



**Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores
Mobiliários 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 da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários 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 disponíveis no endereço eletrônico 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 dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras.

TERMO DECLARATÓRIO: É de total responsabilidade da alta administração da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. o conteúdo dos documentos contidos neste arquivo.

Diretoria:

Haroldo de Oliveira França Leite
Diretor Executivo

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

Conteúdo

Relatório da Administração

Relatório do Auditor Independente sobre as
demonstrações financeiras 3

Balancos patrimoniais 5

Demonstrações dos resultados 6

Demonstrações dos resultados abrangentes 7

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido 8

Demonstrações dos fluxos de caixa 9

Notas explicativas às demonstrações financeiras 10

Morgan Stanley

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

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

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 do Banco Morgan Stanley (líder do Conglomerado).

I. 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\$ 51.788 (cinquenta e um milhões, setecentos e oitenta e sete mil, oitocentos e vinte reais) mediante a emissão de 51.787.820 (cinquenta e um milhões, setecentos e oitenta e sete mil, oitocentos e vinte) novas ações ordinárias, 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 14 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 Assembléia 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

A Morgan Stanley Corretora registrou Lucro Líquido no semestre de R\$ 82.726 mil, correspondente a R\$ 0,15 por ação e rentabilidade no semestre, anualizada, sobre o patrimônio líquido final de 10,53%.

Morgan Stanley

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

b) Volume de Negócios

No semestre findo em 30 de junho de 2022, o volume financeiro de negócios executados pela Morgan Stanley Corretora permaneceu em patamares elevados com relação aos volumes totais negociados na B3.

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 - Chácara Santo Antônio
CEP 04719-911, São Paulo - SP
Telefone 55 (11) 3940-1500
kpmg.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

Aos Acionistas e Administradores da

Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

São Paulo – SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Corretora”), 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 da Corretora 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 à Corretora, 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.

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

A administração da Corretora 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 a Corretora 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 a Corretora ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Corretora 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:

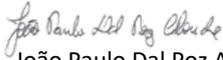
- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa 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 da Corretora.
- 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 da Corretora. 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 a Corretora 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.

São Paulo, 26 de agosto de 2022

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP-027685/O-0 'F' SP



João Paulo Dal Poz Alouche
Contador CRC 1SP245785/O-2

Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Balancos patrimoniais

Em 30 de junho de 2022 e 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	06.2022	12.2021	Passivo	Nota	06.2022	12.2021
Disponibilidades	4	<u>902.990</u>	<u>997.482</u>	Outros passivos		<u>1.630.782</u>	<u>1.317.741</u>
Instrumentos financeiros	5	<u>741.884</u>	<u>643.903</u>	Sociais e Estatutárias	9.a	-	51.788
Títulos e valores mobiliários		741.884	643.903	Fiscais e previdenciárias	9.b	66.560	59.150
Créditos tributários	7	24.797	18.096	Negociação e intermediação de valores	6.a	1.564.210	1.206.789
Outros ativos		<u>1.585.554</u>	<u>1.236.698</u>	Diversas		12	14
Negociação e intermediação de valores	6.a	1.566.477	1.208.495	Provisões	10	<u>72.305</u>	<u>158.706</u>
Diversos	6.b	19.077	28.203	Outras		72.305	158.706
Investimentos		<u>1</u>	<u>1</u>	Patrimônio líquido		<u>1.577.219</u>	<u>1.442.469</u>
Imobilizado de uso	8	<u>25.080</u>	<u>22.736</u>	Capital:			
Imobilizações de Uso		42.291	36.896	De domiciliados no Exterior	12.a	806.397	806.397
Depreciações e amortizações		(17.211)	(14.160)	Aumento de capital	12.a	51.788	
				Reserva de lucros	12.c e d	718.821	636.095
				Ajustes de Avaliação Patrimonial		213	(23)
Total		<u><u>3.280.306</u></u>	<u><u>2.918.916</u></u>	Total		<u><u>3.280.306</u></u>	<u><u>2.918.916</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Demonstrações de resultados

