

**Banco Morgan Stanley S.A.**

Demonstrações Financeiras em 30 de  
junho de 2021

## **Conteúdo**

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

# Morgan Stanley

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

### Banco Morgan Stanley S.A.

Submetemos à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras do semestre findo em 30 de junho de 2021, do Banco Morgan Stanley S.A. (“**Banco Morgan Stanley**”).

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

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

#### I) EVOLUÇÃO DOS NEGÓCIOS

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

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

- **Aumento do Capital Social**

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de abril de 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 Semestre antes da Destinação dos Lucros**

O Banco Morgan Stanley registrou Lucro Líquido no Semestre de R\$ 125.128 mil, correspondente a R\$ 0,12 por ação e rentabilidade sobre o Patrimônio Líquido final de 9,17%.

##### b) Mercado de Capitais

Durante o semestre, 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.

# Morgan Stanley

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

### Banco Morgan Stanley S.A.

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 Eletromídia 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.

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 30 de junho de 2021 é de 25,83%.

# Morgan Stanley

## RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

### Banco Morgan Stanley S.A.

#### III) GERENCIAMENTO DE CAPITAL

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

São Paulo, 27 de agosto de 2021.



KPMG Auditores Independentes

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

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 Administradores e Acionistas do**

**Banco Morgan Stanley S.A.**

*São Paulo -SP*

## Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Banco Morgan Stanley S.A. ("Banco"), que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Morgan Stanley S.A. em 30 de junho de 2021, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

## Base para opinião

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

## Principal assunto de auditoria

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

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

Veja as Notas 3c, 8, 9 e 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<sup>os</sup> 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 findo em 30 de junho 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.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Banco. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Banco a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes



transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

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

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

São Paulo, 30 de agosto de 2021

KPMG Auditores Independentes

CRC SP014428/O-6



Rodrigo de Mattos Lia

Contador CRC 1SP252418/O-3

## Banco Morgan Stanley S.A.

### Balancos patrimoniais em 30 de junho de 2021 e em 31 de dezembro de 2020

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	06.2021	12.2020	Passivo	Nota	06.2021	12.2020
<b>Disponibilidades</b>	4	<u>2.441</u>	<u>6.049</u>	<b>Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos</b>		<u>17.088.622</u>	<u>14.678.717</u>
<b>Instrumentos financeiros</b>		<u>20.058.310</u>	<u>17.597.490</u>	Operações compromissadas	17	3.892.920	2.196.283
Operações compromissadas	6	6.769.152	4.150.240	Empréstimos no exterior	19	108.737	626.131
Depósitos interfinanceiros	7	43.749	197.166	Depósitos interfinanceiros	15	-	1.050
Aplicações em moeda estrangeira	5	2.091	2.151	Depósitos a prazo	16	3.733.459	1.958.962
Títulos e valores mobiliários	8	7.285.905	7.229.239	Certificados de operações estruturadas	18	3.800.256	4.345.557
Instrumentos financeiros derivativos	9	5.957.413	6.018.694	Instrumentos financeiros derivativos	9	5.553.249	5.550.734
<b>Outros ativos</b>		<u>5.584.601</u>	<u>1.119.608</u>	<b>Outros passivos</b>		<u>5.424.638</u>	<u>1.106.231</u>
Relações interfinanceiras		8	-	Carteira de câmbio	10	5.338.487	833.857
Carteira de câmbio	10	5.339.246	833.714	Sociais e Estatutárias		-	78.888
Rendas a receber	12.a	24.705	12.692	Fiscais e previdenciárias	20.a	86.112	192.659
Negociação e Intermediação de Valores		412	17	Negociação e Intermediação de Valores		39	827
Diversos	12.b	220.229	273.185	<b>Provisões</b>	21	<u>441.557</u>	<u>430.691</u>
<b>Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito</b>	11	<u>(59.304)</u>	<u>(60.008)</u>	Contingências		62.937	42.602
<b>Créditos tributários</b>	13	<u>198.661</u>	<u>209.754</u>	Outras		378.620	388.089
<b>Investimentos</b>		<u>37</u>	<u>37</u>	<b>Obrigações fiscais diferidas</b>		<u>84.824</u>	<u>85.735</u>
<b>Imobilizado de uso</b>		<u>46.251</u>	<u>16.300</u>	<b>Patrimônio líquido</b>		<u>2.791.392</u>	<u>2.587.909</u>
Imobilizações de uso		85.003	52.566	Capital:			
Depreciações e amortizações		(38.752)	(36.266)	De domiciliados no exterior	23.a	1.498.194	1.419.306
<b>Ativos intangíveis</b>		<u>35</u>	<u>53</u>	Reserva de lucros	23. c - d	1.293.706	1.168.578
Ativos intangíveis		265	266	Ajuste de avaliação patrimonial		(508)	25
Depreciações e amortizações		(230)	(213)				
<b>Total do ativo</b>		<u><u>25.831.033</u></u>	<u><u>18.889.283</u></u>	<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<u><u>25.831.033</u></u>	<u><u>18.889.283</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Banco Morgan Stanley S.A.

