

**Banco Morgan Stanley S.A.**

Demonstrações Financeiras em 30 de  
junho de 2022

## **Carta de Apresentação das Demonstrações Financeiras.**

Em atenção ao disposto na Resolução BCB nº 2 de 12 de agosto de 2020 do Banco Central do Brasil, apresentamos a seguir o Relatório da Administração, as Demonstrações Financeiras do Banco Morgan Stanley S.A. e o Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras referentes à data-base 30 de junho de 2022.

Salientamos que as Demonstrações Financeiras com seus respectivos Relatórios estarão sendo apresentadas no endereço eletrônico [www.morganstanley.com.br/sobre-nos/demonstracoes-financeiras](http://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/demonstracoes-financeiras)

Neste anexo, constam os seguintes documentos:

- Relatório da Administração
- Balanços Patrimoniais.
- Demonstrações de Resultados.
- Demonstrações dos Resultados Abrangentes.
- Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido.
- Demonstrações dos Fluxos de caixa.
- Notas Explicativas da Administração às Demonstrações Financeiras.
- Relatório do Comitê de Auditoria
- Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras.

**TERMO DECLARATÓRIO:** É de total responsabilidade da alta administração do Banco Morgan Stanley S.A. o conteúdo dos documentos contidos neste arquivo.

---

Haroldo de Oliveira França Leite  
Diretor Executivo

---

Ana Maria Siqueira de Moura  
Contadora – CRC 1SP130097/O-6

## Comitê de auditoria

Em atendimento à Resolução nº 4.910/21 do Conselho Monetário Nacional – CMN que sucedeu a Resolução nº 3.198/04, o Comitê de Auditoria **do Conglomerado Financeiro Morgan Stanley** foi instituído em **22 de junho de 2011** por meio de Assembléia Geral Extraordinária da instituição líder, o Banco Morgan Stanley S.A., sendo composto por três membros da atual Diretoria do Banco.

De acordo com seu **regulamento interno**, destacam-se as seguintes atribuições exercidas pelo Comitê:

- (i) avaliação e adequação das Demonstrações Financeiras, das empresas integrantes do Conglomerado Financeiro Morgan Stanley, incluindo notas explicativas e parecer da auditoria externa,
- (ii) avaliação da efetividade e independência dos trabalhos desenvolvidos pelas auditorias interna e externa e o acompanhamento das recomendações de melhorias nos controles internos efetuadas pelas mesmas,
- (iii) avaliação da efetividade dos controles internos, recomendando, sempre que julgado necessário, correções e aprimoramentos de políticas e práticas internas identificadas no âmbito de suas atribuições.

O Comitê reuniu-se formalmente ao longo do ano, onde desenvolveu as seguintes atividades:

a. Reuniu-se, com representantes da Administração, com profissionais responsáveis pela contabilidade, com auditores externos para discussão dos resultados de seus trabalhos e de aspectos contábeis relevantes que possibilitassem a conclusão a respeito da adequação, integridade e conformidade das Demonstrações Financeiras às normas vigentes.

b. Reuniu-se com representantes da KPMG Auditores Independentes, onde tomou conhecimento:

- (i) do parecer sobre as Demonstrações Financeiras do semestre findo em 30 de junho de 2022;
- (ii) dos pontos de atenção e das recomendações registradas nos relatórios sobre procedimentos contábeis, controles internos e descumprimento de requisitos legais e regulamentares; e
- (iii) acompanhamento das providências adotadas pela Administração para as recomendações de melhoria nos controles da Instituição.

c. Prosseguiu com o acompanhamento dos trabalhos desenvolvidos pelas áreas de Compliance e de Risco Operacional, em conformidade com as Resoluções nºs 2.554/98 e 4.557/17, do Conselho Monetário Nacional, com o objetivo de avaliar e garantir o

monitoramento e a efetividade dos sistemas de controles internos e gerenciamento do risco operacional.

d. O relatório preparado pelo diretor responsável pela Ouvidoria, de acordo com a Resolução nº 4.860/20, do Conselho Monetário Nacional, foi apresentado ao Comitê de Auditoria.

e. Reuniu-se com os representantes da auditoria interna para revisar o planejamento de seus trabalhos e acompanhar o cumprimento de suas recomendações pela Administração.

Concluiu, com base nas documentações apresentadas, serem satisfatórios os trabalhos desenvolvidos pelas auditoria interna e externa, eficazes os sistemas e procedimentos de controles internos e recomendou à Diretoria das empresas que compõem o Conglomerado Financeiro Morgan Stanley a aprovação das Demonstrações Financeiras relativas ao semestre findo em 30 de junho de 2022.

São Paulo, 24 de agosto de 2022.

Comitê de Auditoria

## **Conteúdo**

Relatório da Administração	3
Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras	6
Balancos patrimoniais	9
Demonstrações dos resultados	10
Demonstrações dos resultados abrangentes	11
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	12
Demonstrações dos fluxos de caixa	13
Notas explicativas às demonstrações financeiras	14

# Morgan Stanley

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

### Banco Morgan Stanley S.A.

Submetemos à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras do semestre findo em 30 de junho 2022, do Banco Morgan Stanley S.A. (“**Banco Morgan Stanley**”).

Essas demonstrações foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, e as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN).

O Relatório do Comitê de Auditoria do Conglomerado Morgan Stanley está sendo apresentado juntamente com as divulgações das Demonstrações Financeiras individuais do Banco Morgan Stanley (líder do Conglomerado).

#### D) EVOLUÇÃO DOS NEGÓCIOS

Entre os acontecimentos que marcaram o semestre, destacam-se:

##### a) Patrimônio Líquido e Resultado no Semestre

- **Aumento do Capital Social**

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de Abril de 2022, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 100.140 (cem milhões, cento e quarenta mil), mediante a emissão de 100.140.123 (cem milhões, cento e quarenta mil, cento e vinte e três) novas ações, mediante a utilização dos recursos oriundos dos juros a título de remuneração sobre o capital próprio. Esse aumento foi homologado pelo Banco Central do Brasil em 05 de julho de 2022.

O estatuto social prevê a distribuição de um dividendo mínimo anual de 25% do lucro líquido, ajustado na forma da legislação pertinente. A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de abril de 2022, aprovou ainda a não distribuição desses dividendos.

- **Resultado no Semestre antes da Destinação dos Lucros**

O Banco Morgan Stanley registrou Lucro Líquido no Semestre de R\$ 99.680 mil, correspondente a R\$ 0,09 por ação e rentabilidade sobre o Patrimônio Líquido final de 6,43%.

# Morgan Stanley

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

### Banco Morgan Stanley S.A.

#### **b) Mercado de Capitais**

Durante o semestre, o Banco Morgan Stanley atuou como:

Coordenador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de Ações Ordinárias de emissão da Centrais Elétricas Brasileiras S.A. - Eletrobras em 10 de Junho de 2022.

Maiores informações sobre as operações estão disponíveis no endereço eletrônico: [http://www.morganstanley.com.br/informações-regulatórias/banco-morgan-stanley-ofertas públicas](http://www.morganstanley.com.br/informações-regulatórias/banco-morgan-stanley-ofertas-públicas)

#### **II) PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA REQUERIDO (ACORDO DA BASILÉIA)**

O Banco Central do Brasil, através da Resolução nº 4.955/21, instituiu a apuração do Patrimônio de Referência em bases consolidadas sobre o conglomerado financeiro e através da Resolução nº 4.958/21, instituiu apuração do Patrimônio de Referência mínimo requerido para os ativos ponderados por risco (RWA), ambas com efeito a partir de janeiro de 2022.

O índice da Basileia em 30 de Junho de 2022 é de 21,46%.

#### **III) GERENCIAMENTO DE CAPITAL**

A descrição da Estrutura de Gerenciamento de Capital do Conglomerado está disponível no endereço eletrônico: <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/gerenciamento-de-riscos-e-de-capital>

São Paulo, 24 de agosto de 2022.



KPMG Auditores Independentes Ltda.

Rua Verbo Divino, 1400, Conjuntos 101, 201, 301 e 401,  
Chácara Santo Antônio, CEP 04719-911, São Paulo - SP

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo - SP - Brasil

Telefone 55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

# Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

## Aos Acionistas e Administradores do Banco Morgan Stanley S.A.

*São Paulo -SP*

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Banco Morgan Stanley S.A. (“Banco”), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Morgan Stanley S.A. em 30 de junho de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

### Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação ao Banco, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

## Principal assunto de auditoria

Principal assunto de auditoria é aquele que, em nosso julgamento profissional, foi o mais significativo em nossa auditoria do semestre corrente. Esse assunto foi tratado no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esse assunto.

### Mensuração de instrumentos financeiros derivativos, títulos e valores mobiliários e certificados de operações estruturadas

Veja as Notas 3c, 8, 9 e 17 das demonstrações financeiras

Principal assunto de auditoria	Como auditoria endereçou esse assunto
<p>O Banco possui operações com instrumentos financeiros derivativos, títulos e valores mobiliários classificados como títulos “disponíveis para venda” e certificados de operações estruturadas (em conjunto “instrumentos financeiros”) registrados ao valor de mercado, conforme regulamentação emitida pelo Conselho Monetário Nacional. Para os instrumentos financeiros que não são ativamente negociados e cujos preços ou parâmetros de mercado não estão disponíveis, a mensuração do valor de mercado está sujeita a um nível maior de incerteza, na medida em que o Banco efetua julgamentos na elaboração dos seus modelos internos e nas premissas utilizadas para estimar esses valores.</p> <p>Devido ao nível de incerteza e de julgamento envolvido, consideramos a mensuração dos valores de mercado desses instrumentos financeiros ativos e passivos como um assunto significativo em nossos trabalhos de auditoria.</p>	<p>Avaliamos o desenho e a efetividade operacional dos controles internos chave relacionados aos processos de mensuração do valor de mercado dos instrumentos financeiros.</p> <p>Avaliamos, por amostragem, e com o suporte técnico de nossos especialistas em instrumentos financeiros, a razoabilidade dos dados, parâmetros e informações incluídos nos modelos utilizados para mensuração dos valores de mercado dos instrumentos financeiros e recalculamos os correspondentes valores de mercado dessas operações.</p> <p>Avaliamos ainda se as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras, descritas nas notas explicativas n°s 3c, 8, 9 e 17, consideram as informações relevantes das normas aplicáveis.</p> <p>Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitável a mensuração dos valores de mercado de instrumentos financeiros no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao semestre findo em 30 de junho de 2022.</p>

## Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor

A administração do Banco é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

## Responsabilidade da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade de o Banco continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar o Banco ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança do Banco são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

## Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras. Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Banco.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Banco. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Banco a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que eventualmente tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

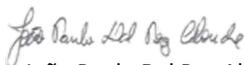
Fornecemos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as respectivas salvaguardas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do período corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 26 de agosto de 2022

KPMG Auditores Independentes Ltda.