Semestres findos em 30 de junho de 2022 e 2021

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

	Nota	06.2022	06.2021
Receitas da intermediação financeira		<u>85.648</u>	<u>19.054</u>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		85.648	19.054
Resultado bruto da intermediação financeira		<u>85.648</u>	<u>19.054</u>
Outras receitas (despesas) operacionais		<u>51.537</u>	<u>83.362</u>
Receitas de prestação de serviços	16.a	177.582	215.244
Despesas de pessoal	16.d	(81.258)	(87.025)
Outras despesas administrativas	16.b	(26.046)	(22.033)
Despesas tributárias	16.c	(21.606)	(22.190)
Outras receitas/despesas operacionais	16.e	2.865	(634)
Resultado antes da tributação sobre o lucro		<u>137.185</u>	<u>102.416</u>
Imposto de renda e contribuição social		<u>(54.459)</u>	<u>(38.868)</u>
Provisão para imposto de renda	11	(38.255)	(34.229)
Provisão para contribuição social	11	(22.960)	(20.545)
Ativo fiscal diferido	11	6.756	15.906
Lucro líquido do semestre		<u><u>82.726</u></u>	<u><u>63.548</u></u>
Quantidade de ações (em milhares)		<u><u>549.525</u></u>	<u><u>497.737</u></u>
Lucro líquido por ação - R\$		<u><u>0,15</u></u>	<u><u>0,13</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Semestres findos em 30 de junho de 2022 e 2021

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

	06.2022	06.2021
Lucro líquido do semestre	82.726	63.548
<i>Itens que podem ser reclassificados para o resultado</i>	236	121
Ajuste de avaliação patrimonial, líquido do efeito tributário	236	121
Resultado abrangente total no semestre	<u>82.962</u>	<u>63.669</u>

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras consolidadas

Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários 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			
Saldos em 31 de dezembro de 2020		<u>766.751</u>	<u>-</u>	<u>61.934</u>	<u>507.211</u>	<u>(145)</u>	<u>-</u>	<u>1.335.751</u>
Homologação aumento de capital 30/06/2021	12.a	39.646	-	-	-	-	-	39.646
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	121	-	121
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	63.548	63.548
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	12.c	-	-	3.177	-	-	(3.177)	-
Reserva estatutária	12.d	-	-	-	60.371	-	(60.371)	-
Saldos em 30 de junho de 2021		<u>806.397</u>	<u>-</u>	<u>65.111</u>	<u>567.582</u>	<u>(24)</u>	<u>-</u>	<u>1.439.066</u>
Saldos em 31 de dezembro de 2021		<u>806.397</u>	<u>-</u>	<u>68.328</u>	<u>567.767</u>	<u>(23)</u>	<u>-</u>	<u>1.442.469</u>
Aumento de capital - Assembleia Geral Extraordinária de 30/04/2022	12.a	-	51.788	-	-	-	-	51.788
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	236	-	236
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	82.726	82.726
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	12.c	-	-	4.136	-	-	(4.136)	-
Reserva estatutária	12.d	-	-	-	78.590	-	(78.590)	-
Saldos em 30 de junho de 2022		<u>806.397</u>	<u>51.788</u>	<u>72.464</u>	<u>646.357</u>	<u>213</u>	<u>-</u>	<u>1.577.219</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Demonstrações dos fluxos de caixa

Semestres findos em 30 de junho de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

	06.2022	06.2021
Fluxos de caixa de atividades operacionais		
Lucro líquido do semestre	82.726	63.548
Ajustes ao lucro líquido	73.388	61.529
Depreciações e amortizações	3.050	1.409
Ajuste ao Valor de Mercado de Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/ Passivos)	(236)	(121)
Variação cambial de provisões	4.906	1.302
Provisões com remuneração variável	25.908	31.583
Impostos diferidos (Crédito tributário)	(6.756)	(15.906)
Imposto de renda e contribuição social	46.516	43.262
Diminuição/(aumento) de ativos operacionais		
(Aumento) de títulos e valores mobiliários	(97.981)	291.678
(Aumento)/diminuição de outros ativos	(363.555)	174.460
Aumento/(diminuição) nos passivos operacionais		
Aumento/(redução) de outros passivos	364.463	(225.581)
(Redução) de provisões	(117.215)	(50.718)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(41.713)	(51.676)
Fluxos de caixa utilizados em atividades operacionais	(256.001)	138.163
Fluxos de caixa utilizados nas atividades de investimentos		
Aquisição de ativos imobilizados	5.395	1.953
Fluxos de caixa aplicados nas atividades de investimento	5.395	1.953
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	(94.492)	265.193
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	997.482	651.029
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre	902.990	916.222
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa no final do semestre	(94.492)	265.193

