu schvalujícího Základní prospekt	
Základní prospekt byl schválen Komisí pro dohled nad finančním sektorem (Commission de Surveillance du Secteur Financier) (CSSF) jako příslušným orgánem, jehož poštovní adresa je 283, Route, d'Arlon, L-2991 Lucemburk, telefonní číslo (+352) 26 251 - 2601, v souladu s nařízením (EU) 2017/1129 (dále jen „Nařízení o prospektu“).		
A.1.4	Datum schválení Základního prospektu	
Základní prospekt byl schválen 10. července 2026.		
A.1.5	Varování	
Toto shrnutí bylo vypracováno v souladu s článkem 7 Nařízení o prospektu a je třeba jej číst jako úvod k Základnímu prospektu. Jakékoli rozhodnutí investovat do Cenných papírů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Základní prospekt jako celek. Investor by mohl přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část, a pokud se odpovědnost investora neomezuje na výši jeho investice, mohl by přijít o více než o investovaný kapitál. V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě informací uvedených v Základním prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva členských států Evropského hospodářského prostoru uložena povinnost uhradit náklady na překlad Základního prospektu před zahájením soudního řízení. Občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Základního prospektu nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi Základního prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Cenných papírů investovat.		
B. KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVÍ		
B.1	Kdo je emitentem Cenných papírů?	
B.1.1	Sídlo, právní forma, LEI, jurisdikce registrace a země, kde provozuje svoji činnost	
MSI plc je akciová společnost založená podle práva Anglie a Walesu. Společnost MSI plc má sídlo v Londýně ve Spojeném království. Identifikační označení právnické osoby (LEI) společnosti MSI plc je 4PQUHN3JPF GFNF3BB653.		
B.1.2	Hlavní činnosti	
Hlavní činností skupiny MSI plc je poskytování finančních služeb podnikům, vládám a finančním institucím. Skupina provozuje pobočky v Abú Dhabí, Dubaji, Kataru, Jižní Koreji a Švýcarsku.		
B.1.3	Hlavní akcionáři	
Společnost MSI plc je zcela a přímo vlastněna společností Morgan Stanley Investments (UK) a v konečném důsledku je kontrolována společností Morgan Stanley.		
B.1.4	Klíčoví výkonní ředitelé	
Christopher Edward Beatty, Megan Veronica Butler, David Ernest Cantillion, Philipp Kahre, Anthony Philip Mullineaux, Salvatore Orlacchio, Jane Elizabeth Pearce, Melanie Jane Richards, Paul David Taylor, Noreen Philomena Whyte, Clare Eleanor Woodman, Anna Khazen, Robert Alexander Talma Stheeman		
B.1.5	Totožnost statutárních auditorů	
Deloitte LLP		
B.2	Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?	
Níže uvedené informace týkající se roků končících 31. prosince 2025 a 31. prosince 2024 jsou odvozeny z auditované účetní závěrky obsažené ve výroční zprávě společnosti MSI plc za rok končící 31. prosince 2025.		
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty		
V USD (v milionech)	2025	2024

Zisk za rok	1 754	1 425
-------------	-------	-------

Rozvaha

V USD (v milionech)	31. prosince 2025	31. prosince 2024
Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh minus hotovost)	59 776	34 612

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

V USD (v milionech)	2025	2024
Čisté peněžní toky z/na provozní činnosti	(1 563)	1 217
Čisté peněžní toky z/na finanční činnosti	2 433	(2 204)
Čisté peněžní toky použité na investiční činnosti	(15)	(6)

B.3 Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta?

• Rizika spojená s Emitentem

Držitelé Cenných papírů vydaných Emitentem nesou úvěrové riziko Emitenta, tj. riziko, že Emitent nebude schopen plnit své závazky z těchto Cenných papírů, bez ohledu na to, zda jsou tyto Cenné papíry označovány jako cenné papíry s ochranou kapitálu nebo jistiny, nebo jak se vypočítává jistina, úrok nebo jiné platby z těchto Cenných papírů. Pokud Emitent nebude schopen plnit své závazky z Cenných papírů, bude to mít významný negativní dopad na výnosnost Cenných papírů pro investora a investor by mohl přijít až o celou svou investici.