CRC 2SP-027685/O-0 'F' SP



João Paulo Dal Poz Alouche

CRC 1SP245785/O-2

**Banco Morgan Stanley S.A.**

**Balancos patrimoniais em 30 de junho de 2022 e em 31 de dezembro de 2021**

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	06.2022	12.2021	Passivo	Nota	06.2022	12.2021
<b>Disponibilidades</b>	4	<u>1.115</u>	<u>18.045</u>	<b>Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos</b>		<u>17.519.191</u>	<u>16.213.066</u>
<b>Instrumentos financeiros</b>		<u>20.732.365</u>	<u>19.580.540</u>	Operações compromissadas	17	1.100.835	3.712.703
Operações compromissadas	6	3.399.994	6.799.986	Empréstimos no exterior	19	405.733	40.164
Depósitos interfinanceiros	7	-	211.546	Depósitos interfinanceiros	15	165.933	-
Aplicações em moeda estrangeira	5	1.655	2.344	Depósitos a prazo	16	3.507.095	4.121.773
Títulos e valores mobiliários	8	7.757.388	7.279.071	Certificados de operações estruturadas	18	3.260.949	3.637.065
Instrumentos financeiros derivativos	9	9.573.328	5.287.593	Instrumentos financeiros derivativos	9	9.078.646	4.701.361
<b>Outros ativos</b>		<u>2.432.177</u>	<u>446.519</u>	<b>Outros passivos</b>		<u>2.302.280</u>	<u>492.029</u>
Carteira de câmbio	10	2.232.084	173.486	Carteira de câmbio	10	2.231.744	173.307
Rendas a receber	12.a	5.782	9.151	Sociais e Estatutárias		-	100.140
Negociação e Intermediação de Valores		387	-	Fiscais e previdenciárias	20.a	70.529	218.576
Diversos	12.b	193.924	263.882	Negociação e Intermediação de Valores		7	6
<b>Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito</b>	11	<u>(27.810)</u>	<u>(29.213)</u>	<b>Provisões</b>	21	<u>428.914</u>	<u>652.333</u>
<b>Créditos tributários</b>	13	<u>185.684</u>	<u>215.510</u>	Contingências		120.125	115.076
<b>Investimentos</b>		<u>37</u>	<u>37</u>	Outras		308.789	537.257
<b>Imobilizado de uso</b>		<u>85.152</u>	<u>86.336</u>	<b>Obrigações fiscais diferidas</b>		<u>78.058</u>	<u>79.804</u>
Imobilizações de uso		137.525	130.892	<b>Patrimônio líquido</b>		<u>3.080.288</u>	<u>2.880.565</u>
Depreciações e amortizações		(52.373)	(44.556)	Capital:			
<b>Ativos intangíveis</b>		<u>11</u>	<u>23</u>	De domiciliados no exterior	23.a	1.498.194	1.498.194
Ativos intangíveis		265	265	Aumento de capital		100.140	-
Depreciações e amortizações		(254)	(242)	Reserva de lucros	23. c - d	1.482.592	1.382.912
				Ajuste de avaliação patrimonial		(638)	(541)
<b>Total do ativo</b>		<u><u>23.408.731</u></u>	<u><u>20.317.797</u></u>	<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<u><u>23.408.731</u></u>	<u><u>20.317.797</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Banco Morgan Stanley S.A.

## Demonstrações dos resultados

### Semestre findos em 30 de junho de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais, exceto o lucro líquido por ação - R\$)

	Nota	Semestres	
		2022	2021
<b>Receitas da intermediação financeira</b>		<u>1.020.852</u>	<u>675.101</u>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		780.409	421.501
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	9	240.097	263.569
Resultado de operações de câmbio		346	(9.969)
<b>Despesas da intermediação financeira</b>		<u>(499.711)</u>	<u>(202.981)</u>
Operações de captação no mercado		(498.894)	(202.359)
Despesas de empréstimo no exterior		(2.220)	(1.325)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	11	1.403	704
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>		<u>521.141</u>	<u>472.120</u>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>		<u>(342.983)</u>	<u>(266.677)</u>
Receitas de prestação de serviços	25.d	53.756	226.090
Despesas de pessoal	25.c	(202.385)	(257.229)
Despesas de honorários		(43.328)	(60.798)
Outras despesas administrativas	25.b	(76.139)	(102.444)
Despesas tributárias	25.a	(25.879)	(34.030)
Despesas de provisões passivas	25.f	(5.277)	(19.690)
Outras receitas operacionais	25.g	14.414	12.419
Outras despesas operacionais	25.e	(58.145)	(30.995)
<b>Resultado operacional</b>		<u>178.158</u>	<u>205.443</u>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b>		<u>178.158</u>	<u>205.443</u>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		<u>(78.478)</u>	<u>(80.315)</u>
Provisão para imposto de renda	22	(27.947)	(38.668)
Provisão para contribuição social	22	(22.372)	(31.010)
Ativo/passivo fiscal diferido	22	(28.159)	(10.637)
<b>Lucro líquido do semestre</b>		<u>99.680</u>	<u>125.128</u>
<b>Quantidade de ações (em milhares)</b>		<u>1.147.849</u>	<u>1.047.709</u>
<b>Lucro líquido por ação - R\$</b>		<u>0,09</u>	<u>0,12</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Banco Morgan Stanley S.A.

## Demonstrações dos resultados abrangentes

Semestres findos em 30 de junho de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais - R\$)

	06.2022	06.2021
<b>Lucro líquido do semestre</b>	99.680	125.128
<b>Outros resultados abrangentes</b>		
<i>Itens que podem ser reclassificados para o resultado</i>	(97)	(533)
Ajuste de avaliação patrimonial	(176)	(969)
Efeito tributário	79	436
<b>Resultado abrangente total no semestre</b>	<u>99.583</u>	<u>124.595</u>

---

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras consolidadas

## Banco Morgan Stanley S.A.

### Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

#### Semestres findos em 30 de junho de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital realizado	Aumento de Capital	Reserva de Lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
				Reserva Legal	Reserva Estatutária			
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2020</b>		<u>1.419.306</u>	<u>-</u>	<u>131.698</u>	<u>1.036.880</u>	<u>25</u>	<u>-</u>	<u>2.587.909</u>
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2021	23.a	78.888	-	-	-	-	-	78.888
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	(533)	-	(533)
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	125.128	125.128
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	23.c	-	-	6.256	-	-	(6.256)	-
Reserva estatutária	23.d	-	-	-	118.872	-	(118.872)	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2021</b>		<u>1.498.194</u>	<u>-</u>	<u>137.954</u>	<u>1.155.752</u>	<u>(508)</u>	<u>-</u>	<u>2.791.392</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2021</b>		<u>1.498.194</u>	<u>-</u>	<u>148.305</u>	<u>1.234.607</u>	<u>(541)</u>	<u>-</u>	<u>2.880.565</u>
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2022	23.a	-	100.140	-	-	-	-	100.140
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	(97)	-	(97)
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	99.680	99.680
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	23.c	-	-	4.984	-	-	(4.984)	-
Reserva estatutária	23.d	-	-	-	94.696	-	(94.696)	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2022</b>		<u>1.498.194</u>	<u>100.140</u>	<u>153.289</u>	<u>1.329.303</u>	<u>(638)</u>	<u>-</u>	<u>3.080.288</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Método Indireto

Semestres findos em 30 de junho de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

	Semestres	
	2022	2021
<b>FLUXOS DE CAIXA DE ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
<b>Lucro líquido do semestre</b>	99.680	125.128
<b>Ajustes ao Lucro Líquido :</b>	<u>234.079</u>	<u>252.879</u>
Depreciações e amortizações	7.838	2.503
Ajuste ao Valor de Mercado de T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/ Passivos)	(97)	(533)
Variação cambial de provisões	56.738	7.011
Provisões passivas	5.277	19.690
Provisões operacionais	(1.403)	(703)
Provisões com remuneração variável	92.665	155.813
Impostos diferidos	28.159	10.637
Imposto de renda e contribuição social	44.903	58.461
<b>Diminuição/(aumento) de ativos operacionais</b>		
Redução/(aumento) de aplicações interfinanceiras de liquidez	2.611.868	(1.697.277)
(Aumento) de títulos e valores mobiliários	(478.317)	(56.666)
Redução/(aumento) de instrumentos financeiros derivativos ativos	(4.285.735)	61.281
Redução/(aumento) de depósitos interfinanceiros	211.546	153.417
(Aumento) de outros ativos	(1.957.235)	(4.489.980)
<b>Aumento/(diminuição) nos passivos operacionais</b>		
(Redução)/aumento de certificados de operações estruturadas	(376.116)	(545.301)
(Redução)/aumento de instrumentos financeiros derivativos passivos	4.377.285	2.515
Aumento/(redução) de outros passivos	1.597.659	4.301.285
(Redução)/aumento de depósitos	(448.745)	1.773.447
(Redução) de operações compromissadas	(2.611.868)	1.696.637
Pagamento de imposto de renda e contribuição social no semestre	(138.572)	(109.151)
<b>Fluxos de caixa aplicados (utilizados) em atividades operacionais</b>	<u>(1.498.230)</u>	<u>1.090.207</u>
<b>Fluxos de caixa utilizados nas atividades de investimentos</b>		
Aquisição de imobilizado de uso	(6.633)	(32.437)
<b>Fluxos de caixa utilizados em atividades de investimento</b>	<u>(6.633)</u>	<u>(32.437)</u>
<b>Fluxos de caixa proveniente das atividades de financiamento</b>		
Empréstimos no exterior	365.569	(517.394)
<b>Caixa proveniente das atividades de financiamento</b>	<u>365.569</u>	<u>(517.394)</u>
<b>Variação total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre</b>	<u>(805.534)</u>	<u>918.383</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	3.107.672	1.962.797
Efeitos das mudanças das taxas de câmbio em caixa	(208)	(416)
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre	<u>2.301.930</u>	<u>2.880.764</u>
<b>Variação total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre</b>	<u>(805.534)</u>	<u>918.383</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

## **Notas explicativas às demonstrações financeiras**

*(Em milhares de Reais)*

### **1 Operações**

O Banco Morgan Stanley S.A. (“Banco”) foi reorganizado em banco múltiplo nos termos da Assembleia Geral Extraordinária de 18 de janeiro de 2001 e tinha como seus controladores as empresas MSL Incorporated e Morgan Stanley Latin America Incorporated até setembro de 2021, quando esta última foi incorporada pela Morgan Stanley International Holdings Inc., desta forma, a partir de 1º de outubro de 2021, o quadro societário do Banco passou a ser composto por Morgan Stanley International Holdings Inc. e MSL Incorporated.

O Banco iniciou suas atividades em outubro de 2001, sob a forma de sociedade por ações, tendo como objeto social a prática de operações ativas, passivas, derivativas e acessórias inerentes aos bancos múltiplos com as carteiras comercial e de investimento, de acordo com os regulamentos do Banco Central do Brasil a ele aplicáveis e com as disposições legais e regulamentares em vigor, inclusive câmbio, bem como a gestão e a administração de carteiras de valores mobiliários e fundos de investimentos. O Banco poderá participar de quaisquer outras sociedades ou grupos de sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócio, acionista ou quotista.

### **2 Apresentação das demonstrações financeiras**

Essas demonstrações foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, e as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN).

A Resolução CMN nº 4.818/2020 e a Resolução BCB nº 2/2020 estabelecem os critérios gerais e procedimentos para elaboração e divulgação das Demonstrações Financeiras. A Resolução BCB nº 2/2020, revogou a Circular Bacen nº 3.959/2019, e entrou em 1º de janeiro de 2021 sendo aplicável na elaboração, divulgação e remessa de Demonstrações Financeiras a partir de sua entrada em vigor, abrangendo as Demonstrações Financeiras de 31 de dezembro de 2020. A referida norma, entre outros requisitos, determinou a evidenciação em nota explicativa, de forma segregada, dos resultados recorrentes e não recorrentes.