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

1 Contexto operacional

A Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“Corretora”) foi constituída em 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 da Corretora passou a ser composto por Morgan Stanley International Holdings Inc. e MSL Incorporated. Iniciou efetivamente suas operações em março de 2001, tendo como objeto social a prática de operações ativas, passivas, derivativas e acessórias inerentes às corretoras de títulos e valores mobiliários, de acordo com os regulamentos do Banco Central do Brasil a ela aplicáveis e com as disposições legais e regulamentares em vigor, incluindo a gestão e administração de carteiras de valores mobiliários e fundos de investimentos. A Corretora poderá participar de quaisquer outras sociedades ou grupos de sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou quotista. A Corretora é uma empresa integrante do Conglomerado Prudencial Morgan Stanley, cujo líder é o Banco Morgan Stanley S.A. e suas operações são conduzidas dentro deste contexto.

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.

A Administração usa de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis, quando aplicável. 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 semestralmente.

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

A instituição elabora suas demonstrações contábeis e as disponibiliza em seu site (<https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/demonstracoes-financeiras>)

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. Aplicações interfinanceiras de liquidez

São registradas ao custo de aquisição acrescido dos rendimentos incorridos até a data do balanço, calculados pró-rata dia.

c. 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:

- **Títulos para negociação** - Títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem negociados, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do semestre;
- **Títulos disponíveis para venda** - Títulos e valores mobiliários que não se enquadram 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;
- **Títulos mantidos até o vencimento** - Títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigatoriedade e capacidade financeira da Corretora para sua manutenção em carteira até o vencimento, avaliados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos em contrapartida ao resultado do semestre.

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

Referem-se à negociação de valores mobiliários por conta de clientes e são registradas pelos seus valores de liquidação.

e. Imobilizado de uso

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%.

f. 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 pelos itens definidos em legislação específica. 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 definidas 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 do período de 1º de agosto a 31 de dezembro de 2022 foram constituídos à alíquota de 16%.

g. Redução no valor recuperável de ativos não financeiros (*impairment*)

É reconhecida uma perda se o valor contábil de um ativo excede seu valor recuperável, as quais são reconhecidas no resultado do período.

Não foi identificado qualquer evento na Corretora que justificasse provisão de perdas por *impairment* para os ativos não financeiros em 30 de junho de 2022 e em 31 de dezembro de 2021.

h. 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.

i. Provisão para passivos contingentes

Para a mensuração e divulgação de provisões, contingências ativas e passivos contingentes, adota-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.

A constituição das provisões para passivos contingentes é realizada sempre que a opinião dos assessores jurídicos em relação à perda seja classificada como provável e que haja uma estimativa confiável dos montantes envolvidos. Os passivos contingentes são divulgados em notas explicativas, a menos que seja remota a possibilidade de ocorrer qualquer desembolso na liquidação.

As 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.

j. Política de remuneração variável

Pagamentos baseados em ações

A Corretora participa dos planos globais de ações do Morgan Stanley, os quais prevêm o pagamento pela Corretora ao Morgan Stanley (NY) em consideração a transferência das suas ações aos funcionários da Corretora. 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 existente.

Outros planos de compensação diferida

A Corretora 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.

k. Resultado recorrente/não recorrente

As políticas internas da Corretora consideram como recorrentes e não recorrentes os resultados oriundos e/ou não, das operações realizadas de acordo com o objeto social da Corretora previsto em seu Estatuto Social, ou seja, a prática de operações ativas, passivas, derivativas e acessórias inerentes às corretoras de títulos e valores mobiliários, de acordo com os regulamentos do Banco Central do Brasil a ela aplicáveis e com as disposições legais e regulamentares em vigor, incluindo a gestão e administração de carteiras de valores mobiliários e fundos de investimentos. A Corretora poderá participar de quaisquer outras sociedades ou grupos de sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou quotista. Além disto, a Administração da Corretora considera como não recorrentes os resultados sem previsibilidade de ocorrência nos 3 anos seguintes. Observado esse regramento, salienta-se que o lucro líquido da Corretora no semestre findo em 30 de junho de 2022, no montante de R\$ 82.726 (06.2021 – R\$ 63.548), foi obtido exclusivamente com base em resultados recorrentes.