Existence významných vzájemných vztahů (včetně poskytování financování, kapitálu, služeb a logistické podpory společnosti MSI plc nebo ze strany společnosti MSI plc, jakož i společných nebo sdílených obchodních nebo provozních platform nebo systémů, včetně zaměstnanců) mezi společností MSI plc a ostatními společnostmi skupiny Morgan Stanley vystavuje společnost MSI plc riziku, že faktory, které by mohly ovlivnit podnikání a stav společnosti Morgan Stanley nebo jiných společností skupiny Morgan Stanley, mohou ovlivnit také podnikání a stav společnosti MSI plc. Dále platí, že za Cenné papíry vydané společností MSI plc nebude společnost Morgan Stanley ručit. Uplatňování regulačních požadavků a strategií ve Spojeném království s cílem usnadnit řádné řešení problémů velkých finančních institucí může pro držitele cenných papírů vydaných společností MSI plc představovat větší riziko ztráty.

Následující hlavní rizika ovlivňují společnost Morgan Stanley a vzhledem k tomu, že Morgan Stanley je konečnou holdingovou společností společnosti MSI plc, ovlivňují také společnost MSI plc:

• Rizika související s finanční situací společnosti Morgan Stanley

Výsledky hospodaření společnosti Morgan Stanley mohou být významně ovlivněny výkyvy na trhu a globálními a ekonomickými podmínkami a dalšími faktory, včetně změn hodnoty aktiv. Významné změny úrokových sazeb by mohly mít nepříznivý vliv na výsledky hospodaření společnosti Morgan Stanley. Držení velkých a koncentrovaných pozic může společnost Morgan Stanley vystavit ztrátám. Tyto faktory mohou vést ke ztrátám pozice nebo portfolia vlastněného společností Morgan Stanley.

Morgan Stanley je vystavena riziku, že třetí strany, které jsou vůči ní zadlužené, nesplní své závazky, a také riziku, že selhání velké finanční instituce nebo poskytovatele finančních služeb může mít nepříznivý dopad na finanční trhy. Z těchto faktorů vyplývá riziko ztráty vzniklé v případě, že dlužník, protistrana nebo emitent nesplní své finanční závazky vůči společnosti Morgan Stanley.

Likvidita je pro podnikání společnosti Morgan Stanley zásadní a společnost Morgan Stanley se při financování významné části svých činností spoléhá na externí zdroje. Výpůjční náklady společnosti Morgan Stanley a její přístup na trhy s dluhovým kapitálem závisí na jejím úvěrovém ratingu. Společnost Morgan Stanley je holdingovou společností, neprovozuje žádnou podnikatelskou činnost a je závislá na dividendách, výplatách a dalších platbách od svých dceřiných společností. Likvidita a finanční situace společnosti Morgan Stanley byly v minulosti a mohou být v budoucnu nepříznivě ovlivněny americkými a mezinárodními trhy a ekonomickými podmínkami. V důsledku výše uvedeného existuje riziko, že společnost Morgan Stanley nebude schopna financovat své činnosti v důsledku ztráty přístupu na kapitálové trhy nebo obtíží při likvidaci svých aktiv.