As demonstrações financeiras do Banco apresentam os saldos da agência Cayman (“Agência”) de forma consolidada. A Agência Cayman apresenta nos semestres findos em 30 de junho de 2022 e dezembro de 2021 a seguinte posição:

	06.2022		12.2021	
	US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Ativo</b>	1.544	8.086	1.535	8.566
Disponibilidades	5	24	5	25
Aplicações interfinanceiras de liquidez	316	1.656	420	2.344
Instrumentos Financeiros Derivativos NDF				-
Outros créditos	1.223	6.406	1.110	6.197
<b>Passivo</b>	1.544	8.086	1.535	8.566
Outras obrigações	2	8		-
Patrimônio líquido	1.542	8.078	1.535	8.566
Capital social	1.000	2.176	1.000	2.176
Reservas	618	6.298	603	6.772
Lucro/ prejuízo no semestre/exercício	(76)	(396)	(68)	(382)

As demonstrações financeiras da dependência no exterior tiveram seus critérios contábeis adaptados às práticas contábeis adotadas no Brasil e convertidas para reais pela cotação de R\$ 5,2380 (R\$ 5,0022 em 12.2021).

A Administração usa de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis, quando aplicável. Os ativos e passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, ao imposto diferido, à provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito, à provisão para passivos contingentes e mensuração do valor de mercado dos instrumentos financeiros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração revisa as estimativas e premissas constantemente.

Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pela diretoria em 24 de agosto de 2022.

### **3 Descrição das principais práticas contábeis**

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações são as seguintes:

#### **a. Apuração do resultado**

As receitas e despesas são contabilizadas pelo regime de competência.

#### **b. Saldos de operações em moeda estrangeira**

Os saldos em moeda estrangeira foram convertidos para real com base nas taxas de câmbio vigentes na data do encerramento do semestre.

#### **c. Instrumentos financeiros**

**Operações Compromissadas, Depósitos, Certificado de Operações Estruturadas, Empréstimos no Exterior e Demais Operações Ativas e Passivas**

As operações com rendas e encargos prefixados são contabilizadas pelo valor presente. As operações com rendas e encargos pós-fixados ou flutuantes são contabilizadas pelo valor do principal atualizado. As operações contratadas com cláusula de reajuste cambial são contabilizadas pelo valor correspondente em moeda nacional. As operações de certificado de operações estruturadas estão contabilizadas pelo valor de mercado. As operações passivas de emissão própria são apresentadas líquidas dos custos de transação incorridos, quando relevantes, calculadas pro rata die.

### **Títulos e valores mobiliários**

Os títulos e valores mobiliários são classificados, conforme Circular nº 3.068, de 8 de novembro de 2001 e regulamentação complementar, no momento da aquisição, de acordo com as seguintes categorias:

- (i) **Títulos para negociação** – Títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem negociados, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do exercício.
- (ii) **Títulos disponíveis para venda** – Títulos e valores mobiliários que não se enquadrem como para negociação nem como mantidos até o vencimento, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, devidamente reduzidos dos correspondentes efeitos tributários, quando aplicáveis.
- (iii) **Títulos mantidos até o vencimento** – Títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigatoriedade e capacidade financeira da instituição para sua manutenção em carteira até o vencimento, avaliados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos em contrapartida ao resultado do exercício.

### **Instrumentos financeiros derivativos**

Conforme Circular nº 3.082, de 30 de janeiro de 2002, do Banco Central do Brasil, os instrumentos financeiros derivativos são classificados, na data de sua aquisição, de acordo com a intenção da instituição em utilizá-los como instrumento de proteção (*hedge*) ou não, seguindo as classificações como *hedge* de acordo com sua natureza:

- (i) **Hedge de risco de mercado** – Os ativos e passivos financeiros, bem como os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas, realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração do resultado.
- (ii) **Hedge de fluxo de caixa** – A parcela efetiva de *hedge* dos ativos e passivos financeiros e os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas, realizados e não realizados, deduzidos quando aplicável, dos efeitos tributários, reconhecidos em conta específica de reserva no patrimônio líquido. A parcela não efetiva do *hedge* é reconhecida diretamente na demonstração do resultado.

Os instrumentos financeiros derivativos que não atendem à classificação de *hedge*, conforme parâmetros estabelecidos na Circular nº 3.082/02 do Banco Central do Brasil, que são, contudo, utilizados para proteção contra riscos inerentes às oscilações de preços e taxas, ou seja, à exposição global de risco, são registrados contabilmente pelo valor de mercado, com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração de resultados do Banco.

O Banco não possui operações em 30 de junho de 2022 e de 31 de dezembro de 2021 que se enquadrem como hedge.

**Valor de mercado dos títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e demais direitos e obrigações**

O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e demais direitos e obrigações, quando aplicável, é calculado com base em preços de mercado, modelo de avaliação de preços, ou ainda com base no preço determinado para outros instrumentos financeiros com características semelhantes. Existem técnicas específicas de avaliação do valor de mercado de instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos e para os quais os preços e parâmetros de mercado não estão disponíveis. Tal apuração incorpora premissas sob julgamento da Administração, a qual leva em consideração a avaliação das informações e circunstâncias de mercado. Assim, quando da liquidação financeira destas operações, os resultados poderão ser diferentes das estimativas. Os ajustes diários das operações realizadas no mercado futuro são registrados como receita ou despesa quando auferidas ou incorridas. Os prêmios pagos ou recebidos na realização de operações no mercado de opções, outros ativos financeiros e mercadorias são registrados nas respectivas contas patrimoniais pelos valores pagos ou recebidos, ajustados a preços de mercado em contrapartida do resultado.

**d. Negociação e intermediação de valores (saldos ativos e passivos)**

Referem-se à negociação de valores mobiliários próprios que são registradas pelos seus valores de liquidação.

**e. Operações de crédito**

São registradas considerando os rendimentos auferidos, reconhecidos em base pro rata dia com base na variação do indexador e na taxa de juros pactuadas. As receitas e encargos de qualquer natureza relativos a operações de crédito que apresentem atraso igual ou superior a sessenta dias são registrados em conta de rendas a apropriar, sendo reconhecidos em resultado quando de seu efetivo recebimento.

**f. Provisões para Perdas Esperadas Associadas ao Risco de Crédito**

Fundamentada na análise das operações em aberto, efetuada pela Administração para concluir quanto ao valor adequado para absorver prováveis perdas na sua realização levando em conta a conjuntura econômica e os riscos específicos e globais da carteira, bem como o disposto na Resolução CMN nº 2682.

**g. Investimentos**

Os valores registrados na rubrica de investimentos devem ser avaliados aos seus valores de recuperação.

**h. Imobilizado de uso e intangível**

Demonstrado ao custo de aquisição, menos a depreciação acumulada. A depreciação do imobilizado é calculada e registrada com base no método linear, considerando taxas que contemplam a vida útil-econômica do bem, sendo: máquinas, equipamentos, móveis e utensílios – 10%, equipamentos de processamento de dados e sistemas de transporte – 20%. Ativos intangíveis correspondem aos direitos adquiridos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da entidade ou exercidos com essa finalidade.

Os custos dos ativos intangíveis são amortizados durante sua vida útil estimada, considerando os benefícios econômicos futuros esperados.

**i. Redução do valor recuperável de ativos não financeiros (impairment)**

De acordo com o disposto na Resolução nº 3.566 de 29 de maio de 2008 do Banco Central do Brasil e no CPC nº 1 do Comitê de Pronunciamentos Contábeis, o Banco realiza testes de redução ao valor recuperável, anualmente, de seu ativo permanente, não tendo apurado desvalorização superior ao montante depreciado/amortizado.

**j. Provisão para impostos**

A provisão para imposto de renda foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro real anual excedente a R\$ 240. A provisão para contribuição social sobre o lucro líquido foi constituída à alíquota de 15% sobre o lucro ajustado para os meses de janeiro e fevereiro de 2020. A partir de março de 2020, a CSLL foi constituída à alíquota de 20%, conforme Instrução Normativa 1.942. A provisão para PIS e COFINS foi constituída à alíquota de 0,65% e 4%, respectivamente sobre as receitas brutas considerando as exclusões e deduções na legislação vigente. A provisão de ISS foi constituída à alíquota de 5% sobre o total de receitas de prestação de serviços.

Os ativos fiscais diferidos foram constituídos de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução do Conselho Monetário Nacional Nº 4.842/2020, à alíquota de 25% para Imposto de Renda e 15% para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido. Em virtude da majoração da alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, conforme Medida Provisória nº 1.115/2022, os créditos tributários que serão realizados de 1º de agosto a 31 de dezembro de 2022 foram constituídos a alíquota de 16%.

**k. Caixa e equivalentes de caixa**

Caixa compreende numerário em espécie e depósitos bancários disponíveis.

Equivalentes de caixa são aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, que são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e que estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor.

**l. Provisão para passivos contingentes e obrigações legais**

Para a mensuração e divulgação de provisões, contingências ativas e passivos contingentes, adotam-se as diretrizes da Resolução nº 3.823, de 16 de dezembro de 2009, emitida pelo Banco Central do Brasil.

Ativos Contingentes – não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos.

Provisão para passivos contingentes – são reconhecidas nas demonstrações financeiras quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. Os passivos contingentes classificados como perdas possíveis pelos assessores

jurídicos são divulgados em notas explicativas, enquanto aquelas classificadas como perda remota não requerem provisão e divulgação.

Obrigações legais – fiscais e previdenciárias decorrem de processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, que independente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, tem os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras.

#### **m. Política de remuneração variável**

##### ***Pagamentos baseado em ações***

O Banco participa dos planos globais de ações do Morgan Stanley, os quais prevêem o pagamento pelo Banco ao Morgan Stanley (NY) em consideração a transferência das suas ações aos funcionários do Banco. O custo das ações é mensurado pelo valor justo na data da concessão (“*grant date*”), atualizado conforme valor de mercado das ações do Morgan Stanley (NY) e registrado como despesa de remuneração durante o período de aquisição (“*vesting period*”), ajustado por condições de cancelamento dos planos, se aplicável.

##### ***Outros planos de compensação diferida***

O Banco concede planos de compensação diferida para determinados funcionários, os quais prevêem o diferimento de parte da remuneração discricionária acrescido da performance de investimentos referendados. O valor justo da compensação diferida é reconhecido como despesa de remuneração, ajustado por condições de cancelamento dos planos, se existente.

#### **n. Resultado recorrente/não recorrente**

As políticas internas do Banco consideram como recorrentes e não recorrentes os resultados oriundos e/ou não, das operações realizadas de acordo com o objeto social do Banco previsto em seu Estatuto Social, ou seja, “a prática de operações ativas, passivas e acessórias e serviços autorizados aos bancos múltiplos com carteiras comercial, de investimento, de crédito, financiamento e investimento e de arrendamento mercantil, inclusive câmbio, e o exercício de administração da carteira de valores mobiliários, bem como participar de outras sociedades, de acordo com as disposições legais e regulamentares aplicáveis à sua espécie de entidade”. Além disto, a Administração do Banco considera como não recorrentes os resultados sem previsibilidade de ocorrência nos 3 anos seguintes. Observado esse regramento, salienta-se que o lucro líquido do Banco no 1º semestre de 2022, no montante de R\$ 99.680 (06.2021 – R\$ 125.128), foi obtido exclusivamente com base em resultados recorrentes.