4 Caixa e equivalentes de caixa

Para fins da demonstração dos fluxos de caixa, o valor de Caixa e Equivalentes de Caixa é composto por:

	06.2022	12.2021
Disponibilidades	647	753
Aplicações em operações compromissadas (*)	<u>902.343</u>	<u>996.729</u>
Total	<u>902.990</u>	<u>997.482</u>

(*) Aplicações compromissadas – posição bancada, lastreadas em títulos públicos federais, com vencimento no 1º dia útil subsequente ao semestre.

5 Instrumentos financeiros

a. Classificação e composição da carteira

A carteira de títulos e valores mobiliários está composta por títulos classificados na categoria disponível para venda, apresentando os seguintes prazos de vencimento e valores de ganhos não realizados em 30 de junho de 2022 e 31 de dezembro de 2021, conforme abaixo:

Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Demonstrações financeiras em
30 de junho de 2022

	Vencimento	Quantidade	Prazo	06.2022		Ganhos/(perdas) não realizados
				Valor Curva	Mercado	
Livres						
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	01/09/2024	15.000	Até 3 anos	177.126	177.269	143
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	01/03/2028	15.000	Até 6 anos	175.970	175.995	25
Vinculadas a Prestação de Garantias						
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	01/09/2023	3.000	Até 3 anos	35.496	35.497	1
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	01/03/2024	10.000	Até 3 anos	118.241	118.269	28
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	01/03/2027	14.039	Até 5 anos	164.874	164.998	124
Letras Financeiras do Tesouro – LFT	01/09/2027	2.655	Até 5 anos	31.143	31.177	34
Aplicação em cotas FILCB (B3)	s/vencimento			<u>38.679</u>	<u>38.679</u>	-
Total		59.694		741.529	741.884	355

	Vencimento	Quantidade	Prazo	12.2021		Ganhos/(perdas) não realizados	
				Valor Curva	Mercado		
Livres							
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2022		844	Até 1 ano	9.526	9.477	(49)
Vinculadas a Prestação de Garantias							
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/03/2022		11.957	Até 1 ano	134.298	134.296	(3)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2022		1.336	Até 1 ano	15.080	15.002	(78)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2023		30.000	Até 3 anos	336.505	336.499	(6)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2024		10.000	Até 3 anos	111.909	112.008	99
Aplicação em cotas FILCB (B3)	s/vencimento				<u>36.621</u>	<u>36.621</u>	-
Total			54.137		<u>643.939</u>	<u>643.903</u>	<u>(37)</u>

Os resultados líquidos dos efeitos tributários não realizados, no montante de R\$ 236 (12.2021 – R\$ 121), foram reconhecidos contabilmente na conta ajuste de avaliação patrimonial no 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.

A Corretora 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 públicos encontram-se custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia – Selic e as Cotas do Fundo de Investimento Liquidez Câmara B3 Multimercado Investimento no Exterior (“FILCB”) estão custodiados na B3.

b. Resultado com títulos e valores mobiliários

O resultado com títulos e valores mobiliários apurado pela Corretora foi de R\$ 85.648 no 1º semestre de 2022 (06.2021 – R\$ 19.054).

6 Outros ativos

a. Negociação e intermediação de valores

Os saldos classificados em negociação e intermediação de valores no ativo e no passivo são compostos por operações com valores mobiliários por conta de clientes a liquidar em até dois dias, conforme segue:

	06.2022		12.2021	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Caixas de registro e liquidação	774.037	(1.277)	-	(65.162)
Devedores (credores) - Conta liquidações pendentes	616.682	(1.562.660)	1.208.495	(879.162)
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	175.758	(273)	-	(262.465)
Total	1.566.477	(1.564.210)	1.208.495	(1.206.789)

b. Diversos

Os saldos classificados como diversos, possuem prazo de vencimento de até um ano e são compostos por:

	06.2022	12.2021
Imposto de renda a compensar	10.014	17.266
Contribuição social a compensar	4.686	8.967
Outros impostos a compensar	10	-
Valores a receber de clientes	1.582	38
Antecipações salariais	1.862	1.228
Outros adiantamentos	754	675
Despesas antecipadas	169	30
Total	19.077	28.203

7 Créditos tributários

- **Natureza e origem** - Os créditos tributários do Imposto de Renda e da Contribuição Social, no montante de R\$ 24.797 (12.2021 - R\$ 18.096), foram constituídos sobre as diferenças temporárias da remuneração variável apurado sobre a base de cálculo de imposto de renda e da contribuição social.
- **Crítérios 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\$ 15.225 (12.2021 - R\$ 11.310), e 15% para os créditos tributários para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 9.572 (12.2021 - R\$ 6.786). Em virtude da majoração da alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido conforme MP nº 1.115/2022, os créditos tributários que serão realizados no período de 1º de agosto a 31 de dezembro de 2022 foram constituídos a alíquota de 16%.

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

Créditos Tributários por natureza	06.2022	12.2021
Curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros	-	55
Remuneração Variável	24.797	18.041
Total	<u>24.797</u>	<u>18.096</u>

- **Expectativa de realização** - Conforme tabela abaixo:

Exercício	Crédito Tributário	Valor Presente (*)
2022	17.917	16.341
2023	3.420	2.612
2024	2.715	1.770
2025	745	407
Total	24.797	21.130

(*) 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 período** - A movimentação dos créditos tributários ativos em 30 de junho de 2022 e em 31 de dezembro de 2021 pode ser demonstrada como segue:

	06.2022	12.2021
Saldo Inicial	18.096	14.534
Constituição (Reversão) (Realização)	13.382 (6.681)	18.041 (14.479)
Saldo final	24.797	18.096

8 Imobilizado de uso

Descrição	Taxas de depreciação - %	06.2022			
		Saldo Bruto	Aquisição no semestre	Depreciação acumulada	Saldo líquido
Equipamentos de uso	20	<u>36.896</u>	<u>5.395</u>	<u>(17.211)</u>	<u>25.080</u>
Total	20	<u>36.896</u>	<u>5.395</u>	<u>(17.211)</u>	<u>25.080</u>

Descrição	Taxas de depreciação - %	12.2021			
		Saldo Bruto	Aquisição no semestre	Depreciação acumulada	Saldo líquido
Equipamentos de uso	20	<u>18.313</u>	<u>18.583</u>	<u>(14.160)</u>	<u>22.736</u>
Total	20	<u>18.313</u>	<u>18.583</u>	<u>(14.160)</u>	<u>22.736</u>

9 Outros passivos

a. Sociais e Estatutárias

A Corretora não possui saldo registrado em 30 de junho de 2022 (12.2021 – R\$ 51.788).

b. Fiscais e previdenciárias

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

	06.2022	12.2021
Provisão para imposto de renda a pagar	38.255	31.341
Provisão para contribuição social a pagar	22.960	21.986
Impostos e contribuições a recolher sobre salários	1.963	2.602
PIS e Cofins a recolher	1.949	1.837
ISS a recolher sobre serviços de corretagem	1.268	1.330
Imposto de renda e contribuição social diferidos	142	-
Outros impostos e contribuições a recolher	<u>23</u>	<u>54</u>
Total	66.560	59.150

10 Provisões

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

	06.2022	12.2021
Despesas de pessoal	69.740	151.365
Valores a pagar – Banco Morgan Stanley	1.814	6.512
Outros pagamentos	<u>751</u>	<u>829</u>
Total	<u>72.305</u>	<u>158.706</u>

11 Imposto de renda e contribuição social

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

	06.2022		06.2021	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	137.185	137.185	102.416	102.416
Adições (exclusões) permanentes				
Multas indedutíveis	50	50	7	7
Despesas indedutíveis	36	36	14	14
Adições (exclusões) temporárias				
Remuneração variável	15.797	15.797	34.529	34.529
Base de cálculo	153.068	153.068	136.966	136.966
IR/CS apurado	38.255	22.960	34.229	20.545
IR / CS sobre o resultado do semestre	<u>38.255</u>	<u>22.960</u>	<u>34.229</u>	<u>20.545</u>
Ativo/Passivo fiscal diferido	(3.949)	(2.807)	(8.632)	(7.274)
Total Líquido de IR/CS	<u>34.306</u>	<u>20.153</u>	<u>25.597</u>	<u>13.271</u>

