

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações Financeiras em 31 de
Dezembro de 2021

Conteúdo

Relatório da Administração	3
Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras	7
Balancos patrimoniais	11
Demonstrações dos resultados	12
Demonstrações dos resultados abrangentes	13
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	14
Demonstrações dos fluxos de caixa	15
Notas explicativas às demonstrações financeiras	16

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 e exercício findos em 31 de dezembro de 2021, do Banco Morgan Stanley S.A. (**“Banco Morgan Stanley”**).

Essas demonstrações financeiras 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 publicações das Demonstrações Financeiras individuais do Banco Morgan Stanley (líder do Conglomerado).

I) EVOLUÇÃO DOS NEGÓCIOS

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

a) Patrimônio Líquido e Resultado no Exercício

- **Aumento do Capital Social**

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 mil (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 e 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.

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 2021, aprovou ainda a não distribuição desses dividendos.

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

O Banco Morgan Stanley registrou Lucro Líquido no Exercício de R\$ 332.148 mil, correspondente a R\$ 0,32 por ação e rentabilidade sobre o Patrimônio Líquido final de 11,53%.

- **Remuneração do Capital Próprio aos Acionistas**

Durante o exercício, o Banco efetuou a remuneração do capital próprio aos acionistas, calculada sobre o Lucro Líquido, após a constituição da Reserva Legal, no limite máximo de 30% do referido lucro líquido, na forma do disposto na Resolução 4.885 do Banco Central do Brasil, no montante líquido de R\$ 117.812 (2020 - R\$ 92.810), diretamente na demonstração das mutações do patrimônio líquido, na

Morgan Stanley

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Banco Morgan Stanley S.A.

forma da Circular nº 2.739, de 19 de fevereiro de 1997, do Banco Central do Brasil, e reduziu a despesa com imposto de renda e contribuição social do exercício aproximadamente em R\$ 47.125 (2020 - R\$ 43.007). Este montante foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 31 de dezembro de 2021.

b) Mercado de Capitais

Durante o semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2021, o Banco Morgan Stanley atuou como:

Coordenador Líder e Agente Estabilizador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de Ações Ordinárias de emissão da Focus Energia Holding Participações S.A. em 04 de Fevereiro de 2021.

Agente Estabilizador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de Ações Ordinárias de emissão da Bemobi Mobile Tech S.A. em 08 de Fevereiro de 2021.

Coordenador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de Ações Ordinárias de emissão da Cruzeiro do Sul Educacional S.A., em 09 de fevereiro de 2021.

Coordenador Líder e Agente Estabilizador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de Ações Ordinárias de emissão da Eletromidia S.A., em 11 de fevereiro de 2021.

Coordenador Líder do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de Ações Ordinárias de emissão da CSN Mineração S.A., em 12 de fevereiro de 2021.

Coordenador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de Ações Ordinárias de emissão da GPS Participações e Empreendimentos S.A., em 22 de abril de 2021.

Coordenador Líder e Agente Estabilizador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Secundária de Ações Ordinárias de emissão da Caixa Seguridade Participações S.A., em 27 de abril de 2021.

Agente Estabilizador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Primária de Ações Ordinárias de emissão da PetroRecôncavo S.A., em 03 de maio de 2021.

Coordenador Líder do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Secundária de Ações Ordinárias de emissão da Petrobras Distribuidora S.A., em 30 de junho de 2021.

Agente Estabilizador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Primária de Ações Ordinárias de emissão da Smartfit Escola de Ginástica e Dança S.A., em 12 de julho de 2021.

Coordenador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Primária e Secundária de Ações Ordinárias de emissão da Armac Locação, Logística e Serviços S.A., em 26 de julho de 2021.

Agente Estabilizador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Primária de Ações Ordinárias Classe A inclusive sob a forma de Certificados de Depósito de Ações de emissão da NU Holdings Ltd., em 08 de dezembro de 2021.

Morgan Stanley

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Banco Morgan Stanley S.A.

Maiores informações sobre as operações estão disponíveis no endereço eletrônico: <http://www.morganstanley.com.br/prospectos>.

II) PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA REQUERIDO (ACORDO DA BASILÉIA)

O Banco Morgan Stanley adota a apuração dos limites operacionais de forma consolidada, conforme previsto no artigo 1º da Resolução 2.283, de 5 de junho de 1996, tomando-se como base os dados financeiros consolidados dos integrantes do Conglomerado Morgan Stanley, formado pela Morgan Stanley C.T.V.M. S.A. e pelo Banco Morgan Stanley e por este liderado, mantendo patrimônio líquido compatível com o grau de risco da estrutura de seus ativos, nos termos da Resolução BACEN nº 2.099/94 e das alterações introduzidas pelas resoluções 4.192/13 e 4.193/13.

A partir de 31 de outubro de 2013 o Conglomerado Morgan Stanley passou a adotar a apuração de acordo com o disposto no Método Padronizado de Basileia III.

O índice da Basileia em 31 de dezembro de 2021 é de 24,48%.

III) GERENCIAMENTO DE CAPITAL

A descrição da Estrutura de Gerenciamento de Capital do Conglomerado está disponível no endereço eletrônico: <http://www.morganstanley.com.br/> (ítem - Informações Regulatórias).

São Paulo, 29 de março 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 31 de dezembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos 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 31 de dezembro de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos 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 e exercício 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 18 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 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 18, 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 e exercício findos em 31 de dezembro de 2021.</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.
- Concluímos 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 concluímos 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, 29 de março de 2022

KPMG Auditores Independentes Ltda.

CRC SP014428/O-6


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

Banco Morgan Stanley S.A.