## **4 Disponibilidades**

	<b>06.2022</b>	<b>12.2021</b>
Saldo em reservas bancárias	957	17.624
Saldo em moeda estrangeira	158	421
Total	<b>1.115</b>	<b>18.045</b>

## 5 Caixa e equivalentes de caixa

O caixa e equivalentes de caixa estão compostos da seguinte forma:

	06.2022	12.2021
Disponibilidades	1.115	18.045
Aplicações em moeda estrangeira	1.655	2.344
Aplicações em operações compromissadas – posição bancada (*)	2.299.160	3.087.283
<b>Total</b>	<b><u>2.301.930</u></b>	<b><u>3.107.672</u></b>

(\*) operações lastreadas em títulos públicos federais, com vencimento no 1º dia útil subsequente ao semestre.

## 6 Operações Compromissadas

O saldo da conta “Operações Compromissadas”, com vencimento em até 3 meses, é representado da seguinte forma:

	06.2022	12.2021
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Bancada	2.299.160	3.087.283
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Financiada	1.100.834	3.712.703
<b>Total</b>	<b><u>3.399.994</u></b>	<b><u>6.799.986</u></b>

## 7 Depósitos interfinanceiros

Não há saldo para depósito financeiro em 30 de junho de 2022.

	06.2022	12.2021
Depósitos interfinanceiros	-	211.546
<b>Total</b>	<b>=</b>	<b><u>211.546</u></b>

## 8 Títulos e valores mobiliários

### a. Classificação e composição da carteira

	<u>06.2022</u>		<u>12.2021</u>	
	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado
<b>Livres</b>				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	241.081	241.060	188.873	188.749
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	-	-	9.978	10.128
Notas do Tesouro Nacional (NTN-B)	-	-	1.598	1.483
<b>Aplicação em Fundos de investimento</b>				
Caieiras FI Multimercado Investimento Exterior	6.862.570	6.862.570	6.446.490	6.446.490

**Vinculadas a prestação de garantias**

Letras do Tesouro Nacional (LTN)	315.129	314.749	633.117	632.221
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	<u>339.768</u>	<u>339.009</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>7.758.548</u></b>	<b><u>7.757.388</u></b>	<b><u>7.280.056</u></b>	<b><u>7.279.071</u></b>

Os títulos e valores mobiliários apresentam os seguintes prazos de vencimento:

<b>06.2022</b>							
	<b>Sem vencimento</b>	<b>Até 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>De 1 a 3 anos</b>	<b>De 3 a 5 anos</b>	<b>De 5 a 10 anos</b>	<b>Total do Valor de mercado</b>
Carteira própria títulos públicos	-	231.386	9.674	-	-	-	241.060
Vinculada a prestação de garantias	-	-	528.137	77.631	41.266	6.724	653.758
Cotas de fundo de investimento exclusivo multimercado	<u>6.862.570</u>	=	=	=	=	=	<u>6.862.570</u>
<b>Total</b>	<b><u>6.862.570</u></b>	<b><u>231.386</u></b>	<b><u>537.811</u></b>	<b><u>77.631</u></b>	<b><u>41.266</u></b>	<b><u>6.724</u></b>	<b><u>7.757.388</u></b>
<b>12.2021</b>							
	<b>Sem vencimento</b>	<b>Até 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>De 1 a 3 anos</b>	<b>De 3 a 5 anos</b>	<b>De 5 a 10 anos</b>	<b>Total do Valor de mercado</b>
Carteira própria títulos públicos	-	83.138	99.990	5.622	3.414	8.196	200.360
Vinculada a prestação de garantias	-	-	632.221	-	-	-	632.221
Cotas de fundo de investimento exclusivo multimercado	<u>6.446.490</u>	=	=	=	=	=	<u>6.446.490</u>
<b>Total</b>	<b><u>6.446.490</u></b>	<b><u>83.138</u></b>	<b><u>732.211</u></b>	<b><u>5.622</u></b>	<b><u>3.415</u></b>	<b><u>8.196</u></b>	<b><u>7.279.071</u></b>

A carteira própria de títulos e valores mobiliários (títulos públicos e privados) está classificada na categoria de “Títulos disponíveis para venda”, cujos ajustes a valor de mercado líquidos dos efeitos tributários, não realizados no montante de (R\$ 97) (06.2021 – negativo em R\$ 533) foram reconhecidos contabilmente em conta especial do patrimônio líquido. Os títulos vinculados à prestação de garantia, depositados na B3 S.A., fazem face ao limite necessário ao processo de liquidação dos negócios cursados na câmara. Para a apuração do valor de mercado foram utilizadas cotações obtidas com provedores de informações de mercado como ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais e pela B3 S.A.

O valor de aplicação em cotas de fundo foi apurado seguindo os critérios contábeis e de precificação do Banco Morgan Stanley.

O Banco tem como prática a verificação e acompanhamento desses preços de mercado, diariamente, a fim de assegurar a consistência e acuracidade da precificação de suas operações.

Os títulos e valores mobiliários apresentam os seguintes valores de ganhos (perdas) não realizados em 30 de junho de 2022 e 31 de dezembro de 2021:

	<b>30/06/2022</b>				
	<b>Vencimento</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor pela curva/custo</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Ganhos (Perdas) não-realizados</b>
<b>Livres</b>					
LTN	01/07/2022	231.500	231.406	231.386	(20)
LTN	01/10/2022	10.000	9.675	9.674	(1)
Caieiras FI Multimercado	-	-	6.862.570	6.862.570	-
<b>Total de títulos livres</b>		<b>241.500</b>	<b>7.103.651</b>	<b>7.103.630</b>	<b>(21)</b>
<b>Vinculadas a prestação de garantias</b>					
LTN	01/10/2022	61.500	59.502	59.497	(5)
LTN NTN-F	01/01/2023	190.000	178.179	177.926	(253)
LTN	01/01/2023	282.000	291.400	290.714	(686)
LTN	01/07/2023	74.000	65.152	65.024	(128)
LTN	01/01/2024	14.859	12.295	12.303	8
NTN-F	01/01/2025	307	304	304	
NTN-F	01/01/2027	43.160	41.230	41.266	36
NTN-F	01/01/2029	7.272	6.835	6.724	(111)
<b>Total de títulos vinculados a prestação de garantias</b>		<b>673.098</b>	<b>654.897</b>	<b>653.758</b>	<b>(1.139)</b>
<b>Total</b>		<b>914.598</b>	<b>7.758.548</b>	<b>7.757.388</b>	<b>(1.160)</b>
<b>31/12/2021</b>					
	<b>Vencimento</b>	<b>Quantidade</b>	<b>Valor pela curva/custo</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Ganhos (Perdas) não-realizados</b>
<b>Livres</b>					
LTN	01/01/2022	83.167	83.123	83.138	15
LNT	01/04/2022	83.318	81.417	81.302	(115)
LTN	01/07/2022	10.000	9.492	9.486	(6)
LTN	01/10/2022	10.000	9.198	9.202	4
LTN	01/01/2024	6.931	5.642	5.622	(20)
NTN - F	01/01/2025	3.307	3.426	3.414	(12)
NTN - F	01/01/2027	4.000	4.050	4.095	45
NTN - B	15/08/2028	368	1.598	1.483	(115)
NTN - F	01/01/2029	2.582	2.502	2.618	116
Caieiras FI Multimercado	-	-	6.446.490	6.446.490	-
<b>Total de títulos livres</b>		<b>203.673</b>	<b>6.646.938</b>	<b>6.646.850</b>	<b>(88)</b>

<b>Vinculadas a prestação de garantias</b>					
LTN	01/04/2022	647.900	633.117	632.221	(896)
<b>Total de títulos vinculados a prestação de garantias</b>		<b>647.900</b>	<b>633.117</b>	<b>632.221</b>	<b>(896)</b>
Total		<b>851.573</b>	<b>7.280.055</b>	<b>7.279.071</b>	<b>(984)</b>

Os títulos públicos encontram-se custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia – Selic e as cotas de fundos de investimentos encontram-se custodiadas no próprio administrador do Fundo.

**b. Aplicação em fundo de investimento**

Aplicação em fundo de investimento está representada por aplicação do Banco em um fundo de investimento financeiro exclusivo, cuja composição da carteira é demonstrada abaixo:

<b>Fundo de investimento financeiro - Exclusivo</b>	<b>Ativo / (passivo) 06.2022</b>	<b>Ativo / (passivo) 12.2021</b>
Depósitos à vista	1.102	4
Compromissadas	178.502	2.715.974
Renda Variável (ações e empréstimo de ações)	1.532.726	476.965
Opções	(590.056)	(981.738)
Valores a pagar	(364.023)	(1.403.674)
Valores a receber	310.036	1.411.436
Renda Fixa (títulos públicos)	4.472.157	4.038.586
NDF	(220.605)	-
Swap	1.340.823	20.744
Commodities (óleo e moeda estrangeira)	201.908	168.193
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>6.862.570</b>	<b>6.446.490</b>

**c. Resultado com títulos e valores mobiliários**

O resultado com títulos e valores mobiliários apurado pelo Banco foi de R\$ 780.409 no semestre findo em 30 de junho de 2022 (06.2021 – R\$ 421.501).

**9 Instrumentos financeiros derivativos**

O Banco participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos que se destinam a atender suas necessidades e de seus clientes, com o objetivo de reduzir a exposição a riscos de mercado, de moeda, de taxas de juros e de ações. Estes riscos são administrados por meio da definição de estratégias de operação, estabelecimento de sistemas de controles e determinação de limites das posições.

A área de Gerenciamento de Risco é independente e utiliza técnicas globais para mensuração dos potenciais riscos inerentes ao carregamento de suas posições.

A gestão de riscos e os controles internos existentes permitem que o Banco não se exponha excessivamente à movimentação das taxas de juros e de câmbio.

Os controles mantidos são aprovados internamente, adotando-se parâmetros internacionais utilizados pela organização em nível mundial. Tais controles baseiam-se em parâmetros estatísticos tais como “VaR” e simulações de cenários de *stress*.

A precificação de operações envolvendo ações e contratos futuros detidos pelo Banco é apurada com base em preços divulgados pela B3 S.A.

A precificação das operações de *swap*, termos de moeda e opções é obtida por meio da geração das curvas de juros e das taxas de conversão fundamentadas na combinação de preços (cotações) dos produtos disponíveis dos principais fornecedores do mercado, como B3 S.A., Reuters e Bloomberg.

Por meio de modelos matemáticos internos de interpolação, são calculadas as diversas curvas nas datas necessárias para a apuração dos fatores de desconto dos fluxos de caixa.

Os ajustes diários das operações realizadas no mercado futuro e os resultados dos contratos de *swap*, termo de moeda e opções são registrados como receita ou despesa efetiva quando auferidos e representam seu valor de mercado.

Os contratos derivativos não foram classificados como *hedge* para fins contábeis por não atenderem na sua totalidade às premissas da Circular nº 3.082/02.

O valor total das margens dadas em garantia pelo Banco foi de R\$ 653.758 (12.2021 – R\$ 632.221) e estava composto por títulos públicos.