12 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social está representado por 549.524.884 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\$ 51.788 (cinquenta e um milhões, setecentos e oitenta e sete mil, oitocentos e vinte reais) mediante a emissão de 51.787.820 (cinquenta e um milhões, setecentos e oitenta e sete mil, oitocentos e vinte) novas ações ordinárias, 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 14 de julho de 2022.

A Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de Abril de 2021, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 39.646 (trinta e nove milhões, seiscentos e quarenta e cinco mil e novecentos e trinta e dois reais) mediante a emissão de 39.645.932 (trinta e nove milhões, seiscentos e quarenta e cinco mil e novecentos e trinta e dois) novas ações ordinárias, 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 30 de junho de 2021.

b. Dividendos

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

c. Reserva legal

A Corretora constituiu a título de Reserva Legal, com base no lucro líquido do semestre, o montante de R\$ 4.136 (12.2021 – R\$ 6.394).

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 2022 após todas as destinações no montante de R\$ 78.590 (12.2021 – R\$ 121.483).

13 Partes relacionadas

a. Transações entre partes relacionadas

A Corretora 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. As transações com partes relacionadas estão demonstradas a seguir:

Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Demonstrações financeiras em
30 de junho de 2022

	Vencido.	06.2022	12.2021
Aplicações em operações compromissadas			
Banco Morgan Stanley S.A.		902.343	996.729
Valores a receber por negociação e intermediação de valores			
Kona FIM - Investimento no Exterior	Até 2 dias	63.086	-
Caieiras FIM - Inv. no Exterior	Até 2 dias	147.872	447.480
Morgan Stanley Uruguay Ltda.	Até 2 dias	1.094.442	219.986
Morgan Stanley and Co. Inc.	Até 2 dias	799	-
Valores a pagar por negociação e intermediação de valores			
Banco Morgan Stanley S.A.	Até 2 dias	-	(6)
Kona FIM - Investimento no Exterior	Até 2 dias	-	(287.243)
Morgan Stanley Uruguay Ltda.	Até 2 dias	(19.440)	(609.714)
Caieiras FIM - Inv. no Exterior	Até 2 dias	(79.798)	(37.345)
Valores a pagar por prestação de serviços			
Banco Morgan Stanley S.A.	Até 30 dias	(1.814)	(6.512)
Resultado do semestre		06.2022	06.2021
Rendas de prestação de serviços			
Morgan Stanley Uruguay Ltda.		78.556	94.559
Caieiras FIM - Inv. no Exterior		21.685	18.661
Morgan Stanley and Co Inc.		42	19
Banco Morgan Stanley S.A.		11	-
Kona FIM - Investimento no Exterior		995	-
Rendas de aplicações em depósitos interfinanceiros e em operações compromissadas			
Banco Morgan Stanley S.A.		57.490	11.415
Outras despesas administrativas			
Banco Morgan Stanley S.A.		(9.046)	(10.480)

O grau de relacionamento das empresas do Grupo, as quais a Morgan Stanley Corretora possuía transações em 30 de junho de 2022, é:

- Banco Morgan Stanley S.A.: líder do Conglomerado Financeiro e pertencente ao mesmo grupo.
- Demais empresas relacionadas e fundos de investimento dos quais os cotistas são empresas pertencentes ao mesmo grupo

Remuneração do pessoal-chave da administração

A remuneração dos administradores considera os valores provisionados e pagos aos membros do Comitê Executivo e/ou diretores estatutários do Conglomerado Morgan Stanley. Dessa forma os valores relativos a tal remuneração estão sendo apresentados nas demonstrações financeiras do Banco Morgan Stanley S.A., visto ser o mesmo o líder do Conglomerado Financeiro.