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	12.2021	12.2020	Passivo	Nota	12.2021	12.2020
Disponibilidade	4	18.045	6.049	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos		16.213.066	14.678.717
Instrumentos financeiros		19.580.540	17.597.490	Operações compromissadas	16	3.712.703	2.196.283
Operações compromissadas	6	6.799.986	4.150.240	Empréstimos no exterior	18	40.164	626.131
Depósitos interfinanceiros	7	211.546	197.166	Depósitos interfinanceiros	14	-	1.050
Aplicações em moeda estrangeira	5	2.344	2.151	Depósitos a prazo	15	4.121.773	1.958.962
Títulos e valores mobiliários	8	7.279.071	7.229.239	Certificados de operações estruturadas	17	3.637.065	4.345.557
Instrumentos financeiros derivativos	9	5.287.593	6.018.694	Instrumentos financeiros derivativos	9	4.701.361	5.550.734
Outros ativos		446.519	1.119.608	Outros passivos		492.029	1.106.231
Carteira de câmbio	10	173.486	833.714	Carteira de câmbio	10	173.307	833.857
Rendas a receber	12.a	9.151	12.692	Sociais e Estatutárias		100.140	78.888
Negociação e Intermediação de Valores		-	17	Fiscais e previdenciárias	19	218.576	192.659
Diversos	12.b	263.882	273.185	Negociação e Intermediação de Valores		6	827
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	11	(29.213)	(60.008)	Provisões	20	652.333	430.691
				Contingências		115.076	42.602
				Outras		537.257	388.089
Créditos tributários	13	215.510	209.754	Obrigações fiscais diferidas		79.804	85.735
Investimentos		37	37	Patrimônio líquido		2.880.565	2.587.909
Imobilizado de uso		86.336	16.300	Capital:			
Imobilizações de uso		130.892	52.566	De domiciliados no exterior	23.a	1.498.194	1.419.306
Depreciações e amortizações		(44.556)	(36.266)	Reserva de lucros	23. c - d	1.382.912	1.168.578
Ativos intangíveis		23	53	Ajuste de avaliação patrimonial		(541)	25
Ativos intangíveis		265	266				
Depreciações e amortizações		(242)	(213)				
Total do ativo		<u>20.317.797</u>	<u>18.889.283</u>	Total do passivo e do patrimônio líquido		<u>20.317.797</u>	<u>18.889.283</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações dos resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 e semestre findo em 31 de dezembro de 2021

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

	Nota	2º Semestre	Exercícios	
		2021	2021	2020
Receitas da intermediação financeira		<u>1.049.994</u>	<u>1.798.661</u>	<u>1.576.826</u>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	8	761.153	1.231.087	1.210.027
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	9	288.245	551.814	305.157
Resultado de operações de câmbio		596	15.760	61.642
Despesas da intermediação financeira		<u>(398.746)</u>	<u>(601.728)</u>	<u>(555.961)</u>
Operações de captação no mercado		(428.132)	(630.492)	(493.959)
Despesas de empréstimo no exterior		(704)	(2.030)	(7.587)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	11	30.090	30.794	(54.415)
Resultado bruto da intermediação financeira		<u>651.248</u>	<u>1.196.933</u>	<u>1.020.865</u>
Outras receitas (despesas) operacionais		<u>(335.783)</u>	<u>(676.025)</u>	<u>(602.714)</u>
Receitas de prestação de serviços	24.d	125.984	352.074	231.941
Despesas de pessoal	24.c	(169.629)	(426.857)	(335.166)
Despesas de honorários	24.c	(67.762)	(128.560)	(89.241)
Outras despesas administrativas	24.b	(78.422)	(181.201)	(189.067)
Despesas tributárias	24.a	(46.812)	(80.188)	(64.895)
Reversão de provisões operacionais		-	643	3.451
Despesas de provisões com contingências	24.f	(52.139)	(72.472)	(338)
Outras receitas operacionais	24.g	12.373	37.953	12.833
Outras despesas operacionais	24.e	(59.376)	(177.417)	(172.232)
Resultado operacional		<u>315.465</u>	<u>520.908</u>	<u>418.151</u>
Resultado antes da tributação sobre o lucro		<u>315.465</u>	<u>520.908</u>	<u>418.151</u>
Imposto de renda e contribuição social		<u>(108.447)</u>	<u>(188.762)</u>	<u>(141.348)</u>
Provisão para imposto de renda	21	(68.346)	(107.014)	(90.439)
Provisão para contribuição social	21	(61.961)	(92.971)	(69.159)
Ativo fiscal diferido	21	21.860	11.223	18.250
Lucro líquido do semestre/exercícios		<u>207.018</u>	<u>332.146</u>	<u>276.803</u>
Quantidade de ações (em milhares)		<u>1.047.709</u>	<u>1.047.709</u>	<u>968.820</u>
Lucro líquido por ação - R\$		<u>0,20</u>	<u>0,32</u>	<u>0,29</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 e semestre findo em 31 de dezembro de 2021

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

	2º semestre 2021	12.2021	12.2020
Lucro líquido do semestre/exercícios	207.018	332.146	276.803
Outros resultados abrangentes			
<i>Itens que podem ser reclassificados para o resultado</i>	(33)	(566)	8
Ajuste de avaliação patrimonial	(58)	(990)	14
Efeito tributário	25	424	(6)
Resultado abrangente total no semestre/exercícios	<u>206.985</u>	<u>331.580</u>	<u>276.811</u>

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras consolidadas

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 e semestre findo em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital realizado	Reserva de Lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
			Reserva Legal	Reserva Estatutária			
Saldos em 31 de dezembro de 2019		1.306.607	117.858	866.727	17	-	2.291.209
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 02/06/2020	24.a	112.699	-	-	-	-	112.699
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	8	-	8
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	276.803	276.803
Proposta de destinação dos lucros:							
Reserva legal	24.c	-	13.840	-	-	(13.840)	-
Reserva estatutária	24.d	-	-	262.963	-	(262.963)	-
Juros sobre o capital próprio		-	-	(92.810)	-	-	(92.810)
Saldos em 31 de dezembro de 2020		<u>1.419.306</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	24.a	78.888	-	-	-	-	78.888
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	(566)	-	(566)
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	332.146	332.146
Proposta de destinação dos lucros:							
Reserva legal	24.c	-	16.607	-	-	(16.607)	-
Reserva estatutária	24.d	-	-	315.539	-	(315.539)	-
Juros sobre o capital próprio		-	-	(117.812)	-	-	(117.812)
Saldos em 31 de dezembro de 2021		<u>1.498.194</u>	<u>148.305</u>	<u>1.234.607</u>	<u>(541)</u>	<u>-</u>	<u>2.880.565</u>
Saldos em 30 de junho de 2021		1.498.194	137.954	1.155.752	(508)	-	2.791.392
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	(33)	-	(33)
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	207.018	207.018
Proposta de destinação dos lucros:							
Reserva legal	24.c	-	10.351	-	-	(10.351)	-
Reserva estatutária	24.d	-	-	196.667	-	(196.667)	-
Juros sobre o capital próprio		-	-	(117.812)	-	-	(117.812)
Saldos em 31 de dezembro de 2021		<u>1.498.194</u>	<u>148.305</u>	<u>1.234.607</u>	<u>(541)</u>	<u>-</u>	<u>2.880.565</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Método Indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 2020 e semestre findo em 31 de dezembro de 2021