Os instrumentos financeiros derivativos, cuja contraparte são clientes e partes ligadas, têm seus valores referenciais registrados em contas de compensação, cujos saldos, no encerramento do exercício são:

	<b>06.2022</b>	<b>12.2021</b>
<b>Contas de compensação (valor referencial)</b>	<u>199.012.026</u>	<u>148.423.479</u>
<i>Swap</i>	61.185.800	49.936.264
Futuros	231.386	210.874
NDF	61.231.310	49.353.344
Commodities	3.072.141	3.164.977
Operações a termo	2.447.357	175.938
Opções	70.844.032	45.582.082
<b>Ativo (valor de mercado)</b>	<u>9.573.328</u>	<u>5.287.593</u>
<i>Swap</i>	3.108.369	2.154.661
NDF	1.774.424	705.487
Commodities	452.712	317.027
Operações a termo	2.446.213	175.769
Opções	1.791.610	1.934.649
<b>Passivo (valor de mercado)</b>	<u>(9.078.646)</u>	<u>(4.701.361)</u>
<i>Swap</i>	(3.052.058)	(2.092.284)
NDF	(1.593.685)	(542.263)

**Banco Morgan Stanley S.A.**  
*Demonstrações financeiras em*  
*30 de junho de 2022.*

	<b>06.2022</b>	<b>12.2021</b>
Commodities	(466.523)	(318.890)
Operações a termo	(2.446.213)	(175.802)
Opções	(1.520.167)	(1.572.122)
	<b>06.2022</b>	<b>06.2021</b>
<b>Resultado do semestre</b>	<b>240.097</b>	<b>263.569</b>
<i>Swap</i>	138.215	66.371
NDF	71.213	171.576
Commodities	(11.031)	3.264
Operações a termo	32	(139)
Opções	41.588	20.196
Futuros	80	2.301

Os contratos de derivativos envolvendo operações de *swap*, futuros, opções, commodities, operações a termo e NDF foram devidamente registrados na B3 S.A., envolvendo taxas do mercado interfinanceiro, variação cambial e outros índices de preços.

Em 30 de junho de 2022 e 31 de dezembro de 2021, os instrumentos financeiros derivativos apresentavam os seguintes prazos de vencimento:

**Banco Morgan Stanley S.A.**  
*Demonstrações financeiras em*  
*30 de junho de 2022.*

	<b>06.2022</b>					
	<b>Até</b>	<b>De 3 a</b>	<b>De 1 a</b>	<b>De 3 a</b>	<b>De 5 a</b>	<b>Total</b>
	<b>3 meses</b>	<b>12 meses</b>	<b>3 anos</b>	<b>5 anos</b>	<b>15 anos</b>	
<b>Contratos de swaps</b>						
Diferencial a receber	26.750	336.642	728.286	816.168	1.200.523	<b>3.108.369</b>
Diferencial a pagar	(28.430)	(335.586)	(733.358)	(698.155)	(1.256.529)	<b>(3.052.058)</b>
<b>Contratos de NDF</b>						
Diferencial a receber	1.179.590	494.834	100.000	-	-	<b>1.774.424</b>
Diferencial a pagar	(1.163.638)	(339.947)	(90.100)	-	-	<b>(1.593.685)</b>
<b>Contratos de termo</b>						
Diferencial a receber	-	2.091.589	354.624	-	-	<b>2.446.213</b>
Diferencial a pagar	-	(2.091.589)	(354.624)	-	-	<b>(2.446.213)</b>
<b>Contratos de commodities</b>						
Diferencial a receber	168.831	196.185	87.696	-	-	<b>452.712</b>
Diferencial a pagar	(171.412)	(203.835)	(91.276)	-	-	<b>(466.523)</b>
<b>Contratos de opções</b>						
Prêmio a exercer	303.548	844.860	554.314	88.888	-	<b>1.791.610</b>
Prêmio a pagar	(178.334)	(760.090)	(499.376)	(82.367)	-	<b>(1.520.167)</b>
<b>Total</b>						
Diferencial a receber	1.678.719	3.964.110	1.824.920	905.056	1.200.523	<b>9.573.328</b>
Diferencial a pagar	(1.541.814)	(3.731.047)	(1.768.734)	(780.522)	(1.256.529)	<b>(9.078.646)</b>
<b>Contas de compensação (valor referencial)</b>						
Swap	655.786	8.488.068	14.476.328	12.897.238	24.668.380	<b>61.185.800</b>
NDF	46.480.669	12.472.207	2.278.434	-	-	<b>61.231.310</b>
Operações a termo	-	2.092.646	354.711	-	-	<b>2.447.357</b>
Opções	11.024.249	44.503.740	14.361.521	954.522	-	<b>70.844.032</b>
Futuros	231.386	-	-	-	-	<b>231.386</b>
Commodities	1.268.346	1.118.454	685.341	-	-	<b>3.072.141</b>
<b>TOTAL</b>	<b>59.660.436</b>	<b>68.675.115</b>	<b>32.156.335</b>	<b>13.851.760</b>	<b>24.668.380</b>	<b>199.012.026</b>

**Banco Morgan Stanley S.A.**  
*Demonstrações financeiras em*  
*30 de junho de 2022.*

	<b>12.2021</b>					
	<b>Até</b>	<b>De 3 a</b>	<b>De 1 a</b>	<b>De 3 a</b>	<b>De 5 a</b>	<b>Total</b>
	<b>3 meses</b>	<b>12 meses</b>	<b>3 anos</b>	<b>5 anos</b>	<b>15 anos</b>	
<b>Contratos de swaps</b>						
Diferencial a receber	33.105	169.241	679.351	158.675	1.114.289	<b>2.154.661</b>
Diferencial a pagar	(34.371)	(168.454)	(659.458)	(83.033)	(1.146.968)	<b>(2.092.284)</b>
<b>Contratos de NDF</b>						
Diferencial a receber	373.967	187.980	50.597	-	92.943	<b>705.487</b>
Diferencial a pagar	(353.603)	(135.811)	(14.503)	(38.346)	-	<b>(542.263)</b>
<b>Contratos de termo</b>						
Diferencial a receber	175.769	-	-	-	-	<b>175.769</b>
Diferencial a pagar	(175.802)	-	-	-	-	<b>(175.802)</b>
<b>Contratos de commodities</b>						
Diferencial a receber	59.041	144.328	113.658	-	-	<b>317.027</b>
Diferencial a pagar	(59.344)	(145.087)	(114.459)	-	-	<b>(318.890)</b>
<b>Contratos de opções</b>						
Prêmio a exercer	193.443	711.907	754.502	261.958	12.839	<b>1.934.649</b>
Prêmio a pagar	(85.093)	(524.640)	(694.995)	(254.556)	(12.838)	<b>(1.572.122)</b>
<b>Total</b>						
Diferencial a receber	835.325	1.213.456	1.598.108	420.633	1.220.071	<b>5.287.593</b>
Diferencial a pagar	(708.213)	(973.992)	(1.483.415)	(375.935)	(1.159.806)	<b>(4.701.361)</b>
<b>Contas de compensação (valor referencial)</b>						
Swap	1.356.043	5.542.266	15.756.856	6.730.081	20.551.018	<b>49.936.264</b>
NDF	36.983.463	10.023.426	1.750.985	184.118	411.352	<b>49.353.344</b>
Operações a termo	175.938	-	-	-	-	<b>175.938</b>
Opções	7.715.808	19.838.966	16.290.850	1.639.899	96.559	<b>45.582.082</b>
Futuros	82.943	127.931	-	-	-	<b>210.874</b>
Commodities	772.587	1.501.184	891.206	-	-	<b>3.164.977</b>
<b>TOTAL</b>	<b>47.086.782</b>	<b>37.033.773</b>	<b>34.689.897</b>	<b>8.554.098</b>	<b>21.058.929</b>	<b>148.423.479</b>

**Conta patrimonial  
valor a receber (a pagar)**

Contratos de swap	06.2022		12.2021	
	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva
<b>Indexador</b>				
CDI x USD	(1.749.395)	(351.241)	196.463	970.351
CDI x Pré	(133.828)	(11.703)	-85.487	36.524
CDI x CDI	735	59	677	21
CDI x Pre (360)	(21.353)	(1.162)	-	-
Pre (360) x CDI	21.729	1.256	5401	-674
CDI x IPC-A	4.123	212.855	-8.527	117.485
CDI x Term Sofr 6 M	214	(309.054)	-	-
Euro x Pré	-	-	3.199	9.827
USD x CDI	1.920.061	365.827	-63.328	-963.975
USD x Pré	(348.686)	(289.149)	-488.715	-372.207
Pré x CDI	121.655	11.653	83.346	-34.900
Pré x USD	356.793	290.306	499.990	373.423
Pré x Euro	-	-	-3.179	-9.755
FED01 Index x RIO US Equity	(103.871)	-	36.082	32462
FED01 Index x Vale US	(109.159)	-	18.163	19290
IPC-A x DI	6.477	(213.262)	14.203	-117.082
Term Sofr 6 M x DI	162	309.055	-	-
RIO US Equity x FEDL01 Index	103.871	-	-36.082	-32.462
VALE US x FED01 Index	109.159	-	-18.163	-19.290
EONIA index x RYA ID equity	-	-	-2826	425
RYA ID equity x EONIA index	-	-	2826	-425
RYA ID equity x Estron Index	19.039	-	0	0
USD x USD	-	67	-70	0
Spot x Pré	(122.376)	(44.240)	-91.596	1.033
Estron Index x RYA ID Equity	(19.039)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>56.311</b>	<b>(28.733)</b>	<b>62.377</b>	<b>10.071</b>
<b>Contratos de NDF</b>				
USD Americano	125.787	42.679	168.231	41.041
Euro	53.730	52.362	(4.589)	3.350
Emta (Ptax)	1.221	1.452	(418)	(496)
<b>Total</b>	<b>180.739</b>	<b>96.493</b>	<b>163.224</b>	<b>49.895</b>

Contratos futuros	Valor	Valor	Quantidade de contratos	
	Referencial	Referencial	06.2022	12.2021
DDI Futuro – Comprado/ (vendido)	231.386	210.874	(2.315)	(490)

<b>Opções</b>		<b>06.2022</b>	
<b>Valor Base</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Operação</b>	<b>Moeda Referência</b>
23.296.884	710.240	Compra	Dólar
665.105	371.965	Compra	Commodities
13.171.285	709.405	Compra	Ações
(23.297.097)	(1.002.613)	Venda	Dólar
(665.105)	(209.901)	Venda	Commodities
(9.748.555)	(307.653)	Venda	Ações
<b>Total Comprado</b>	<b>1.791.610</b>		
<b>Total Vendido</b>	<b>(1.520.167)</b>		

<b>Opções</b>		<b>12.2021</b>	
<b>Valor Base</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Operação</b>	<b>Moeda Referência</b>
19.706.749	488.473	Compra	Dólar
5.061.763	1.446.176	Compra	Ações
(19.706.982)	(489.875)	Venda	Dólar
(1.106.587)	(1.082.247)	Venda	Ações
<b>Total Comprado</b>	<b>1.934.649</b>		
<b>Total Vendido</b>	<b>(1.572.122)</b>		

<b>Operações a termo</b>		<b>06.2022</b>	
<b>Valor de Mercado</b>	<b>Operação</b>	<b>Referência</b>	
1.223.059	Compra	Títulos Públicos	
1.223.059	Venda	Títulos Públicos	
(1.223.059)	Compra	Títulos Públicos	
(1.223.059)	Venda	Títulos Públicos	

<b>Operações a termo</b>		<b>12.2021</b>	
<b>Valor de Mercado</b>	<b>Operação</b>	<b>Referência</b>	
126.531	Compra	Títulos Públicos	
49.238	Venda	Títulos Públicos	
(126.629)	Compra	Títulos Públicos	
(49.173)	Venda	Títulos Públicos	

<b>Commodities</b>		<b>06.2022</b>	
<b>Valor Base</b>	<b>Valor de Mercado</b>	<b>Operação</b>	<b>Moeda Referência</b>

1.535.259 (1.536.882)	452.712 (466.523)	Compra Venda	Óleo/milho/soja Óleo/milho/soja
<b>Total Comprado</b>	<b>452.712</b>		
<b>Total Vendido</b>	<b>(466.523)</b>		