• Rizika spojená s provozováním obchodních činností společnosti Morgan Stanley

Společnost Morgan Stanley je vystavena provozním rizikům, včetně selhání nebo narušení jejích provozních nebo bezpečnostních systémů nebo systémů třetích stran společnosti Morgan Stanley (nebo jejích třetích stran), jakož i lidským chybám nebo zneužití, které by mohly mít nepříznivý vliv na její podnikání nebo pověst. Kybernetický útok, narušení bezpečnosti informací nebo technologií společnosti Morgan Stanley nebo třetích stran by mohlo nepříznivě ovlivnit schopnost společnosti Morgan Stanley vykonávat svou činnost nebo řídit své vystavení rizikům nebo vést k vyzrazení či zneužití osobních, důvěrných nebo chráněných informací a jinak nepříznivě ovlivnit její provozní výsledky, likviditu a finanční situaci a také poškodit její pověst.

Strategie, modely a procesy řízení rizik společnosti Morgan Stanley nemusí být plně účinné při zmírňování rizikových expozic ve všech tržních prostředích nebo proti všem typům rizik. Právní a regulační rizika a rizika nedodržení předpisů Odvětví finančních služeb podléhá rozsáhlé regulaci a změny v regulaci budou mít dopad na podnikání společnosti Morgan Stanley. Uplatňování regulačních požadavků a strategií v USA nebo jiných jurisdikcích s cílem usnadnit řádné řešení problémů velkých finančních institucí může pro držitele cenných papírů společnosti Morgan Stanley představovat větší riziko ztráty a může společnost Morgan Stanley podrobit dalším omezením. Kromě toho může být společnost Morgan Stanley z důvodu regulačních omezení nebo revidovaných regulačních kapitálových požadavků zbavena možnosti vyplácet dividendy nebo provádět jiné kapitálové operace. Odvětví finančních služeb čelí značným soudním sporům a podléhá rozsáhlým vyšetřováním prováděným regulátory a donucovacími orgány, v důsledku čehož může společnost Morgan Stanley utrpět poškození své pověsti a může jí vzniknout právní odpovědnost. Navíc nesprávné řešení střetů zájmů by mohlo mít nepříznivý vliv na podnikání a pověst společnosti Morgan Stanley. Další rizika související s podnikatelskou činností společnosti Morgan Stanley Společnost Morgan Stanley čelí silné konkurenci ze strany ostatních firem poskytujících finanční služby, což by mohlo vést k cenovým tlakům, které by mohly mít podstatný nepříznivý vliv na její příjmy a ziskovost. Dále mohou mít na podnikání společnosti Morgan Stanley nepříznivý vliv a mohou zvýšit konkurenci automatizované obchodní trhy a zavádění a používání nových technologií. Společnost Morgan Stanley je v důsledku svých mezinárodních provozů vystavena mnoha politickým, ekonomickým, právním, compliance, daňovým, provozním, franšizovým a dalším rizikům (včetně rizik možného znárodnění, vyvlastnění, cenových kontrol, kapitálových kontrol, devizových kontrol, zvýšených daní a odvodů, kybernetické bezpečnosti, omezení přenosu dat a outsourcingu, regulačnímu dohledu nad používáním nových technologií, zákazů určitých typů zahraničních a kapitálových tržních aktivit, omezení přeshraničních kotací a dalších restriktivních vládních opatření, jakož i vypuknutí válečných konfliktů nebo politické a vládní nestability, včetně napětí mezi Čínou a USA), která by mohla mít na její podnikání v