(Em milhares de Reais)

	<u>2º Semestre</u>	<u>Exercícios</u>	
	<u>2021</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
FLUXOS DE CAIXA DE ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Lucro líquido do semestre/exercícios	207.018	332.146	276.803
Ajustes ao Lucro Líquido :	<u>19.296</u>	<u>144.536</u>	<u>244.018</u>
Depreciações e amortizações	5.816	8.319	3.387
Baixas e transferências do imobilizado	-	-	181
Ajuste ao Valor de Mercado de T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/ Passivos)	33	566	8
Varição Cambial de provisões	2.823	9.834	-
Provisões passivas	(52.139)	(31.805)	58.231
Reversão de provisões operacionais	(30.090)	(31.438)	(3.451)
Provisões com remuneração variável	28.684	55.793	102.512
Impostos diferidos	(21.860)	(11.223)	-
Imposto de renda e contribuição social	86.029	144.490	83.150
Diminuição/(aumento) de ativos operacionais			
Redução/(aumento) de aplicações interfinanceiras de liquidez	180.217	(1.517.060)	3.012.886
(Aumento) de títulos e valores mobiliários	6.834	(49.832)	(2.077.956)
Redução/(aumento) de instrumentos financeiros derivativos ativos	669.820	731.101	(2.746.099)
Redução/(aumento) de depósitos interfinanceiros	(167.797)	(14.380)	(197.166)
Redução/(aumento) de outros ativos	5.182.359	692.379	(627.128)
Aumento/(diminuição) nos passivos operacionais			
(Redução)/aumento de certificados de operações estruturadas	(163.191)	(708.492)	56.413
(Redução)/aumento de instrumentos financeiros derivativos passivos	(851.888)	(849.373)	2.646.539
Aumento/(redução) de outros passivos	(5.172.976)	(707.754)	416.539
Aumento / (Redução) de provisões	269.645	233.347	-
(Redução)/aumento de depósitos	388.314	2.161.761	934.499
(Redução) de operações compromissadas	(180.217)	1.516.420	(3.012.246)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social no semestre/exercício	(44.278)	(153.429)	(147.180)
Fluxos de caixa utilizados em atividades operacionais	<u>136.138</u>	<u>1.479.224</u>	<u>(1.740.899)</u>
Fluxos de caixa utilizados nas atividades de investimentos			
Aquisição de imobilizado de uso	(45.889)	(78.326)	(11.510)
Fluxos de caixa utilizados em atividades de investimento	<u>(45.889)</u>	<u>(78.326)</u>	<u>(11.510)</u>
Fluxos de caixa proveniente das atividades de financiamento			
Empréstimos no exterior	(68.573)	(585.967)	334.833
Caixa proveniente das atividades de financiamento	<u>(68.573)</u>	<u>(585.967)</u>	<u>334.833</u>
Varição total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercícios	<u>228.694</u>	<u>1.147.077</u>	<u>(896.755)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	2.880.764	1.962.797	2.740.984
Efeitos das mudanças das taxas de câmbio em caixa	(1.786)	(2.202)	118.568
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício	<u>3.107.672</u>	<u>3.107.672</u>	<u>1.962.797</u>
Varição total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercício	<u>228.694</u>	<u>1.147.077</u>	<u>(896.755)</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 exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e dezembro de 2020 a seguinte posição:

	12.2021		12.2020	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Ativo	1.535	8.566	1.704	8.857
Disponibilidades	5	25	3	14
Aplicações interfinanceiras de liquidez	420	2.344	414	2.152
Instrumentos Financeiros Derivativos NDF		-	-	-
Outros créditos	1.110	6.197	1.287	6.691
Passivo	1.535	8.566	1.704	8.857
Patrimônio líquido	1.535	8.566	1.704	8.857
Capital social	1.000	2.176	1.000	2.176
Reservas	603	6.772	(4.898)	(22.433)
Lucro/ prejuízo no exercício	(68)	(382)	5.602	29.114

As demonstrações financeiras da dependência no exterior tiveram seus critérios contábeis adaptados às práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e convertidas para reais pela cotação de R\$ 5.5805 (R\$ 5.1967 em 12.2020).

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 semestralmente.

Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pela diretoria em 24 de Março 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. 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 exercício.

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 31 de dezembro de 2021 e de 2020 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.

A Lei nº 14.183 de 14 de julho de 2021 alterou a Lei nº 7.689 de 15/12/1988 e a Lei Complementar nº 105 de 10/01/2001 em seu artigo 1º inciso I majorando a alíquota da contribuição social sobre o lucro líquido de 20% para 25% para os Bancos e de 15% para 20% para as demais instituições financeiras para o período de 1º de julho a 31 de dezembro de 2021 retornando a 20% e 15%, respectivamente, a partir de 1º de janeiro de 2022. A majoração afetou a Contribuição Social corrente no período de 1º de julho a 31 de dezembro de 2021.

Para 2021, os ativos fiscais diferidos foram constituídos de acordo com os critérios estabelecidos na Resolução do Conselho Monetário Nacional Nº 4.842/2020, à alíquota de 25% para Imposto de Renda e 20% para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido no primeiro semestre e 25%. Os ativos fiscais diferidos que foram realizados no segundo semestre de 2021 tiveram um aumento de 5% da Contribuição Social sobre Lucro Líquido devido a Lei nº 14.183/2021.

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 exercício de 2021, no montante de R\$ 332.148 mil (2020 - R\$ 276.803), foi obtido exclusivamente com base em resultados recorrentes.