Commodities	12.2021			Moeda Referência
	Valor Base	Valor de Mercado	Operação	
	1.205.870	262.757	Compra	Óleo/milho/soja
	375.722	54.270	Venda	Óleo/milho/soja
	(1.207.830)	(264.439)	Venda	Óleo/milho/soja
	(375.554)	(54.452)	Compra	Óleo/milho/soja
<b>Total Comprado</b>		<b>208.305</b>		
<b>Total Vendido</b>		<b>(210.168)</b>		

## 10 Operações de Câmbio

A carteira de câmbio, constituída por operações com vencimento em até 3 dias, está representada no Banco por:

	<u>Ativo</u>		<u>Passivo</u>	
	06.2022	12.2021	06.2022	12.2021
Câmbio comprado a liquidar	1.205.980	67.888	-	-
Direitos sobre venda de câmbio	1.026.104	105.598	-	-
Câmbio vendido a liquidar	-	-	(1.028.338)	(105.038)
Obrigações por compra de câmbio	-	-	(1.203.406)	(68.269)
<b>Total</b>	<b>2.232.084</b>	<b>173.486</b>	<b>(2.231.744)</b>	<b>(173.307)</b>

## 11 Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

Durante o semestre, o Banco constituiu provisão para perdas esperadas associadas ao risco de não pagamento de confissão de dívida e de outros créditos, conforme demonstrada a seguir:

	06.2022		
	Saldo Devedor	Provisão constituída	% Provisão
Confissão de dívida	174.998	(27.510)	15.72%
Outros créditos	1.560	(300)	19.24%
<b>Total</b>	<b>176.558</b>	<b>(27.810)</b>	

Provisão para perdas esperadas	12.2021		
	Saldo Devedor	Provisão constituída	% Provisão
Confissão de dívida	183.124	(28.729)	15,80%
Outros créditos	1.745	(484)	27.73%
<b>Total</b>	<b>(29.213)</b>		

## 12 Outros ativos

### a. Rendas a receber

Referem-se, substancialmente, a valores a receber com a prestação de serviços de assessoria e de comissão de colocação de títulos em oferta pública de ações no montante de R\$ 5.782 (12.2021 – R\$ 9.151).

### b. Diversos

	06.2022	12.2021
Impostos e contribuições a compensar	6.742	67.311
Valores a receber ligadas	2.189	7.301
Valores a receber de clientes	3.453	1.456
Adiantamentos e antecipações salariais	3.763	2.345
Adiantamentos a fornecedores	989	514
Títulos e créditos a receber (*)	176.558	184.868
Outros	230	87
<b>Total</b>	<b>193.924</b>	<b>263.882</b>

(\*) Refere-se ao montante de confissão de dívida.

## 13 Créditos tributários

**Natureza e origem** - Os créditos tributários do Imposto de Renda e da Contribuição Social, no montante de R\$ 185.684 (12.2021 - R\$ 215.510), foram constituídos sobre diferença de curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros e sobre as diferenças temporárias da remuneração variável e provisões temporariamente indedutíveis apurado sobre a base de cálculo de imposto de renda e contribuição social.

**Critérios de constituição** - Os créditos tributários foram registrados contabilmente de acordo com os critérios estabelecidos na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.842/20, de 30 de julho de 2020, constituídos à alíquota de 25% para Imposto de Renda, no montante de R\$ 102.035 (12.2021 - R\$ 119.728), e 20% para os créditos tributários para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 83.649 (12.2021 - R\$ 95.782).

O Banco não possuía créditos tributários não ativados de qualquer natureza em 30 de Junho de 2022 e 31 de Dezembro de 2021.

<b>Créditos Tributários por natureza</b>	<b>06.2022</b>	<b>12.2021</b>
Curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros	(1.675)	40.019
Remuneração Variável	119.229	110.217
Provisões	68.130	65.274
<b>=Total</b>	<b><u>185.684</u></b>	<b><u>215.510</u></b>

Expectativa de realização – Conforme tabela abaixo:

<b>Exercício</b>	<b>Crédito tributário</b>	<b>Valor presente (*)</b>
<b>2022</b>	92.976	84.792
<b>2023</b>	59.547	45.481
<b>2024</b>	27.279	17.781
<b>2028</b>	2.117	697
<b>2029</b>	49	14
<b>2032</b>	3.716	598
<b>Total</b>	<b>185.684</b>	<b>149.363</b>

(\*) O valor presente dos créditos tributários foi calculado com base nas curvas de juros pré-fixados em reais, considerando as realizações no decorrer de cada exercício.

- **Valores constituídos e baixados no semestre** – A movimentação dos créditos tributários ativos nos semestres findos em 30 de junho de 2022 e 31 de dezembro de 2021 pode ser demonstrada como segue:

	<b>06.2022</b>	<b>12.2021</b>
<b>Saldo Inicial</b>	215.510	209.754
Constituição	105.140	179.757
Reversão	(65.737)	(143.134)
(Realização)	(69.229)	(30.867)
<b>Saldo final</b>	<b>185.684</b>	<b>215.510</b>

## 14 Depósitos interfinanceiros

Em 30 de junho de 2022 o Banco possuía depósitos interfinanceiros no montante de R\$ 165.933 com vencimento em 15/01/2025. Em 31 de dezembro de 2021 não havia saldos em depósitos interfinanceiros.

## 15 Depósitos à prazo

Referem-se a depósitos a prazo no montante de R\$ 3.507.095 (12.2021 - R\$ 4.121.773), com os seguintes prazos de vencimento.

06.2022						
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	10 anos	Total
Certificado de depósito a prazo	85	1.913.763	1.161.427	83.307	348.513	3.507.095
<b>Total</b>	<b><u>85</u></b>	<b><u>1.913.763</u></b>	<b><u>1.161.427</u></b>	<b><u>83.307</u></b>	<b><u>348.513</u></b>	<b><u>3.507.095</u></b>

12.2021						
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	10 anos	Total
Certificado de depósito a prazo	40.806	226.539	3.690.251	47.296	116.881	4.121.773
<b>Total</b>	<b><u>40.806</u></b>	<b><u>226.539</u></b>	<b><u>3.690.251</u></b>	<b><u>47.296</u></b>	<b><u>116.881</u></b>	<b><u>4.121.773</u></b>

## 16 Operações compromissadas

Referem-se a operações de recompras a liquidar, com vencimento no 1º dia útil subsequente ao fechamento do balanço, no montante de R\$ 1.100.835 (12.2021 - R\$ 3.712.703).

## 17 Certificado de operações estruturadas

Referem-se à captação por certificados de operações estruturadas (COE) no montante de R\$ 3.260.949 (12.2021 - R\$ 3.637.065), com os seguintes prazos de vencimento.

12.2021						
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a		
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos		Total
Certificado de operações estruturadas	247.282	791.895	1.800.422	421.350		3.260.949
<b>Total</b>	<b><u>247.282</u></b>	<b><u>791.895</u></b>	<b><u>1.800.422</u></b>	<b><u>421.350</u></b>		<b><u>3.260.949</u></b>

12.2021						
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	10 anos	Total
Certificado de operações estruturadas	206.760	802.761	1.739.964	865.643	21.937	3.637.065
<b>Total</b>	<b><u>206.760</u></b>	<b><u>802.761</u></b>	<b><u>1.739.964</u></b>	<b><u>865.643</u></b>	<b><u>21.937</u></b>	<b><u>3.637.065</u></b>

## 18 Empréstimos no exterior

Referem-se a operações de empréstimo em moeda estrangeira, com vencimento no 1º dia útil subsequente ao fechamento do balanço, no montante de R\$ 405.733 (12.2021 – R\$ 40.164).

## 19 Outros passivos

### a. Fiscais e previdenciárias

Possuem prazo de liquidação de até 1 ano e são compostas por:

	<b>06.2022</b>	<b>12.2021</b>
Provisão para imposto de renda a pagar	27.876	107.014
Provisão para contribuição social a pagar	22.310	92.971
Impostos e contribuições a recolher sobre salários	4.091	5.994
PIS e Cofins a recolher	10.027	9.712
ISS a recolher	543	134
IOF a recolher sobre operações de câmbio	18	1.929
Outros impostos e contribuições a recolher	5.664	822
<b>Total</b>	<b><u>70.529</u></b>	<b><u>218.576</u></b>

## 20 Provisões

	<b>06.2022</b>	<b>12.2021</b>
Despesas de pessoal	289.512	522.932
Provisão de passivos contingentes (*)	120.125	115.076
Comissões a pagar sobre operações estruturadas (COE)	-	7.966
Valores a pagar consultoria	3.605	-
Valores a pagar serviços de auditoria	528	-
Valores a pagar a sociedades ligadas	-	48
Outras	15.144	6.311
<b>Total</b>	<b><u>428.914</u></b>	<b><u>652.333</u></b>

(\*) Refere-se substancialmente, a disputa acerca do valor de vencimento antecipado de certos contratos de derivativos.

## 21 Imposto de renda e contribuição social

Demonstração do cálculo do imposto de renda e da contribuição social incidentes sobre as operações do semestre:

	<u>06.2022</u>		<u>06.2021</u>	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	178.158	178.158	205.444	205.444
<b>Adições (exclusões) permanentes</b>				
Despesas indedutíveis	1.142	1.142	434	434
Incentivos	-	-	83	83
<b>Adições (exclusões) temporárias</b>				
Valorização (desvalorização) a preço de mercado	(97.018)	(97.018)	(223.949)	(223.949)
Remuneração variável	25.624	25.624	153.409	153.409
Provisões (pdd e contingência)	3.646	3.646	19.631	19.631
Base de cálculo	111.551	111.551	155.052	155.052
IR/CS apurado	27.876	22.310	38.751	31.010
Incentivos fiscais de dedução	-	-	(83)	-
<b>IR / CS sobre o resultado do semestre</b>	27.876	22.310	38.668	31.010
Ativo/Passivo fiscal diferido	16.838	11.449	12.633	(1.996)
IR/CS corrente exercício anterior	71	62	-	-
IR/CS diferido exercício anterior	(71)	(57)	-	-
Total Líquido de IR/CS	<u>44.714</u>	<u>33.764</u>	<u>51.301</u>	<u>29.014</u>

## 22 Patrimônio líquido

### a. Capital social

O capital social está representado por 1.147.849.157 (12.2021 – 1.047.709.034) ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de Abril de 2022, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 100.140 (cem milhões, cento e quarenta mil), mediante a emissão de 100.140.123 (cem milhões, cento e quarenta mil, cento e vinte e três) novas ações, mediante a utilização dos recursos oriundos dos juros a título de remuneração sobre o capital próprio. Esse aumento foi homologado pelo Banco Central do Brasil em 05 de julho de 2022.

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de Abril de 2021, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 78.888 (setenta e oito milhões, oitocentos e oitenta e oito mil), mediante a emissão de 78.888.500 (setenta e oito milhões, oitocentas e oitenta e oito mil, quinhentas) novas ações, mediante a utilização dos recursos oriundos dos juros a título de remuneração sobre o capital próprio. Esse aumento foi homologado pelo Banco Central do Brasil em 29 de junho de 2021.

**b. Dividendos e juros sobre o capital próprio**

O estatuto social prevê a distribuição de um dividendo mínimo anual de 25% do lucro líquido, ajustado na forma da legislação pertinente. A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de abril de 2022, aprovou também a não distribuição desses dividendos.