mnoha ohledech nepříznivý dopad. Morgan Stanley nemusí být schopna plně využít očekávanou hodnotu z akvizic, odprodejů, společných podniků, partnerství, menšinových podílů nebo strategických aliancí a některé akvizice mohou vystavit její podnikání novým nebo zvýšeným rizikům. Uplatňování regulačních požadavků a strategií v USA nebo jiných jurisdikcích s cílem usnadnit řádné řešení problémů velkých finančních institucí může pro držitele cenných papírů společnosti Morgan Stanley představovat větší riziko ztráty a vystavit ji dalším omezením. Kromě toho by rizika související s klimatickými změnami mohla vést ke zvýšení nákladů a mohla by nepříznivě ovlivnit provoz, podnikání a klienty společnosti Morgan Stanley.	
C. KLÍČOVÉ INFORMACE O CENNÝCH PAPIŘECH	
C.1	<i>Jaké jsou hlavní rysy Cenných papírů?</i>
C.1.1	<i>Typ, třída a ISIN</i>
Cenné papíry jsou vydávány jako cenné papíry na jméno ve formě hromadného cenného papíru. Kód ISIN Cenných papírů je XS3458702456. Cenné papíry nejsou Cenné papíry, u nichž se může uplatnit nebo zvolit fyzické vypořádání. Cenné papíry nejsou úročené. Částky splatné při splacení Cenných papírů jsou vázány na hodnotu nebo výkonnost akciového indexu, jak je dále popsáno níže.	
C.1.2	<i>Měna, jmenovitá hodnota, počet vydávaných Cenných papírů a doba splatnosti</i>
Stanovená měna Cenných papírů je česká koruna („Kč“). Stanovená jmenovitá hodnota Cenných papírů je 10 000 Kč. Celková jmenovitá hodnota Cenných papírů činí až 300 000 000 Kč a emisní kurz jednoho Cenného papíru činí 100 % jmenovité hodnoty („Emisní kurz“). Den emise Cenných papírů je 21. říjen 2026 („Den emise“) a jejich splatnost je plánována na 21. října 2031. Cenné papíry mohou být splaceny dříve, pokud nastane událost předčasného splacení.	
C.1.3	<i>Práva spojená s Cennými papíry</i>
Cenné papíry nejsou běžnými dluhovými cennými papíry a částka splacení je vázána na výkonnost níže uvedeného indexu: MSCI CEE Select 5% Decrement Index (<i>Kód Bloomberg: <DE768223 Index></i>) („Index“ a „Příslušný podkladový nástroj“). Úrok: Cenné papíry nejsou úročené. Splacení při splatnosti: SPLACENÍ S PARTICIPACÍ – ÚPRAVA MĚNOVÉ VÝKONNOSTI Použije se „Splacení s participací – úprava měnové výkonnosti“. Cenné papíry, pokud nebyly dříve splaceny nebo zrušeny, budou ke Dni splatnosti splaceny za částku na Částku pro výpočet, která se rovná součinu (I) Částky pro výpočet a (II) součtu (A) součinu (i) Stanovené sazby 1 a (ii) 1 a (B) součinu (i) Participační sazby 1 a (ii) vyšší z hodnot Sazby pro konečné splacení a Výkonnosti příslušného podkladového nástroje a (iii) 1. Kde: „Částka pro výpočet“ znamená 10 000 Kč; „Sazba pro konečné splacení“ znamená 0,00 %; „Participační sazba 1“ znamená 100,00 %; „Výkonnost příslušného podkladového nástroje“ znamená výkonnost Indexu stanovenou v souladu s níže uvedenými Podmínkami pro stanovení výkonnosti; a „Stanovená sazba 1“ znamená 100,00 %. Podmínky pro stanovení výkonnosti: Agent pro stanovení stanoví „Výkonnost příslušného podkladového nástroje“ Indexu jako částku (vyjádřenou v procentech) rovnající se součinu (A) Sazby výkonnosti a (B) hodnoty, která je (i) Konečná referenční hodnota indexu <i>dělena</i> Příslušnou počáteční referenční hodnotou Indexu <i>minus</i>	