4 Disponibilidade

	12.2021	12.2020
Saldo em reservas bancárias	17.624	5.885
Saldo em moeda estrangeira	421	164

Total	18.045	6.049
-------	---------------	--------------

5 Caixa e equivalentes de caixa

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

	12.2021	12.2020
Disponibilidades	18.045	6.049
Aplicações em moeda estrangeira	2.344	2.151
Aplicações em operações compromissadas - posição bancada (*)	<u>3.087.283</u>	<u>1.954.597</u>
Total	<u>3.107.672</u>	<u>1.962.797</u>

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

6 Operações Compromissadas

O saldo da conta “Operações Compromissadas” é representado da seguinte forma:

	12.2021	12.2020
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Bancada	3.087.283	1.954.597
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Financiada	3.712.703	2.176.354
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Vendida	-	19.289
Total	<u>6.799.986</u>	<u>4.150.240</u>

7 Depósitos interfinanceiros

O saldo da conta “Depósitos Interfinanceiros” com vencimento em 5 anos está representado da seguinte forma:

	12.2021	12.2020
Depósitos interfinanceiros	211.546	197.166
Total	<u>211.546</u>	<u>197.166</u>

8 Títulos e valores mobiliários

a. Classificação e composição da carteira

A carteira de títulos e valores mobiliários está composta conforme a seguir:

	12.2021		12.2020	
	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado
Livres				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	188.873	188.749	336.083	336.089
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	9.978	10.128	7.551	7.627
Notas do Tesouro Nacional (NTN -B)	1.598	1.483	-	-
Aplicação em Fundos de investimento				
Caieiras FI Multimercado Investimento Exterior	6.446.490	6.446.490	5.601.769	5.601.769
Vinculadas a prestação de garantias				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	633.117	632.221	1.283.792	1.283.754
Total	7.280.056	7.279.071	7.229.195	7.229.239

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

	12.2021						
	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 10 anos	Total do Valor de mercado
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>
Total	<u>6.446.490</u>	83.138	732.211	<u>5.622</u>	<u>3.415</u>	<u>8.196</u>	<u>7.279.071</u>
	12.2020						
	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 10 anos	Total do Valor de mercado
Carteira própria títulos públicos	-	-	333.890	2.199	7.428	199	343.716
Vinculada a prestação de garantias	-	-	1.252.096	31.658	-	-	1.283.754
Cotas de fundo de investimento exclusivo multimercado	<u>5.601.769</u>	=	=	=	=	=	<u>5.601.769</u>
Total	<u>5.601.769</u>	=	<u>1.585.986</u>	<u>33.857</u>	<u>7.428</u>	<u>199</u>	<u>7.229.239</u>

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\$ 566) (12.2020 - R\$ 8) 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 31/12/2021:

31/12/2021					
	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (Perdas) não-realizados
Livres					
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	-
Total de títulos livres	-	203.673	6.646.938	6.646.850	(88)
Vinculadas a prestação de garantias					
LTN	01/04/2022	647.900	633.117	632.221	(896)
Total de títulos vinculados a prestação de garantias		647.900	633.117	632.221	(896)
Total		851.573	7.280.055	7.279.071	(984)

31/12/2020					
	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (Perdas) não-realizados
Livres					
LTN	01/04/2021	316.599	315.027	315.021	(6)

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2021.

LTN	01/07/2021	19.068	18.863	18.869	6
LTN	01/01/2022	2.261	2.192	2.198	6
LTN	01/01/2025	6.163	7.355	7.428	73
LTN	01/01/2029	159	196	199	3
Caieiras FI Multimercado		-	5.601.769	5.601.769	-
Total de títulos livres		344.250	5.945.402	5.945.484	82
Vinculadas a prestação de garantias					
LTN	01/04/2021	1.249.517	1.243.316	1.243.290	(25)
LTN	01/07/2021	8.900	8.804	8.807	3
LTN	01/04/2022	33.000	31.673	31.658	(15)
Total de títulos vinculados a prestação de garantias		1.291.417	1.283.792	1.283.755	(37)
Total			7.229.195	7.229.239	45

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:

Fundo de investimento financeiro - Exclusivo	Ativo / (passivo) 12.2021	Ativo / (passivo) 12.2020
Depósitos à vista	4	1.999
Compromissadas	2.715.974	804.076
Renda Variável (ações e empréstimo de ações)	476.965	6.849.499
Aplicação em títulos e valores mobiliários no exterior	-	-
Opções	(981.738)	(1.354.851)
Valores a pagar	(1.403.674)	(1.430.959)
Valores a receber	1.411.436	685.072
Renda Fixa (títulos públicos)	4.038.586	990
Swap	20.744	(1.687)
Commodities (óleo e moeda estrangeira)	168.193	47.630
Total do Patrimônio Líquido	6.446.490	5.601.769

c. Resultado com títulos e valores mobiliários

O resultado com títulos e valores mobiliários apurado pelo Banco foi de R\$ 761.153 no semestre findo em 31 de dezembro de 2021 e de R\$ 1.231.087 no exercício findo em 31 de dezembro de 2021 (12.2020 – R\$ 1.210.027).

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\$ 632.221 (12.2020 – R\$ 1.283.755) 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:

	12.2021	12.2020
Contas de compensação (valor referencial)	148.423.479	<u>98.839.657</u>
<i>Swap</i>	49.936.264	25.808.485

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2021.

	12.2021	12.2020
Futuros	210.874	776.224
NDF	49.353.344	40.148.196
Commodities	3.164.977	3.094.191
Operações a termo	175.938	884.381
Opções	45.582.082	28.128.180
Ativo (valor de mercado)	<u>5.287.593</u>	<u>6.018.694</u>
<i>Swap</i>	2.154.661	1.828.945
NDF	705.487	1.314.567
Commodities	317.027	196.383
Operações a termo	175.769	884.471
Opções	1.934.649	1.794.328
Passivo (valor de mercado)	<u>(4.701.361)</u>	<u>(5.550.734)</u>
<i>Swap</i>	(2.092.284)	(1.824.447)
NDF	(542.263)	(1.104.599)
Commodities	(318.890)	(195.467)
Operações a termo	(175.802)	(884.369)
Opções	(1.572.122)	(1.541.852)
	2º semestre	
	2021	
Resultado do semestre/exercícios	<u>288.245</u>	<u>551.814</u>
<i>Swap</i>	(113.776)	(47.405)
NDF	300.642	472.218
Commodities	628	3.892
Operações a termo	6	(133)
Opções	99.393	119.589
Futuros	1.352	3.653
		(7.977)

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 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os instrumentos financeiros derivativos apresentavam os seguintes prazos de vencimento:

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2021.