**c. Reserva legal**

O Banco constituiu a título de Reserva Legal, com base no lucro líquido do semestre, o montante de R\$ 4.984 (2021 - R\$ 6.256).

**d. Reserva estatutária**

Conforme previsto no Estatuto Social, por proposta da Administração, foi constituída Reserva Estatutária, com base no lucro líquido do semestre findo em 30 de junho de 2021 após todas as destinações no montante de R\$ 94.696 (2021 – R\$ 118.872).

**23 Transações entre partes relacionadas**

O Banco mantém transações com partes relacionadas, as quais foram efetuadas em condições e taxas compatíveis com as médias praticadas com terceiros ou pelo mercado, vigentes nas datas das operações.

Referem-se a:

**Banco Morgan Stanley S.A.**  
Demonstrações financeiras em  
30 de junho de 2022.

DESCRIÇÃO - OPERAÇÃO	CONTRAPARTE	VENCIMENTO	VALOR-06-2022	VALOR-12.2021
<b>ATIVO</b>				
Aplicação em depósito interfinanceiro	Morgan Stanley International Finance	01/07/2022	1.655	2.344
Instrumentos Financeiros Derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 5 anos	1.799.458	1.185.418
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 15 anos	1.614.133	1.815.101
Valores a Receber Prestação de Serviços	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	30 dias	1.814	6.512
	Morgan Stanley Participações Ltda.	30 dias	172	513
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	30 dias	235	595
<b>PASSIVO</b>				
Obrigações por Operações Compromissadas	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	01/07/2022	(902.343)	(996.729)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	01/07/2022	(178.502)	(2.715.974)
Captações em Depósito à Prazo	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 2 anos	2.244.604	(2.835.543)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro (*)	até 3 anos	(212.239)	(655.046)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	até 3 anos	(57.835)	(53.368)
	Morgan Stanley Participações Ltda.	até 2 anos	(124.863)	(122.091)
	Fórmula XVI Fundo de Investimento Financeiro	até 1 ano	(1.261)	(1.250)
Obrigações por empréstimo em moeda estrangeira	Morgan Stanley International Finance	03/01/2022	(405.733)	(40.164)
Instrumentos Financeiros Derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 5 anos	(2.060.076)	(285.370)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 15 anos	(1.995.158)	(1.458.635)
<b>RESULTADO</b>			<b>VALOR-06-2022</b>	<b>VALOR-06-2021</b>
Despesas de captações em Depósito à prazo	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE		(132.667)	(6.836)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro		(28.106)	(19.797)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		(2.703)	(1.265)
	Morgan Stanley Participações Ltda.		(6.030)	(795)
	Fórmula XVI Fundo de Investimento Financeiro		(3)	-
Despesas com operações compromissadas	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		(57.490)	(11.415)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE		(88.585)	(28.488)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE		318.408	(222.485)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro		(381.024)	(1.511.048)
Outras Receitas Operacionais	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		9.046	10.480
	Morgan Stanley Participações Ltda.		900	807
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		970	909

(\*) Os Certificados de Depósito Bancário emitidos para o Kona Fundo de Investimento Financeiro estão bloqueados em alienação fiduciária para garantir a exposição decorrente de instrumentos financeiros derivativos.

O grau de relacionamento das empresas do Grupo, as quais o Banco possuía transações em 30 de Junho de 2022 é:

- Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.: empresa do Conglomerado Prudencial.

- Caieiras Fundo de Invest. Multimercado - FMIE: cotista exclusivo do fundo e também compõe o Conglomerado Prudencial..
- Demais empresas: empresas relacionadas.

#### **Remuneração do pessoal-chave da Administração**

A remuneração dos administradores considera os valores provisionados ou pagos aos diretores estatutários, conforme descrito abaixo:

	<b>06.2022</b>	<b>06.2021</b>
<b>Benefícios de curto prazo a administradores</b>		
Proventos	29.600	23.737
Encargos sociais	9.997	7.951
	<b>06.2022</b>	<b>06.2021</b>
<b>Benefício de longo prazo a administradores</b>		
Plano de remuneração com base em ações (1)	12.787	33.657
Plano de compensação diferida	942	3.404
Encargos sociais sobre benefícios longo prazo	4.764	12.861

- (1) Refere-se à remuneração com pagamento baseado em ações da Matriz, sediada no exterior.

#### **Obrigações com benefícios de aposentadoria**

O Banco oferece plano de benefício de aposentadoria suplementar de contribuição definida. A despesa no resultado representa as contribuições realizadas pelo Banco em igual valor àquelas realizadas pelos funcionários e administradores durante o ano.

#### **Planos de incentivo em ações**

O Banco participa de planos globais de incentivos com base em ações do Morgan Stanley, os quais atribuem promessas de pagamentos futuros baseados em ações da Matriz aos seus funcionários e administradores, desde que cumpridas determinadas condições, tais como sua permanência no grupo, geralmente dois a três anos a partir da data da concessão. Parte do incentivo pode ser cancelado se o vínculo com o funcionário ou administrador for terminado antes do final do período de “amadurecimento” (“*vesting period*”) e a totalidade do incentivo pode ser cancelada em algumas situações limitadas, incluindo a rescisão do vínculo com o funcionário e administrador por justa causa durante o “*vesting period*”.

#### **Outros planos de compensação diferida**

O Banco mantém planos de remuneração diferida para certos funcionários e administradores, os quais prevêm o diferimento de parte da remuneração discricionária acrescido da performance de certos investimentos referendados. A obtenção destes incentivos estão sujeitas ao cumprimento de determinadas condições, tais como a permanência no grupo por período que pode variar de 6 meses a 3 anos da data da concessão. A totalidade ou uma parte dos incentivos pode ser cancelada se o vínculo com o funcionário ou administrador for terminado antes do final do “*vesting period*”. Os planos são liquidados em dinheiro ao final do período do “*vesting period*”.

## 24 Outras informações

### a. Despesas tributárias

As despesas tributárias referem-se a:

	<b>06.2022</b>	<b>06.2021</b>
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	(18.842)	(18.682)
Imposto sobre Serviços - ISS	(2.690)	(11.308)
Programa de Integração Social - PIS	(3.062)	(3.036)
Outras	<u>(1.285)</u>	<u>(1.004)</u>
Total	<u>(25.879)</u>	<u>(34.030)</u>

### b. Outras despesas administrativas

	<b>06.2022</b>	<b>06.2021</b>
Despesas de prestação de serviços de terceiros	(2.123)	(3.020)
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados	(9.727)	(2.295)
Depreciação e amortização	(7.838)	(2.503)
Despesas de serviços do sistema financeiro	(40.570)	(87.239)
Despesas de aluguéis e condomínio	(5.563)	(2.881)
Despesas de manutenção e conservação de bens	(1.907)	(1.764)
Despesas de viagens	(2.408)	(73)
Outras	<u>(6.003)</u>	<u>(2.669)</u>
Total	<u>(76.139)</u>	<u>(102.444)</u>

### c. Despesas de pessoal

Estão representadas por:

	<b>06.2022</b>	<b>06.2021</b>
Despesas de pessoal - Proventos	(142.811)	(188.318)
Despesas de pessoal - Encargos sociais	(53.264)	(64.138)
Despesas de pessoal - Benefícios	(5.719)	(4.108)
Despesas com remuneração de estagiários	(533)	(533)
Despesas com treinamento	(58)	(132)
Despesas de honorários	<u>(43.328)</u>	<u>(60.798)</u>
Total	<u>(245.713)</u>	<u>(318.027)</u>

### d. Receita de prestação de serviços

Referem-se, em sua totalidade, a receitas de prestação de serviços de assessoria e de comissão de colocação de títulos em oferta pública de ações no montante de R\$ 53.756 (06.2021 - R\$ 226.090).

**e. Outras despesas operacionais**

	<b>06.2022</b>	<b>06.2021</b>
Despesa de variação cambial	(56.530)	(1.073)
Rebate de comissões de operações de IPO	-	(29.537)
Despesas com clientes	(692)	(291)
Outros	(923)	(94)
	(58.145)	(30.995)
<b>Total</b>	<b>(58.145)</b>	<b>(30.995)</b>

**f. Despesas de provisões passivas**

	<b>06.2022</b>	<b>06.2021</b>
Despesas de provisões passivas	(5.277)	(20.334)
Reversão de provisões passivas	-	644
	(5.277)	(19.690)
<b>Total</b>	<b>(5.277)</b>	<b>(19.690)</b>

**g. Outras receitas operacionais**

	<b>06.2022</b>	<b>06.2021</b>
Receita de juros sobre confissão de dívida	12.209	12.396
Receita de clientes	1.030	-
Outros	1.175	23
	14.414	12.419
<b>Total</b>	<b>14.414</b>	<b>12.419</b>

**h. Patrimônio líquido exigido (Acordo da Basileia)**

O Banco Central do Brasil, através da Resolução nº 4.955/21, instituiu a apuração do Patrimônio de Referência em bases consolidadas sobre o conglomerado financeiro e através da Resolução nº 4.958/21, instituiu apuração do Patrimônio de Referência mínimo requerido para os ativos ponderados por risco (RWA), ambas com efeito a partir de janeiro de 2022.

O índice da Basileia apurado de forma consolidada em 30 de junho de 2022 é de 21,46 % (12.2021 – 24,48%).

**i. Limite Operacional - Acordo da Basileia III**

<b>Fator de ponderação de risco</b>	<b>06.2022</b>	<b>12.2021</b>
RWA - Risco de Crédito - Abordagem Padronizada - RWAcpad	10.777.418	9.979.494
RWA - Risco de Mercado - RWAm pad	7.163.521	4.418.455
RWA - Risco Operacional - Abordagem Padronizada - RWAopad	2.921.642	3.017.823
<b>Ativos Ponderados por Risco (RWA)</b>	<b>20.862.581</b>	<b>17.415.772</b>
<b>Patrimônio de Referência Mínimo Requerido para o RWA</b>	<b>1.669.006</b>	<b>1.393.262</b>

<b>Patrimônio de Referência para comparação com o RWA</b>	<b>4.477.846</b>	<b>4.263.877</b>
<b>Margem sobre o Patrimônio de Referência Requerido</b>	<b>2.808.839</b>	<b>2.870.616</b>
<b>Índice da Basileia = PR*8%/(Patrimônio de Referência Mínimo Requerido - RWA)</b>	<b>21.46%</b>	<b>24.48%</b>
<b>Razão de Alavancagem</b>	<b>18,47%</b>	<b>18,09%</b>

**j. Composição do Patrimônio de Referência Requerido - Basileia III**

	<b>06.2022</b>	<b>12.2021</b>
Patrimônio de Referência Nível I para comparação com RWA	4.477.846	4.263.877
Margem sobre o Patrimônio de Referência Nível I requerido	3.226.091	3.218.931
Patrimônio de Referência Nível I	4.477.846	4.263.877
Patrimônio de Referência Nível I Mínimo requerido para o RWA	1.251.755	1.044.946
Margem sobre o Capital Principal Requerido	3.539.030	3.480.168
Capital Principal para comparação com RWA	4.477.846	4.263.877
Capital Principal - CP	4.477.846	4.263.877
Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	938.816	783.709
Margem sobre o PR considerando a RBAN e o Adicional de Capital Principal	1.682.865	1.972.886
Patrimônio de Referência Mínimo requerido para o RWA e para RBAN	1.751.852	1.507.281
Valor correspondente ao RBAN	82.845	114.019
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Capital Complementar	1.069.207	892.558
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Nível II	938.816	783.709
Adicional de Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	1.043.129	783.709
Patrimônio de Referência para Limite de Imobilização	4.477.846	4.263.877
Limite para Imobilização	2.238.923	2.131.938
Valor da situação para o Limite de Imobilização	110.270	109.107
Valor da Margem	2.128.653	2.022.830

**k. Gestão de Capital**

A gestão de capital do Morgan Stanley tem como objetivo promover o uso conservador do capital, buscando assegurar que a instituição mantém capital compatível com o risco de suas atividades e adequado em relação às necessidades futuras de capital conforme demonstrados pelos testes de estresse e estratégias definidas na declaração de apetite por risco (RAS).