(ii) Strike, s tím, že pokud je takto stanovená hodnota nižší než Dolní hranice, Agent pro stanovení zvolí Dolní hranici, a pokud bude takto stanovená hodnota vyšší než Horní hranice, Agent pro stanovení určí Horní hranici.

Kde:

„**Průslušná počáteční referenční hodnota**“ znamená hodnotu rovnající se součinu Počáteční referenční hodnoty a Stanoveného procenta; „**Horní hranice**“ znamená 50,00 %; „**Konečná referenční hodnota**“ je hodnota Indexu stanovená v souladu s níže uvedenými Podmínkami stanovení hodnoty; „**Dolní hranice**“ znamená 0,00 %; „**Počáteční referenční hodnota**“ je hodnota Indexu ke Dni strike stanovená v souladu s níže uvedenými Podmínkami stanovení hodnoty; „**Sazba výkonnosti**“ znamená 100,00 %; „**Stanovené procento**“ znamená 100,00 %; „**Strike**“ znamená 100,00 %; a „**Den strike**“ znamená 14. října 2026.

PODMÍNKY STANOVENÍ HODNOTY

Pro stanovení Konečné referenční hodnoty a Počáteční referenční hodnoty ve vztahu k průslušnému dni:

Agent pro stanovení stanoví „**Počáteční referenční hodnotu**“ Indexu pro průslušný den jako hodnotu Indexu v okamžiku, kdy Organizátor indexu vypočítá a zveřejní oficiální závěrečnou úroveň Indexu pro tento den.

Agent pro stanovení určí „**Konečnou referenční hodnotu**“ Indexu tak, že nejprve stanoví hodnotu Indexu k okamžiku, kdy Organizátor indexu vypočítá a zveřejní oficiální závěrečnou úroveň Indexu pro každý Den pozorování hodnoty, a poté vybere nejvyšší z těchto hodnot.

Kde:

„**Dny pozorování hodnoty**“ znamená 14. ledna 2027, 14. dubna 2027, 14. července 2027, 14. října 2027, 14. ledna 2028, 17. dubna 2028, 14. července 2028, 16. října 2028, 16. ledna 2029, 16. dubna 2029, 16. července 2029, 15. října 2029, 14. ledna 2030, 15. dubna 2030, 15. července 2030, 14. října 2030, 14. ledna 2031, 14. dubna 2031, 14. července 2031 a 14. října 2031.

Případy narušení: V souvislosti s Indexem se uplatňují následující případy narušení: Změna zákona, Narušení zajištění a Zvýšené náklady na zajištění.

Případy narušení mohou ovlivnit průslušný Podkladový nástroj a vést k úpravám a/nebo předčasnému splacení Cenných papírů. Agent pro stanovení stanoví, zda jsou Cenné papíry nebo jakékoli burzy či zdroje cen ovlivněny takovými případy k průslušnému dnu ocenění, a může provést úpravy Cenných papírů nebo přijmout jiná vhodná opatření, aby zohlednil průslušné úpravy nebo případy ve vztahu k Průslušnému podkladovému nástroji. Kromě toho může Emitent za určitých okolností v návaznosti na takový případ Cenné papíry předčasně splatit nebo ukončit jejich platnost. V takovém případě Emitent ve vztahu ke každému Cennému papíru vyplátí částku (která může být za určitých okolností reálnou tržní hodnotou Cenných papírů), která může být nižší než jmenovitá hodnota nebo nominální hodnota.

Daňové splacení: Cenné papíry mohou být z daňových důvodů splaceny předčasně za částku (stanovenou Agentem pro stanovení v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem) rovnající se reálné tržní hodnotě takového Cenného papíru v den, který Agent pro stanovení vybere v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem.

Případy porušení: Pokud nastane Případ porušení, mohou být Cenné papíry splaceny před Dnem splatnosti za Částku předčasného splacení, pokud Držitelé cenných papírů, jejichž celkový podíl činí nejméně 25,00 % celkové jmenovité hodnoty těchto Cenných papírů, písemně oznámí Emitentovi, že Cenné papíry jsou okamžitě splatné.