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

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2021.

2020

	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	Acima de	Total
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	15 anos	15 anos	
Contratos de swaps							
Diferencial a receber	55.470	112.544	293.089	799.183	568.659	-	1.828.945
Diferencial a pagar	(55.585)	(112.424)	(277.668)	(792.614)	(586.156)	-	(1.824.447)
Contratos de NDF							
Diferencial a receber	909.489	319.708	8.797	16.031	60.542	-	1.314.567
Diferencial a pagar	(775.447)	(298.906)	(13.578)	(16.668)	-	-	(1.104.599)
Contratos de Commodities							
Diferencial a receber	28.407	137.153	30.823	-	-	-	196.383
Diferencial a pagar	(28.222)	(137.128)	(30.117)	-	-	-	(195.467)
Contratos de termo							
Diferencial a receber	884.471	-	-	-	-	-	884.471
Diferencial a pagar	(884.369)	-	-	-	-	-	(884.369)
Contratos de opções							
Prêmio a exercer	186.781	428.957	793.360	333.037	52.193	-	1.794.328
Prêmio a pagar	(186.953)	(389.290)	(609.798)	(311.112)	(44.699)	-	(1.541.852)
Total							
Diferencial a receber	2.064.618	998.362	1.126.069	1.148.251	681.394	-	6.018.694
Diferencial a pagar	(1.930.576)	(937.748)	(931.162)	(1.120.394)	(630.855)	-	(5.550.734)
Contas de compensação (valor referencial)							
Swap	640.091	4.996.650	10.511.774	4.264.250	5.395.720	-	25.808.485
NDF	31.064.966	7.616.626	895.412	167.426	403.766	-	40.148.196
Operações a termo	884.381	-	-	-	-	-	884.381
Commodities	1.198.042	1.265.716	630.433	-	-	-	3.094.191
Opções	7.845.976	11.853.448	6.808.543	1.451.016	169.197	-	28.128.180
Futuros	-	776.224	-	-	-	-	776.224

Total 41.633.456 25.732.440 18.846.162 5.882.692 5.968.683 - **98.839.657**

Conta patrimonial
valor a receber (a pagar)

Indexador	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva
Pre x Euro	(3.179)	(9.755)	(8.034)	2.475
Pre x CDI	83.346	(34.900)	(169.554)	(39.051)
Pre x USD	499.990	373.423	398.848	337.388
CDI x Pré	(85.487)	36.524	170.204	39.301
CDI x USD	196.463	970.351	994.319	878.614
CDI x CDI	677	21	5.362	253
CDI x PINE4	-	-	(271)	(263)
CDI x IPC-A	(8.527)	117.485	53.137	15.973
EONIA index x RYA ID equity	(2.826)	425	(204)	-
FED01 Index x RIO US Equity	36.082	32.462	16.754	-
FED01 Index x Vale US	18.163	19.290	18.915	-
RIO US Equity x FEDL01 Index	(36.082)	(32.462)	(16.753)	523.694
RYA ID equity x EONIA index	2.826	(425)	204	(3.375)
VALE US x FED01 Index	(18.163)	(19.290)	(18.915)	(645.214)
PINE4 x DI	-	-	271	263
IPC-A x DI	14.203	(117.082)	(51.924)	(15.916)
USD x USD	(70)	-	4.451	1.179
USD x Pré	(488.715)	(372.207)	(383.559)	(336.182)
USD x CDI	(63.328)	(963.975)	(957.637)	(877.913)
US\$ Spot x Pré	(91.596)	1.033	(59.765)	85.389
Euro x Pré	3.199	9.827	8.649	(2.382)
Pré360 x CDI	5.401	(674)	-	-
Total	62.377	10.071	4.498	(35.767)

Valor a receber (a pagar)

Indexador	12.2021		12.2020	
	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva
Contratos de NDF				
USD Americano	168.231	47.041	204.066	81.630
Euro	(4.589)	3.350	4.323	4.040
Dólar x Euro	(418)	(496)	0	0
Emta x Ptax	0	0	1.579	1.367
Total	163.224	49.895	209.968	87.037

Contratos futuros	Valor Referencial	Valor Referencial	Quantidade de contratos	
	12.2021	12.2020	12.2021	12.2020
DDI Futuro - Comprado/ (vendido)	210.874	776.224	(490)	(7.800)

Opções		12.2021		
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência	
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	
Total Comprado	1.934.649			
Total Vendido	(1.572.122)			

Opções		12.2020		
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência	
2.386.082	443.206	Compra	Dólar	
4.665.746	1.351.122	Compra	Ações	
(2.386.082)	(444.097)	Venda	Dólar	
(4.665.746)	(1.097.755)	Venda	Ações	
Total Comprado	1.794.328			
Total Vendido	(1.541.852)			

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

Operações a termo		12.2020	
Valor de Mercado	Operação	Referência	
565.375	Compra	Títulos Públicos	
319.096	Venda	Títulos Públicos	
(565.004)	Compra	Títulos Públicos	
(319.365)	Venda	Títulos Públicos	

Commodities		12.2021		
	Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
	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
Total Comprado		208.305		
Total Vendido		(210.168)		

Commodities		12.2020		
	Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
	1.545.673	196.383	Compra	Óleo/milho/soja
	(1.548.518)	(195.467)	Venda	Óleo/milho/soja
Total Comprado		196.383		
Total Vendido		(195.467)		

10 Operações de Câmbio

A carteira de câmbio está representada no Banco por:

	Ativo		Passivo	
	12.2021	12.2020	12.2021	12.2020
Câmbio comprado a liquidar	67.888	434.596	-	-
Direitos sobre venda de câmbio	105.598	399.118	-	-
Câmbio vendido a liquidar	-	-	(105.038)	(398.362)
Obrigações por compra de câmbio	-	-	(68.269)	(435.495)
Total	173.486	833.714	(173.307)	(833.857)

11 Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

Durante o exercício, 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:

PDD	12.2021		
	Saldo Devedor	Provisão constituída	% Provisão
Confissão de dívida	184.868	(29.213)	15,80
Total		(29.213)	

PDD	12.2020		
	Saldo Devedor	Provisão constituída	% Provisão
Confissão de dívida	192.976	(59.155)	30,65
Outros créditos	2.115	(853)	40,33
Total		(60.008)	

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\$ 9.151 (12.2020 – de R\$ 12.692).

b. Diversos

	12.2021	12.2020
Impostos e contribuições a compensar	67.311	62.482
Valores a receber ligadas	7.301	12.037
Valores a receber de clientes	1.456	929
Adiantamentos e antecipações salariais	2.345	1.819
Adiantamentos a fornecedores	514	730
Títulos e créditos a receber (*)	184.868	195.091
Outros	87	97
Total	<u>263.882</u>	<u>273.185</u>

(*) 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\$ 215.510 (12.2020 - R\$ 209.754), 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\$ 119.728 (12.2020 - R\$ 116.530), e 20% para os créditos tributários para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 95.782 (12.2020 - R\$ 93.224).