## Demonstrações dos resultados

### Semestre findos em 30 de junho de 2021 e 2020

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

	Nota	Semestres	
		2021	2020
<b>Receitas da intermediação financeira</b>		<u>675.101</u>	<u>977.414</u>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários		421.501	910.518
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	9	263.569	55.185
Resultado de operações de câmbio		(9.969)	11.711
<b>Despesas da intermediação financeira</b>		<u>(202.981)</u>	<u>(338.296)</u>
Operações de captação no mercado		(202.359)	(276.512)
Despesas de empréstimo no exterior		(1.325)	(3.891)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	11	704	(57.893)
<b>Resultado bruto da intermediação financeira</b>		<u>472.120</u>	<u>639.118</u>
<b>Outras receitas (despesas) operacionais</b>		<u>(266.677)</u>	<u>(273.239)</u>
Receitas de prestação de serviços	25.d	226.090	69.628
Despesas de pessoal	25.c	(257.229)	(135.637)
Despesas de honorários		(60.798)	(33.579)
Outras despesas administrativas	25.b	(102.444)	(100.506)
Despesas tributárias	25.a	(34.030)	(32.952)
Reversão de provisões operacionais		644	3.451
Despesas de provisões passivas	25.f	(20.334)	-
Outras receitas operacionais	25.g	12.419	832
Outras despesas operacionais	25.e	(30.995)	(44.476)
<b>Resultado operacional</b>		<u>205.443</u>	<u>365.879</u>
<b>Resultado antes da tributação sobre o lucro</b>		<u>205.443</u>	<u>365.879</u>
<b>Imposto de renda e contribuição social</b>		<u>(80.315)</u>	<u>(158.886)</u>
Provisão para imposto de renda	22	(38.668)	(83.623)
Provisão para contribuição social	22	(31.010)	(62.640)
Ativo/passivo fiscal diferido	22	(10.637)	(12.623)
<b>Lucro líquido do semestre</b>		<u>125.128</u>	<u>206.993</u>
<b>Quantidade de ações (em milhares)</b>		<u>1.047.709</u>	<u>968.820</u>
<b>Lucro líquido por ação - R\$</b>		<u>0,12</u>	<u>0,21</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Banco Morgan Stanley S.A.

## Demonstrações dos resultados abrangentes

Semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais - R\$)

	<b>06.2021</b>	<b>06.2020</b>
<b>Lucro líquido do semestre</b>	125.128	206.993
<b>Outros resultados abrangentes</b>		
<i>Itens que podem ser reclassificados para o resultado</i>	(533)	900
Ajuste de avaliação patrimonial	(969)	1.666
Efeito tributário	436	(766)
<b>Resultado abrangente total no semestre</b>	<u><u>124.595</u></u>	<u><u>207.893</u></u>

---

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras consolidadas

## Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital realizado	Aumento de Capital	Reserva de Lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
				Reserva Legal	Reserva Estatutária			
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>		<u>1.306.607</u>	<u>-</u>	<u>117.858</u>	<u>866.727</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>2.291.209</u>
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 02/06/2020	23.a	-	112.699	-	-	-	-	112.699
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	900	-	900
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	206.993	206.993
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	23.c	-	-	10.349	-	-	(10.349)	-
Reserva estatutária	23.d	-	-	-	196.644	-	(196.644)	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2020</b>		<u>1.306.607</u>	<u>112.699</u>	<u>128.207</u>	<u>1.063.371</u>	<u>917</u>	<u>-</u>	<u>2.611.801</u>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2020</b>		1.419.306	-	131.698	1.036.880	25	-	2.587.909
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2021	23.a	78.888	-	-	-	-	-	78.888
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	(533)	-	533
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	125.128	125.128
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	23.c	-	-	6.256	-	-	(6.256)	-
Reserva estatutária	23.d	-	-	-	118.872	-	(118.872)	-
<b>Saldos em 30 de junho de 2021</b>		<u>1.498.194</u>	<u>-</u>	<u>137.954</u>	<u>1.155.752</u>	<u>(508)</u>	<u>-</u>	<u>2.791.392</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