Případy porušení, které se vztahují na Cenné papíry, jsou následující:

- (1) nezaplacení jakékoli částky jistiny nebo jakékoli částky úroku (v každém případě do 30 dnů od dne splatnosti) v souvislosti s Cennými papíry; a
- (2) Emitent se dostane do platební neschopnosti nebo není schopen splácet své dluhy v době jejich splatnosti, nebo je jmenován správce nebo likvidátor Emitenta nebo celého jeho podniku, majetku a příjmů nebo jejich podstatné části (jinak než pro účely fúze, reorganizace nebo restrukturalizace nebo na jejich základě v době, kdy je Emitent solventní), nebo Emitent podnikne jakékoli kroky k dohodě se svými věřiteli nebo ve prospěch svých věřitelů obecně, nebo je vydáno rozhodnutí nebo přijato účinné usnesení o likvidaci, zrušení nebo zániku Emitenta (jinak než za účelem fúze, reorganizace nebo restrukturalizace nebo na jejich základě, pokud je Emitent solventní) a takové rozhodnutí nebo účinné usnesení zůstalo v platnosti a nebylo zrušeno, odvoláno nebo zrušeno po dobu 60 dnů od data vydání takového rozhodnutí nebo přijetí účinného usnesení.

Částka předčasného splacení: Částka předčasného splacení bude stanovena Agentem pro stanovení jako částka, kterou by si kvalifikovaná finanční instituce (což je finanční instituce zřízená podle práva kterékoli jurisdikce v USA, Evropské unii nebo Japonsku, která splňuje určité požadavky na úvěrový rating, kterou Agent pro stanovení vybere pro tyto účely v době, kdy má být stanovena Částka předčasného splacení) účtovala za převzetí všech závazků Emitenta v souvislosti s Cennými papíry nebo za převzetí závazků, které by měly za následek zachování ekonomického ekvivalentu všech plateb Emitenta Držiteli cenných papírů v souvislosti s Cennými papíry.

Rozhodné právo: Cenné papíry se budou řídit anglickým právem.

Omezení práv:

Prekluze. Nároky na jistinu a úroky při splacení Cenných papírů se stanou neplatnými, pokud průslušné listinné cenné papíry nebudou odevzdány k výplatě do 10 let od dne splatnosti.

C.1.4	Pořadí přednosti Cenných papírů v rámci kapitálové struktury Emitenta v případě jeho platební neschopnosti
Cenné papíry představují přímé a obecné závazky Emitenta, které mají mezi sebou stejné pořadí.	
C.1.5	Omezení volné převoditelnosti Cenných papírů

Podíly na Cenných papírech budou převedeny v souladu s postupy a předpisy průslušného clearingového systému, s výhradou omezení prodeje Cenných papírů do některých jurisdikcí. Cenné papíry nemohou být nabízeny ani prodávány v USA nebo americkým osobám, ani nemohou být v USA nebo americkými osobami nikdy drženy. Cenné papíry nesmí být nabývány nebo drženy žádným plánem zaměstnaneckých požitků (ani koupeny za jeho majetek), na který se vztahuje Hlava I Zákona Spojených států amerických o zabezpečení příjmů zaměstnanců při odchodu do důchodu z roku 1974, ve znění pozdějších předpisů („ERISA“), žádným individuálním penzijním účtem nebo plánem, na který se vztahuje § 4975 Daňového zákoníku Spojených států amerických z roku 1986, ani žádným subjektem, jehož podkladová aktiva zahrnují „aktiva plánu“ ve smyslu § 3 odst. 42 ERISA, z