A responsabilidade pela gestão de Capital é da diretoria da instituição que designa atribuições à diretoria executiva, ao comitê de gestão de ativos e passivos (ALCO) e à Tesouraria Corporativa para execução das diretrizes estabelecidas na política planejamento e gestão de capital. A política de planejamento e gestão de capital estabelece as responsabilidades da estrutura de gerenciamento de capital, parâmetros necessários ao acompanhamento e controle dos níveis de capital, métodos de garantia de cumprimento da política e governança.

A descrição da Estrutura de Gerenciamento de Capital do Conglomerado está disponível no endereço eletrônico: <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/gerenciamento-de-riscos-e-de-capital>

## I. **Análise de Sensibilidade**

A análise de sensibilidade é utilizada pelo Departamento de Risco de Mercado e Liquidez (“MRD/LRD”) na mensuração das exposições ao risco de mercado entre as diversas carteiras do Conglomerado Morgan Stanley através de uma ampla gama de fatores e sensitividades consistentes com a complexidade de seus produtos. Sensitividades incluem o delta, a mudança do valor com respeito a uma pequena mudança no preço de um ativo subjacente, e o vega, a sensibilidade do valor de uma opção a uma mudança na volatilidade esperada pelo mercado para um instrumento subjacente. As sensitividades também são dados de entrada para a modelagem do risco de mercado que inclui, entre outras medidas, o cálculo do VaR. O VaR é uma estimativa da potencial perda futura que, sob condições normais de mercado, não será excedida em um determinado período de manutenção da carteira e com um determinado nível de confiança. A estimativa de VaR utilizada pelo MRD/LRD é para um dia de manutenção da carteira e com 95 por cento de confiança.

### **Apetite por Risco de Mercado**

<b>Fator de Risco</b>	<b>VaR 95%</b>	
	<b>30-Jun-22</b>	<b>31-Dec-21</b>
Taxas de Juros (IR)	1.965	769
Taxas de Câmbio (FX)	2.181	800
Ações (EQ)	9.017	15.051
Efeito Diversificação	(6.299)	(6.798)
<b>Total</b>	<b>6.864</b>	<b>9.822</b>

A análise de sensibilidade também é adotada pelo Conglomerado Morgan Stanley em seu Programa de Teste de Estresse Integrado, que permite avaliar o impacto decorrente de variações em um parâmetro relevante específico no capital, em sua liquidez ou no valor de uma carteira do Conglomerado Morgan Stanley. As posições sujeitas à análise de sensibilidade recebem um conjunto de choques padronizados e consistentes para o cálculo de impactos. A análise de sensibilidade é aplicada sobre variáveis de mercado e certos temas elaborados para cobertura de eventos idiossincráticos. A abordagem principal para a análise de sensibilidade do risco de mercado é baseada na utilização de choques nas variáveis de mercado, como taxas de juros, taxas de câmbio, preço de ações e commodities. A abordagem principal para a análise de sensibilidade do risco de crédito é baseada na utilização de variações na composição do portfólio de derivativos do Conglomerado Morgan Stanley, alterando o perfil das exposições e concentração de contrapartes. A abordagem principal para a análise de sensibilidade do risco de liquidez é baseada na definição e variação de temas que possam causar potenciais contrações prolongadas de liquidez. Os temas incluem eventos idiossincráticos, impactos em variáveis de mercado e combinações de eventos sistêmicos e idiossincráticos. A abordagem principal para a análise de sensibilidade do risco operacional é baseada em variações no impacto de perdas operacionais decorrentes de eventos que possam ocorrer em períodos de estresse. A estimativa é feita através

da combinação da análise da base de perdas operacionais do Conglomerado Morgan Stanley e provisões refletidas no balanço.

### Teste de Estresse - Análise de Sensibilidades

Sensibilidades	Impacto no RWA	
	30-Jun-22	31-Dec-21
Risco de Mercado	(30.639)	49.663
Risco de Crédito	(54.873)	(41.296)
Risco Operacional	(8.985)	(8.668)
<b>Integração</b>	<b>(94.497)</b>	<b>(300)</b>

Sensibilidades	Impacto em Resultados	
	30-Jun-22	31-Dec-21
Risco de Mercado	26.674	146.750
Risco de Crédito	(604.285)	(554.195)
Risco Operacional	(179.699)	(173.356)
<b>Integração</b>	<b>(757.310)</b>	<b>(580.801)</b>

Sensibilidades	Integração	
	30-Jun-22	31-Dec-21
Índice de Basileia Inicial (IB)	20,4%	22,6%
Índice de Basileia Estressado (IB stress)	18,1%	19,6%

Sensibilidades	Risco de Liquidez	
	30-Jun-22	31-Dec-21
Liquidez Inicial	2.976.250	6.759.836
Liquidez Estressada	327.112	4.700.890

A gestão de capital do Conglomerado Morgan Stanley tem como objetivo promover o uso conservador do capital, buscando assegurar que a instituição mantém capital compatível com o risco de suas atividades e adequado em relação às necessidades futuras de capital conforme demonstrados pelos testes de **estresse** e estratégias definidas na declaração de apetite por risco (RAS).

#### m. Provisão para passivos contingentes

Em 30 de junho de 2022, o Banco possuía passivos contingentes provisionados de natureza trabalhista no montante de R\$ 3.125 (12.2021 – R\$ 3.076), com relação aos quais a possibilidade de perda é considerada provável, com base na análise de assessor jurídico externo.

O Banco é réu em disputa acerca do valor de vencimento antecipado de certos contratos de derivativos, que, com base na melhor estimativa da administração nesta data, pode gerar perda provável provisionada no montante de R\$ 117.000 (12.2021 – R\$ 112.000).

	<b>06.2022</b>	
	<b>Trabalhistas</b>	<b>Cíveis</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2021	3.076	112.000
Atualizações no período	<u>49</u>	<u>5.000</u>
<b>Total</b>	<b><u>3.125</u></b>	<b><u>117.000</u></b>

	<b>12.2021</b>	
	<b>Trabalhistas</b>	<b>Cíveis</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.969	40.633
Constituições no período	<u>1.107</u>	<u>71.367</u>
<b>Total</b>	<b><u>3.076</u></b>	<b><u>112.000</u></b>

O Banco discute na esfera administrativa dois Autos de Infração lavrados pela Receita Federal do Brasil relacionados a valores de Contribuições Previdenciárias Patronais referentes aos exercícios de 2014 e 2015. O montante total em discussão corresponde ao valor de R\$ 3.999 (12.2021 – R\$ 3.849), para o qual a probabilidade de perda é classificada como possível, conforme análise do assessor jurídico externo.

O Banco não possuía outros processos materiais com possibilidade de perda provável ou possível, além dos já mencionados. Em geral, as provisões referentes às ações judiciais são consideradas de longo prazo, devido à imprevisibilidade do tempo de duração dos processos no sistema judiciário brasileiro, razão pela qual não foi divulgada a estimativa com relação ao ano específico em que essas ações judiciais serão encerradas.

#### **n. Informações adicionais**

A administração continua a acompanhar a evolução da pandemia do COVID 19 e vem adotando diversas estratégias pra minimizar os impactos em suas operações. Durante este período, não foram observados efeitos nos resultados, ativos e passivos ou nos negócios da instituição.

## **25 Gestão de riscos**

Os riscos operacional, de mercado, liquidez e crédito estão compreendidos na estrutura de gestão de riscos do grupo Morgan Stanley no Brasil e o relatório detalhado pode ser encontrado em <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/gerenciamento-de-riscos-e-de-capital>

**a. Risco operacional**

Risco Operacional é definido como risco de perda ou danos reputacionais ao Morgan Stanley resultante de falha ou inadequação de processos, pessoas e sistemas ou de eventos externos. Essa definição inclui o risco legal e exclui o risco estratégico.

O Departamento de risco operacional do Conglomerado Morgan Stanley estabeleceu sua estrutura de gerenciamento de risco operacional de acordo com as Políticas do Morgan Stanley e regulamentação local vigente. A estrutura de gerenciamento estabelece papéis e responsabilidades, através de um processo de governança local e em Nova Iorque, prevê procedimentos para identificação, avaliação, monitoramento, controle e mitigação dos riscos operacionais que inclui o processo de auto avaliação de riscos e controles, captura e registro de incidentes de risco operacional e monitoramento de ações corretivas, além de um processo de comunicação estruturado. As atividades de gerenciamento de risco e suas ferramentas são compatíveis com a natureza e complexidades dos produtos, serviços, atividades, processos e sistemas implementados pelo Conglomerado Morgan Stanley.

**b. Risco de mercado**

O risco de mercado é uma parte inerente das atividades de negócios do Conglomerado Morgan Stanley. O risco de mercado refere-se ao risco de uma ou mais mudanças nos níveis de preços de mercado, taxas de juros, índices, volatilidades ou outros fatores de mercado, que possam resultar em perdas para uma posição ou carteira do Conglomerado Morgan Stanley. O risco de mercado também inclui o Risco das Taxas de Juros na Carteira Bancária (“IRRBB”) que é definido como o risco de uma mudança nas taxas de juros que possam resultar em mudanças de capital ou receitas futuras de ativos e passivos das exposições de não-negociação do Conglomerado Morgan Stanley.

A Diretoria do Conglomerado Morgan Stanley aprova a Política de Gerenciamento de Risco de Mercado e conta com o auxílio do Comitê de Riscos Brasil na supervisão da estrutura e das diretrizes para a identificação, mensuração e avaliação desses riscos. O Comitê de Riscos Brasil supervisiona as exposições ao risco de mercado e é responsável por assegurar que os mesmos sejam monitorados e reportados de forma correta.

**c.**

A estrutura de gerenciamento de risco de mercado e liquidez é composta pelo Comitê de Riscos Brasil e pelo Departamento de Risco de Mercado e Liquidez (“MRD/LRD”). Além disso, as Unidades de Negócios (“BUs”) também são responsáveis por gerenciar as exposições ao risco de mercado.

**d. Risco de liquidez**

O risco de descasamento dos fluxos de caixa em prazos, moedas ou volumes superiores à capacidade de pagamento da instituição é monitorado e gerenciado através de instrumentos de controle como relatórios de fluxos de caixa, limites mínimos de liquidez, testes de estresse e políticas locais e globais de gestão de liquidez.

**e. Risco de crédito**

O Departamento de Gerenciamento de Risco de Crédito é responsável por avaliar, classificar e definir limites às Contrapartes da Instituição, além de monitorar e gerenciar riscos decorrentes de exposições relacionadas a essas contrapartes. Quando existentes, o departamento também avalia, monitora e gerencia riscos de operações de empréstimos e financiamento.

O Risco de Crédito é medido através da probabilidade de inadimplemento da contraparte, que ocorre quando a mesma não efetua o pagamento de suas obrigações contratuais no vencimento.

O Risco de Crédito é minimizado através da utilização de mecanismos de acompanhamento e determinação de limites com base na situação financeira da contraparte.