# Banco Morgan Stanley S.A.

## Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Método Indireto

### Semestres findos em 30 de junho de 2021 e 2020

(Em milhares de Reais)

	Semestres	
	2021	2020
<b>FLUXOS DE CAIXA DE ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
<b>Lucro líquido do semestre</b>	125.128	206.993
<b>Ajustes ao Lucro Líquido :</b>	<u>252.879</u>	<u>322.415</u>
Depreciações e amortizações	2.503	1.297
Ajuste ao Valor de Mercado de T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/ Passivos)	(533)	900
Variação cambial de provisões	7.011	40.928
Provisões passivas	20.334	-
Provisões operacionais	(1.347)	57.893
Provisões com remuneração variável	155.813	75.134
Impostos diferidos	10.637	12.623
Imposto de renda e contribuição social	58.461	133.640
<b>Diminuição/(aumento) de ativos operacionais</b>		
Redução/(aumento) de aplicações interfinanceiras de liquidez	(1.697.277)	(484.710)
(Aumento) de títulos e valores mobiliários	(56.666)	(1.668.208)
Redução/(aumento) de instrumentos financeiros derivativos ativos	61.281	(4.008.147)
Redução/(aumento) de depósitos interfinanceiros	153.417	-
(Aumento) de outros ativos	(4.489.980)	102.844
<b>Aumento/(diminuição) nos passivos operacionais</b>		
(Redução)/aumento de certificados de operações estruturadas	(545.301)	395.052
(Redução)/aumento de instrumentos financeiros derivativos passivos	2.515	3.499.754
Aumento/(redução) de outros passivos	4.301.285	(411.281)
(Redução)/aumento de depósitos	1.773.447	1.298.161
(Redução) de operações compromissadas	1.696.637	257.693
Pagamento de imposto de renda e contribuição social no semestre	(109.151)	(108.870)
<b>Fluxos de caixa utilizados em atividades operacionais</b>	<u>1.090.207</u>	<u>(1.127.712)</u>
<b>Fluxos de caixa utilizados nas atividades de investimentos</b>		
Aquisição de imobilizado de uso	(32.437)	(2.820)
<b>Fluxos de caixa utilizados em atividades de investimento</b>	<u>(32.437)</u>	<u>(2.820)</u>
<b>Fluxos de caixa proveniente das atividades de financiamento</b>		
Empréstimos no exterior	(517.394)	306.760
<b>Caixa proveniente das atividades de financiamento</b>	<u>(517.394)</u>	<u>306.760</u>
<b>Varição total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre</b>	<u>918.383</u>	<u>(294.364)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre	1.962.797	2.740.984
Efeitos das mudanças das taxas de câmbio em caixa	(416)	353
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre	<u>2.880.764</u>	<u>2.446.973</u>
<b>Varição total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre</b>	<u>918.383</u>	<u>(294.364)</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 tem como seus controladores as empresas MSL Incorporated e Morgan Stanley Latin America Incorporated. Iniciou suas atividades em outubro de 2001, sob a forma de sociedade por ações, tendo como objeto social a prática de operações ativas, passivas, derivativas e acessórias inerentes aos bancos múltiplos com as carteiras comercial e de investimento, de acordo com os regulamentos do Banco Central do Brasil a ele aplicáveis e com as disposições legais e regulamentares em vigor, inclusive câmbio, bem como a gestão e a administração de carteiras de valores mobiliários e fundos de investimentos. O Banco poderá participar de quaisquer outras sociedades ou grupos de sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócio, acionista ou quotista.

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

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

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

As demonstrações financeiras do Banco apresentam os saldos da agência Cayman (“Agência”) de forma consolidada. A Agência Cayman apresenta nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e dezembro de 2020 a seguinte posição:

	<b>06.2021</b>	<b>12.2020</b>
Patrimônio líquido da agência	8.477	8.857
Resultado líquido	<u>(380)</u>	<u>29.113</u>
<b>Resultado líquido ajustado no Banco</b>	<b><u>8.097</u></b>	<b><u>37.970</u></b>

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

Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pela diretoria em 27 de agosto de 2021.

### **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 30 de junho de 2021 e de 31 de dezembro de 2020 que se enquadrem como *hedge*.