Obrigações com benefícios de aposentadoria

A Corretora participa de plano de benefício de aposentadoria suplementar de contribuição definida. A despesa no resultado representa as contribuições pagas em relação ao serviço prestado pelos funcionários durante o ano. Durante o semestre, foram pagos R\$ 1.159 (06.2021 - R\$ 1.018) a título de previdência suplementar.

14 Instrumentos financeiros derivativos

Durante os semestres findos em 30 de junho de 2022 e 31 de dezembro 2021, a Corretora não operou com instrumentos financeiros derivativos.

15 Provisão para passivos contingentes

A Morgan Stanley Corretora discute judicialmente a cobrança do PIS e COFINS sobre o ganho de capital obtido na alienação das ações da Bovespa Holding S.A – Em maio de 2018 a Administração decidiu efetuar o pagamento para afastar a exigibilidade dos débitos em discussão, passando de polo passivo para polo ativo na discussão do mérito da ação. Em caso de decisão favorável, a CTVM terá direito a restituir os valores efetivamente pagos.

Em 30 de junho de 2022 e 31 de dezembro de 2021, a Morgan Stanley Corretora informa que não possuía outras passivos contingentes trabalhistas, fiscais e cíveis, prováveis ou possíveis.

16 Outras informações

a. Receitas de prestação de serviços

As receitas de prestação de serviços referem-se a corretagens recebidas pelas transações de negociação e intermediação de títulos e valores mobiliários.

b. Outras despesas administrativas

Estão representadas por:

	<u>06.2022</u>	<u>06.2021</u>
Despesa de alocação de serviços - Banco Morgan Stanley	(9.046)	(10.480)
Despesas de prestação de serviços de terceiros	(3.704)	(4.137)
Despesas de serviços do sistema financeiro	(759)	(819)
Despesas de alugueis e condomínio	(4.965)	(2.587)
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados	(220)	(1.197)
Depreciação e amortização	(3.050)	(1.409)
Despesas de viagens	(1.571)	(7)
Despesa de seguros	(244)	(219)
Despesas de água, energia e gás	(264)	(186)
Despesas de publicação	(20)	(36)
Despesas de Representação	-	(21)
Outras	(2.203)	(935)
TOTAL	<u>(26.046)</u>	<u>(22.033)</u>

c. Despesas tributárias

As despesas tributárias referem-se a:

	<u>06.2022</u>	<u>06.2021</u>
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	(10.569)	(9.427)
Imposto sobre Serviços - ISS	(8.896)	(10.842)
Programa de Integração Social - PIS	(1.719)	(1.534)
Outras	(422)	(387)
Total	(21.606)	(22.190)

d. Despesas de pessoal

Estão representadas por:

	<u>06.2022</u>	<u>06.2021</u>
Despesas de pessoal - Proventos	(57.490)	(61.097)
Despesas de pessoal - Encargos sociais	(20.267)	(22.528)
Despesas de pessoal - Benefícios	(2.961)	(2.692)
Despesas com remuneração de estagiários	(536)	(632)
Despesas com treinamento	(4)	(76)
Total	(81.258)	(87.025)

e. Outras receitas/despesas operacionais

	<u>06.2022</u>	<u>06.2021</u>
Variação cambial de provisões	4.641	868
Outros	(1.776)	(1.502)
Total	2.865	(634)

f. Patrimônio líquido exigido (Acordo de 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 Basiléia apurado de forma consolidada em 30 de junho de 2022 é de 21,46% (12.2021 – 24,48%).

g. 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>

17 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>

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.

Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de perda com relação à diminuição no valor de um instrumento financeiro ou de uma carteira devido a alterações no nível de preço de variáveis de mercado como taxas de juros, taxas de câmbio e preços de ações e mercadorias (commodities). O risco de mercado é avaliado sob perspectivas retrospectiva (histórico de métricas nominais e de sensibilidades) e prospectiva (Value-at-Risk (“VaR”) e Testes de Estresse).

A gestão independente do risco de mercado é função do Departamento de Risco de Mercado (“MRD”) conforme a estrutura de gerenciamento de risco de mercado descrita nas Políticas do Morgan Stanley e de acordo com a regulamentação local vigente. MRD identifica, mensura,

monitora, aconselha e questiona as exposições ao risco de mercado e provê relatórios tempestivos e acurados à Alta Direção.

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.

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.

18 Outras informações

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.