O Banco não possuía créditos tributários não ativados de qualquer natureza em 31 de Dezembro de 2021 e 31 de Dezembro de 2020.

Créditos Tributários por natureza	12.2021	12.2020
Curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros	40.019	84.795
Remuneração Variável	110.217	78.785
Provisões	65.274	46.174
Total	<u>215.510</u>	<u>209.754</u>

Expectativa de realização - Conforme tabela abaixo:

Exercício	Crédito tributário	Valor presente (*)
2022	128.698	109.706
2023	27.509	23.951
2024	25.471	22.259
2025	9.399	8.183
2028	52	44
2029	1.882	1.615
2030	2.109	1.831
2031	20.390	17.687
Total	215.510	185.276

(*) 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 exercício** - A movimentação dos créditos tributários ativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2021 e 31 de dezembro de 2020 pode ser demonstrada como segue:

	12.2021	12.2020
Saldo Inicial	209.754	158.652
Constituição (Realização)	179.757	99.468
(Reversão)	(143.134)	(48.366)
	(30.867)	-
Saldo final	215.510	209.754

14 Depósitos interfinanceiros

Não haviam depósitos interfinanceiros em 2021 (12.2020 - R\$ 1.050).

15 Depósitos à prazo

Referem-se a depósitos a prazo no montante de R\$ 4.121.773 (12.2020 - R\$ 1.958.962), conforme abertura por vencimentos abaixo:

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

	12.2020					
	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	47.945	378.875	1.528.762	3.380	-	1.958.962
Total	<u>47.945</u>	<u>378.875</u>	<u>1.528.762</u>	<u>3.380</u>	=	<u>1.958.962</u>

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\$ 3.712.703 (12.2020 - R\$ 2.196.283).

17 Certificado de operações estruturadas

Referem-se à captação por certificados de operações estruturadas (COE) no montante de R\$ 3.637.065 (12.2020 – R\$ 4.345.557).

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\$ 40.164 (12.2020 – R\$ 626.131).

19 Fiscais e previdenciárias

	12.2021	12.2020
Provisão para imposto de renda a pagar	107.014	90.439
Provisão para contribuição social a pagar	92.971	69.159
Impostos e contribuições a recolher sobre salários PIS e Cofins a recolher	5.994	4.941
Imposto de renda sobre juros sobre capital próprio	-	13.922
ISS a recolher	134	2.369
IOF a recolher sobre operações de câmbio	1.929	2.580
Outros impostos e contribuições a recolher	<u>822</u>	<u>734</u>
Total	<u>218.576</u>	<u>192.659</u>

20 Provisões

	12.2021	12.2020
Despesas de pessoal	522.932	375.049
Provisão de passivos contingentes (*)	115.076	42.602
Comissões a pagar sobre operações estruturadas (COE)	7.966	10.516
Valores a pagar a sociedades ligadas	48	254
Outras	<u>6.311</u>	<u>2.270</u>
Total	<u>652.333</u>	<u>430.691</u>

(*) 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 exercício:

	12.2021		12.2020	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	520.908	520.908	418.151	418.151
Juros sobre o capital próprio	(117.812)	(117.812)	(92.810)	(92.810)
Adições (exclusões) permanentes				
Despesas indedutíveis	826	826	3.661	3.661
Incentivos	113	113	43	43
Adições (exclusões) temporárias				
Valorização (desvalorização) a preço de mercado	(86.960)	(86.960)	(83.083)	(83.083)
Remuneração variável	69.849	69.849	68.083	68.083
Provisões (pdd e contingência)	41.679	41.679	49.500	49.500
Base de cálculo	428.603	428.603	363.545	363.545
IR/CS apurado	107.127	92.971	90.862	69.159
Incentivos fiscais de dedução	(113)	-	(423)	-
IR / CS sobre o resultado do exercício	<u>107.014</u>	<u>92.971</u>	<u>90.439</u>	<u>69.159</u>
Ativo/Passivo fiscal diferido	(6.235)	(4.988)	(8.625)	(9.625)
Total Líquido de IR/CS	<u>100.779</u>	<u>87.983</u>	<u>81.814</u>	<u>59.534</u>

22 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social está representado por 1.047.709.034 (2020 – 968.820.534) ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

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 2021, aprovou também a não distribuição desses dividendos.

Durante o exercício, o Banco efetuou a remuneração do capital próprio aos acionistas, calculada sobre o Lucro Líquido, após a constituição da Reserva Legal, no limite máximo de 30% do referido lucro líquido, na forma do disposto na Resolução 4.885 do Banco Central do Brasil, no montante de R\$ 117.812 (2020 - R\$ 92.810), diretamente na demonstração das mutações do patrimônio líquido, na forma da Circular nº 2.739, de 19 de fevereiro de 1997, do Banco Central do Brasil, e reduziu a despesa com imposto de renda e contribuição social do exercício aproximadamente em R\$ 47.125 (2020 - R\$ 43.007). Este montante foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 16 de dezembro de 2021.

c. Reserva legal

O Banco constituiu a título de Reserva Legal, com base no lucro líquido do exercício, o montante de R\$ 16.607 (2020 - R\$ 13.840).

d. Reserva estatutária

Conforme previsto no Estatuto Social, por proposta da Administração, foi constituída Reserva Estatutária, com base no lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2021 após todas as destinações no montante de R\$ 315.539 (2020 – R\$ 262.963).