### **Valor justo dos títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e demais direitos e obrigações**

O valor justo 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 justo 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 vai afetar 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. Os ativos fiscais diferidos que serão 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 preveem 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 preveem o diferimento de parte da remuneração discricionária acrescido da performance de investimentos referendados. O valor justo da compensação diferida é reconhecido como despesa de remuneração, ajustado por condições de cancelamento dos planos, se existente.

**n. Resultado recorrente/não recorrente**

As políticas internas do Banco consideram como recorrentes e não recorrentes os resultados oriundos e/ou não, das operações realizadas de acordo com o objeto social do Banco previsto em seu Estatuto Social, ou seja, “a prática de operações ativas, passivas e acessórias e serviços autorizados aos bancos múltiplos com carteiras comercial, de investimento, de crédito, financiamento e investimento e de arrendamento mercantil, inclusive câmbio, e o exercício de administração da carteira de valores mobiliários, bem como participar de outras sociedades, de acordo com as disposições legais e regulamentares aplicáveis à sua espécie de entidade”. Além disto, a Administração do Banco considera como não recorrentes os resultados sem previsibilidade de ocorrência nos 3 anos seguintes. Observado esse regramento, salienta-se que o lucro líquido do Banco no 1º semestre de 2021, no montante de R\$ 125.128 mil, foi obtido exclusivamente com base em resultados recorrentes.

**4 Disponibilidades**

	<b>06.2021</b>	<b>12.2020</b>
Saldo em reservas bancárias	378	5.885
Saldo em moeda estrangeira	2.063	164
 Total	<b>2.441</b>	<b>6.049</b>

**5 Caixa e equivalentes de caixa**

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

	<b>06.2021</b>	<b>12.2020</b>
Disponibilidades	2.441	6.049
Aplicações em moeda estrangeira	2.091	2.151
Aplicações em operações compromissadas – posição bancada (*)	2.876.232	1.954.597
 Total	<b>2.880.764</b>	<b>1.962.797</b>

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

**6 Operações Compromissadas**

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

	<b>06.2021</b>	<b>12.2020</b>
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Bancada	2.876.232	1.954.597
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Financiada	3.892.920	2.176.354
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Vendida	-	19.289
<b>Total</b>	<b><u>6.769.152</u></b>	<b><u>4.150.240</u></b>

## 7 Depósitos interfinanceiros

O saldo da conta “Depósitos Interfinanceiros” com vencimento em 4 anos está representado da seguinte forma:

	<b>06.2021</b>	<b>12.2020</b>
Depósitos interfinanceiros	43.749	197.166
<b>Total</b>	<b><u>43.749</u></b>	<b><u>197.166</u></b>

## 8 Títulos e valores mobiliários

### a. Classificação e composição da carteira

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

	<u>06.2021</u>		<u>12.2020</u>	
	<b>Valor pela curva</b>	<b>Valor de mercado</b>	<b>Valor pela curva</b>	<b>Valor de mercado</b>
<b>Livres</b>				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	2.659	2.659	336.083	336.089
Notas do Tesouro Nacional (NTN-B)	1.520	1.506	-	-
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	13.270	13.328	7.551	7.627
<b>Aplicação em Fundos de investimento</b>				
Caieiras FI Multimercado Investimento Exterior	5.942.051	5.942.051	5.601.769	5.601.769
<b>Vinculadas a prestação de garantias</b>				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	1.259.274	1.258.273	1.283.792	1.283.754
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	68.089	68.088	-	-
<b>Total</b>	<b><u>7.286.863</u></b>	<b><u>7.285.905</u></b>	<b><u>7.229.195</u></b>	<b><u>7.229.239</u></b>

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

		<b>06.2021</b>					<b>Total do Valor de mercado</b>
		<b>Sem vencimento</b>	<b>Até 3 meses</b>	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>De 1 a 3 anos</b>	<b>De 3 a 5 anos</b>	
Carteira própria títulos públicos	-	2.529	130	-	3.649	11.185	17.493

**Banco Morgan Stanley S.A.**  
Demonstrações financeiras em  
30 de junho de 2021.

Vinculada a prestação de garantias	-	68.088	1.018.400	239.873	-	-	1.326.361
Cotas de fundo de investimento exclusivo multimercado	<u>5.942.051</u>	=	=	=	=	=	<u>5.942.051</u>
<b>Total</b>	<b><u>5.942.051</u></b>	<b><u>70.617</u></b>	<b><u>1.018.530</u></b>	<b><u>239.873</u></b>	<b><u>3.649</u></b>	<b><u>11.185</u></b>	<b><u>7.285.905</u></b>