důvodu investice takového účtu nebo plánu zaměstnaneckých požitků.	
C.2	<i>Kde budou Cenné papíry obchodovány?</i>
Očekává se, že Emitentem (nebo jeho jménem) bude podána žádost o přijetí Cenných papírů k obchodování na trhu Euro MTF Lucemburské burzy cenných papírů s účinností přibližně ode Dne emise.	
C.3	<i>Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Cenné papíry?</i>
- Cenné papíry nejsou vklady ani spořicími účty a nejsou pojištěny Federální společností USA pro pojištění vkladů, britským Systémem pro odškodnění v oboru finančních služeb ani žádnou jinou vládní agenturou či nástrojem nebo systémem ochrany vkladů kdekoli na světě, ani nejsou závazky banky nebo zaručené bankou. - Podmínky Cenných papírů se liší od podmínek běžných dluhových cenných papírů, protože z Cenných papírů nebude vyplacen žádný úrok a při splatnosti, v závislosti na výkonnosti Indexu, nemusí výnos z nich přesáhnout investovanou částku. Částky splatné z Cenných papírů jsou omezeny horní hranicí hodnoty/výkonnosti Indexu, která se na tyto Cenné papíry vztahuje. - Emitent může změnit podmínky Cenných papírů a listiny o závazku ze dne 10. července 2026 (ve znění pozdějších změn, dodatků a/nebo přepracovaných změn), mimo jiné ve vztahu k Cenným papírům, bez souhlasu Držitele cenných papírů, pokud podle Emitentova názoru takové změny podstatně nepoškodí Držitele cenných papírů. - Investice do Cenných papírů nese riziko, že Emitent nebude schopen splnit své závazky týkající se těchto Cenných papírů při splatnosti nebo před splatností Cenných papírů. Za určitých okolností mohou držitelé přijít o celou jistinu nebo podstatnou část své investice. - Emitent má právo z jakéhokoli důvodu stáhnout nabídku Cenných papírů a zrušit emisi Cenných papírů před koncem upisovacího období. Důvody pro zrušení nabídky zahrnují zejména: (i) nepříznivé tržní podmínky, které Emitent stanoví podle svého uvážení (jako je například zvýšená volatilita akciového trhu a zvýšená volatilita směnných kurzů); nebo (ii) že počet objednávek přijatých v daném okamžiku není podle názoru Emitenta dostatečný pro uskutečnění ekonomicky životaschopné emise. - Tržní cena Cenných papírů může být velmi volatilní. Investoři do Cenných papírů neobdrží žádné úroky a výplata jistiny může proběhnout v jinou dobu nebo v jiné měně, než se očekávalo. Index může podléhat výrazným výkyvům, které nemusí korelovat se změnami úrokových sazeb, měn nebo jiných indexů. Načasování změn Indexu může ovlivnit skutečný výnos pro investory, i když průměrná úroveň odpovídá jejich očekávání. Obecně platí, že čím dříve dojde ke změně Indexu, tím větší je vliv na výnos. - Není možné předpovědět, jak se bude úroveň Indexu v čase měnit. Historická hodnota výkonnosti (pokud existuje) Indexu neindikuje budoucí výkonnost tohoto Indexu. Faktory, jako je volatilita, úrokové sazby, zbývající doba do splatnosti Cenných papírů nebo směnné kurzy, ovlivní cenu, kterou investoři obdrží, pokud investor prodá své Cenné papíry před splatností. „Referenční hodnoty“ podléhají regulačním reformám, které by mohly mít podstatný dopad na jakékoli Cenné papíry vázané na „referenční“ index, a to i za následujících okolností: (i) některé „referenční hodnoty“ mohou být zrušeny, podstatně změněny, považovány za nereprezentativní nebo přestat podléhat regulaci, pokud budou považovány za nemající kritický nebo značný význam podle nařízení (EU) 2025/914, nebo (ii) správce/referenční hodnota nemusí získat potřebná schválení nebo může podléhat veřejnému oznámení, v každém případě podle platných právních předpisů, takže se na něj vztahují omezení použití. V závislosti na konkrétní „referenční hodnotě“ a příslušných podmínkách Cenných papírů může výskyt takové okolnosti vést k tomu, že taková referenční hodnota bude nahrazena alternativním předem