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
31 de dezembro de 2021.

DESCRIÇÃO - OPERAÇÃO	CONTRAPARTE	VENCIMENTO	VALOR-12.2021	VALOR-12.2020
<u>ATIVO</u>				
Aplicação em depósito interfinanceiro	Morgan Stanley International Finance	1/3/2022	2.344	2.137
Instrumentos Financeiros Derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FME	até 6 anos	1.185.418	1.444.883
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 10 anos	1.815.101	2.722.845
Valores a Receber Prestação de Serviços	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	30 dias	6.512	8.478
	Morgan Stanley Participações Ltda.	30 dias	513	3.171
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	30 dias	595	389
<u>PASSIVO</u>				
Obrigações por Operações Compromissadas	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	1/3/2022	(996.729)	(650.813)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro		-	(721.465)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FME	1/3/2022	(2.715.974)	(804.076)
Captações em Depósito à Prazo	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FME	até 2 anos	(2.835.543)	-
	Kona Fundo de Investimento Financeiro (*)	até 3 anos	(655.046)	(1.431.139)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	até 3 anos	(53.368)	(99.735)
	Morgan Stanley Participações Ltda.	até 3 anos	(122.091)	(131.262)
	Fórmula XVI Fundo de Investimento Financeiro	até 1 ano	(1.250)	(1.297)
Obrigações por empréstimo em moeda estrangeira	Morgan Stanley International Finance	1/3/2022	(40.164)	(626.131)
Instrumentos Financeiros Derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FME	até 6 anos	(285.370)	(139.704)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 14 anos	(1.458.635)	(1.316.966)
			VALOR-12.2021	VALOR-12.2020
<u>RESULTADO</u>				
Despesas de captações em Depósito à prazo	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FME		(85.891)	-
	Kona Fundo de Investimento Financeiro		(48.549)	(18.088)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		(4.405)	(2.366)
	Morgan Stanley Participações Ltda.		(2.278)	(1.076)
Despesas com operações compromissadas	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		(43.920)	(22.815)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro		-	(40.185)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FME		(90.593)	(47.619)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FME		(352.239)	(170.148)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro		(1.049.412)	624.968
Outras Receitas Operacionais	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		25.282	20.583
	Morgan Stanley Participações Ltda.		2.067	1.694
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		2.327	1.919

(*) 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 31 de Dezembro de 2021 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 e pagos aos diretores estatutários, conforme descrito abaixo:

	<u>2º Semestre</u>		
	2021	2021	2020
Benefícios de curto prazo a administradores			
Proventos	36.821	60.558	38.326
Encargos sociais	12.453	20.404	12.987
Benefício de longo prazo a administradores			
Plano de remuneração com base em ações (1)	28.617	62.274	42.964
Plano de compensação diferida	2.324	5.728	7.952
Encargos sociais sobre benefícios longo prazo	10.737	23.598	17.668

- (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*”.

No decorrer do ano de 2021, Morgan Stanley outorgou 186.128 unidades de ações (2020 – 155.406 unidades) para os funcionários elegíveis do Conglomerado Morgan Stanley no Brasil a um valor médio de US\$ 75,32 (2020– US\$ 57,05), considerando o valor de mercado das ações do Morgan Stanley nas respectivas datas de outorga.

Outros plano de compensação diferida

O Banco mantém planos de remuneração diferida para certos funcionários e administradores, os quais prevêem 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:

	2º semestre		
	2021	2021	2020
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	(34.838)	(53.519)	(44.236)
Imposto sobre Serviços - ISS	(6.299)	(17.607)	(11.597)
Programa de Integração Social - PIS	(5.661)	(8.697)	(7.188)
Outras	<u>(14)</u>	<u>(365)</u>	<u>(1.874)</u>
Total	<u>(46.812)</u>	<u>(80.188)</u>	<u>(64.895)</u>

b. Outras despesas administrativas

	2º semestre		
	2021	2021	2020
Despesas de prestação de serviços de terceiros	(2.405)	(5.425)	(5.177)
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados	(3.499)	(6.060)	(4.884)
Depreciação e amortização	(5.816)	(8.320)	(3.387)
Despesas de serviços do sistema financeiro	(54.071)	(141.310)	(157.854)
Despesas de aluguéis e condomínio	(5.638)	(8.253)	(6.326)
Despesas de manutenção e conservação de bens	(2.128)	(3.891)	(2.736)
Despesas de viagens	(994)	(1.067)	(2.006)
Outras	<u>(3.871)</u>	<u>(6.875)</u>	<u>(6.697)</u>
Total	<u>(78.422)</u>	<u>(181.201)</u>	<u>(189.067)</u>

c. Despesas de pessoal e honorários

Estão representadas por:

	2º semestre		
	2021	2021	2020
Despesas de pessoal - Proventos	(87.580)	(275.898)	(217.248)
Despesas de pessoal - Encargos sociais	(76.209)	(140.347)	(107.574)
Despesas de pessoal - Benefícios	(5.064)	(9.172)	(9.191)
Despesas com remuneração de estagiários	(619)	(1.152)	(1.022)
Despesas com treinamento	(157)	(288)	(131)
Despesas de honorários	<u>(67.762)</u>	<u>(128.560)</u>	<u>(89.241)</u>

Total (237.391) (555.417) (424.407)

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\$ 125.984 no 2º Semestre de 2021 e R\$ 352.074 para o exercício findo em 31 de dezembro de 2021 (2020 - R\$ 231.941).

e. Outras despesas operacionais

	2º semestre 2021	2021	2020
Despesa de variação cambial	(57.926)	(140.405)	(162.156)
Despesas com clientes	(667)	(691)	(6.978)
Rebate de comissões de operações de IPO	(456)	(33.818)	-
Outros	<u>(327)</u>	<u>(2.503)</u>	<u>(3.098)</u>
Total	<u>(59.376)</u>	<u>(177.417)</u>	<u>(172.232)</u>

f. Despesas de provisões com contingências

Em 2021, o Banco efetuou atualização de provisão de passivo contingente no montante de 72.472 (2020 - R\$ 338). A atualização de provisão decorreu devido ao andamento de disputas judiciais, inclusive no que diz respeito ao avanço em tratativas para encerramento amigável de disputas.