stanoveným indexem nebo alternativní referenční hodnotou vybranou Agentem pro stanovení, nebo k úpravě podmínek Cenných papírů nebo předčasnému splacení Cenných papírů. Jakýkoli z výše uvedených důsledků by mohl mít podstatný nepříznivý vliv na hodnotu těchto Cenných papírů a výnos z nich. - Index je tvořen syntetickým portfoliem jiných nástrojů a jeho výkonnost může být závislá na výkonnosti těchto nástrojů. Výnosy Cenných papírů neodrážejí přímou investici do podkladových akcií nebo jiných nástrojů tvořících Index. Změna ve složení nebo ukončení existence Indexu může mít nepříznivý vliv na tržní hodnotu Cenných papírů. Cenné papíry nejsou prodávány ani propagovány Indexem ani organizátorem takového Indexu. Emitent ani jeho přidružené společnosti nenesou odpovědnost za jednání nebo opomenutí organizátora Indexu, za jakékoli informace týkající se Indexu, výkonnost takového Indexu nebo jeho použití v souvislosti s Cennými papíry. Pokud hodnota syntetické, předem stanovené dividendy odečtené z dekrementního indexu je vyšší než reinvestovaná dividendy, bude Index vykazovat nižší výnos než odpovídající index cenového výnosu.	
D. KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDKĚ CENNÝCH PAPIRŮ A PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU	
D.1	<i>Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do Cenných papírů?</i>
Celková částka nabídky činí až 300 000 000 Kč. Nabídkové období: Nabídkové období je období od (a včetně) 16. září 2026 do (a včetně) 14. října 2026. Cenné papíry budou nabízeny prostřednictvím „internetového prodeje“ a/nebo „podomního prodeje“. ANNEX 1 Podmínky, kterým podléhá nabídka: Nabídky Cenných papírů jsou podmíněny jejich vydáním. Emitent má právo z jakéhokoli důvodu před koncem upisovacího období nabídku Cenných papírů stáhnout a vydání Cenných papírů zrušit. Popis procesu podání objednávek: Potenciální investor by měl během Nabídkového období kontaktovat Distributora (jak je definován níže). Distributor má právo Nabídkové období předčasně ukončit. Potenciální investor získá Cenné papíry v souladu s ujednáními mezi Distributorem a jeho zákazníky týkajícími se upisování cenných papírů obecně, a nikoli přímo s Emitentem nebo Obchodníkem. Popis způsobu a lhůty pro splacení a dodání Cenných papírů: Cenné papíry budou vydány v Den emise proti úhradě čisté upisovací částky Emitentovi. Způsob a datum zveřejnění výsledků nabídky: Emitent zajistí zveřejnění výsledků nabídky na webových stránkách Lucemburské burzy (www.luxse.com) přibližně v Den emise. Plán distribuce a přidělení: Cenné papíry jsou nabízeny retailovým investorům v Česku. Cena: Cenné papíry budou nabízeny za Emisní kurz. ANNEX 2 Jméno a adresa Distributora: Česká spořitelna, a.s., Olbrachtova 1929/62, 140 00, Praha 4, Česká republika.	

Emisní a platební agent: The Bank of New York Mellon, London Branch. Agent pro stanovení: Morgan Stanley & Co. International plc. Odhadované náklady účtované investorovi Emitentem nebo nabízejícím: Nepoužije se. Emitent ani Autorizovaný nabízející neúčtují investorovi žádné předpokládané náklady.	
D.2	Proč byl tento prospekt sestaven?
Důvody nabídky, využití a odhadovaná čistá částka výnosů Čistý výnos z emise Cenných papírů použije Emitent na obecné korporátní účely a/nebo v souvislosti se zajištěním svých závazků z Cenných papírů. Dohoda o upisování na základě pevného závazku převzetí Nabídka Cenných papírů není předmětem dohody o upisování na základě pevného závazku převzetí. Sřety zájmů Může dojít k potenciálnímu střetu zájmů mezi investorem a Agentem pro stanovení, který může podle podmínek Cenných papírů provádět úpravy Cenných papírů, které bude považovat za vhodné v důsledku určitých událostí ovlivňujících Příslušný podkladový nástroj, a je přitom oprávněn uplatňovat značnou míru volnosti.	