g. Outras receitas operacionais

	2º semestre 2021	2021	2020
Variação Cambial	2.774	3.683	5.387
Receita de clientes	1.770	7.008	-
Juros de confissão de dívida	7.690	20.086	-
Variação cambial operações com partes relacionadas	17	7.030	312
Outros	<u>122</u>	<u>146</u>	<u>7.134</u>
Total	<u>12.373</u>	<u>37.953</u>	<u>12.833</u>

h. Patrimônio líquido exigido (Acordo da Basileia)

A partir da data-base de março de 2003, o Banco passou a adotar a apuração de forma consolidada dos limites operacionais previstos no artigo 1º da Resolução 2.283, de 5 de junho de 1996, tomando-se como base os dados financeiros consolidados dos integrantes do Conglomerado Morgan Stanley, formado pela Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. e pelo Banco Morgan Stanley S.A. e por este liderado, mantendo patrimônio líquido compatível com o grau de risco da estrutura de seus ativos, nos termos da Resolução BACEN nº 2.099/94 e das alterações introduzidas pelas resoluções 4.192/13 e 4.193/13.

A partir de 31 de outubro de 2013 entraram em vigor as novas regras de mensuração do capital regulamentar pelo Método Padronizado de Basileia III, onde adotou-se como base de dados financeiros consolidados o Conglomerado Prudencial, formado pela Corretora, pelo fundo de

investimentos no qual o Banco é cotista exclusivo e pelo próprio Banco Morgan Stanley S.A., permanecendo este como líder do Conglomerado.

O índice da Basileia apurado de forma consolidada em 31 de dezembro de 2021 é de 24,48% (12.2020 – 23,74%).

i. Limite Operacional - Acordo da Basileia III

Fator de ponderação de risco	2021	2020
RWA - Risco de Crédito - Abordagem Padronizada - RWAcpad	9.979.494	9.591.518
RWA - Risco de Mercado - RWAm pad	4.418.455	4.871.297
RWA - Risco Operacional - Abordagem Padronizada - RWAopad	3.017.823	2.402.392
Ativos Ponderados por Risco (RWA)	17.415.772	16.865.207
Patrimônio de Referência Mínimo Requerido para o RWA	1.393.262	1.349.217
Patrimônio de Referência para comparação com o RWA	4.263.877	4.003.930
Margem sobre o Patrimônio de Referência Requerido	2.870.616	2.654.714
Índice da Basileia = PR/RWA	24,48%	23,74%
Razão de Alavancagem	18,09%	14,78%

j. Composição do Patrimônio de Referência Requerido - Basileia III

	2021	2020
Patrimônio de Referência Nível I para comparação com RWA	4.263.877	4.003.930
Margem sobre o Patrimônio de Referência Nível I requerido	3.218.931	2.992.018
Patrimônio de Referência Nível I	4.263.877	4.003.930
Patrimônio de Referência Nível I Mínimo requerido para o RWA	1.044.946	1.011.912
Margem sobre o Capital Principal Requerido	3.480.168	3.244.996
Capital Principal para comparação com RWA	4.263.877	4.003.930
Capital Principal - CP	4.263.877	4.003.930
Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	783.709	758.934
Margem sobre o PR considerando a RBAN e o Adicional de Capital Principal	1.972.886	1.938.517
Patrimônio de Referência Mínimo requerido para o RWA e para RBAN	1.507.281	1.432.968
Valor correspondente ao RBAN	114.019	83.752
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Capital Complementar	892.558	864.342
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Nível II	783.709	758.934
Adicional de Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	783.709	632.445

Patrimônio de Referência para Limite de Imobilização	4.263.877	4.003.929
Limite para Imobilização	2.131.938	2.001.964
Valor da situação para o Limite de Imobilização	109.107	24.290
Valor da Margem	2.022.830	1.977.674

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>

l. Análise de Sensibilidade

O Departamento de Risco de Mercado e Liquidez (“MRD/LRD”) mensura as exposições ao risco de mercado entre as diversas carteiras do Conglomerado Morgan Stanley utilizando uma ampla gama de fatores e sensibilidades consistentes com a complexidade de seus produtos. Sensibilidades 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. A modelagem do risco de mercado inclui, entre outras medidas, o cálculo do VaR. 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

Fator de Risco	VaR 95%	
	31-Dec-21	31-Dec-20
Taxas de Juros (IR)	769	2.491
Taxas de Câmbio (FX)	800	997
Ações (EQ)	15.051	8.471
Efeito Diversificação	(6.798)	(2.491)
Total	9.822	9.467

O Programa de Teste de Estresse do Conglomerado Morgan Stanley se baseia na análise de sensibilidade 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	
	31-Dec-21	31-Dec-20
Risco de Mercado	49.663	6.779
Risco de Crédito	(41.296)	(24.587)
Risco Operacional	(8.668)	(6.205)
Integração	(300)	(24.013)

Sensibilidades	Impacto em Resultados	
	31-Dec-21	31-Dec-20
Risco de Mercado	146.750	47.069
Risco de Crédito	(554.195)	(185.961)
Risco Operacional	(173.356)	(124.101)
Integração	(580.801)	(262.993)

Sensibilidades	Integração	
	31-Dec-21	31-Dec-20
Índice de Basileia Inicial (IB)	22,6%	22,5%
Índice de Basileia Estressado (IB stress)	19,6%	21,4%

Sensibilidades	Risco de Liquidez	
	31-Dec-21	31-Dec-20
Liquidez Inicial	6.759.836	2.760.543
Liquidez Estressada	4.700.890	844.683

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 31 de dezembro de 2021, o Banco possuía passivos contingentes provisionados de natureza trabalhista no montante de R\$ 3.076 (12.2020 – R\$ 1.969), com relação aos quais a possibilidade de perda é considerada provável.

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 em 31 de dezembro de 2021, pode gerar perda provável provisionada no montante de R\$ 112.000 (12.2020 – R\$ 40.633).

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

O Banco é objeto de processo administrativo sancionador junto à Receita Federal referente às Contribuições Previdenciárias Patronais relacionadas aos anos de 2014 e 2015. O montante de R\$ 3.849 (12.2020 – R\$ 3.633), com relação aos quais a possibilidade de perda é considerada possível.

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 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.

c. 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.

d. 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 inadimplimento 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.