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>
<b>Total</b>	<b><u>5.601.769</u></b>	<b>=</b>	<b><u>1.585.986</u></b>	<b><u>33.857</u></b>	<b><u>7.428</u></b>	<b><u>199</u></b>	<b><u>7.229.239</u></b>

A carteira própria de títulos e valores mobiliários (títulos públicos e privados) está classificada na categoria de “Títulos disponíveis para venda”, cujos ajustes a valor de mercado líquidos dos efeitos tributários, não realizados no montante de (R\$ 508) (12.2020 – R\$ 24) foram reconhecidos contabilmente em conta especial do patrimônio líquido. Os títulos vinculados à prestação de garantia, depositados na B3 S.A., fazem face ao limite necessário ao processo de liquidação dos negócios cursados na câmara. Para a apuração do valor de mercado foram utilizadas cotações obtidas com provedores de informações de mercado como ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais e pela B3 S.A.

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

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

Os títulos e valores mobiliários apresentam os seguintes valores de ganhos (perdas) não realizados em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020:

	30/06/2021				
	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (Perdas) não-realizados
<b>Livres</b>					
LTN	01/07/2021	2.529	2.529	2.529	-
LTN	01/01/2022	134	130	130	-
NTN-B	15/08/2028	368	1.520	1.506	(14)
NTN-F	01/01/2025	3.307	3.635	3.649	14
NTN-F	01/01/2027	4.000	4.424	4.434	10
NTN-F	01/01/2029	4.717	5.211	5.245	34
Caieiras FI Multimercado	-	-	5.942.051	5.942.051	-

**Banco Morgan Stanley S.A.**  
*Demonstrações financeiras em*  
*30 de junho de 2021.*

<b>Total de títulos livres</b>		<b>15.055</b>	<b>5.959.500</b>	<b>5.959.544</b>	<b>44</b>
<b>Vinculadas a prestação de garantias</b>					
LFT	01/09/2021	6.250	68.089	68.088	(1)
LTN	01/10/2021	890.905	880.039	879.967	(72)
LTN	01/04/2022	145.000	139.072	138.433	(639)
LTN	01/10/2022	10.000	9.189	9.183	(6)
LTN	01/01/2023	250.000	225.265	224.962	(303)
LTN	01/01/2024	6.931	5.709	5.728	19
<b>Total de títulos vinculados a prestação de garantias</b>		<b>1.309.086</b>	<b>1.327.363</b>	<b>1.326.361</b>	<b>(1.002)</b>
<b>Total</b>		<b>1.324.141</b>	<b>7.286.862</b>	<b>7.285.905</b>	<b>(958)</b>

31/12/2020

	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (Perdas) não-realizados
<b>Livres</b>					
LTN	01/04/2021	316.599	315.027	315.021	(6)
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	-
<b>Total de títulos livres</b>		<b>344.250</b>	<b>5.945.402</b>	<b>5.945.484</b>	<b>82</b>
<b>Vinculadas a prestação de garantias</b>					
LTN	01/04/2021	1.249.517	1.243.315	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)
<b>Total de títulos vinculados a prestação de garantias</b>		<b>1.291.417</b>	<b>1.283.792</b>	<b>1.283.755</b>	<b>(38)</b>
<b>Total</b>			<b>7.229.194</b>	<b>7.229.239</b>	<b>44</b>

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

**b. Aplicação em fundo de investimento**

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

<b>Fundo de investimento financeiro – Exclusivo</b>	<b>Ativo / (passivo) 06.2021</b>	<b>Ativo / (passivo) 12.2020</b>
Depósitos à vista	621	1.999
Compromissadas	2.559.889	804.076
Renda Variável (ações e empréstimo de ações)	2.178.831	6.849.499
Opções	(1.205.483)	(1.354.851)
Valores a pagar	(3.137.172)	(1.430.959)
Valores a receber	1.733.063	685.072
Renda Fixa (títulos públicos)	932.323	990
Renda Fixa (títulos privados)	2.756.489	-
Swap	(32.636)	(1.687)
Commodities (óleo e moeda estrangeira)	156.126	47.630
<b>Total do Patrimônio Líquido</b>	<b>5.942.051</b>	<b>5.601.769</b>

**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\$ 1.326.361 (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:

	<b>06.2021</b>	<b>12.2020</b>
<b>Contas de compensação (valor referencial)</b>	<u>135.624.929</u>	<u>98.839.657</u>
<i>Swap</i>	42.759.147	25.808.485
Futuros	826.719	776.224
NDF	52.366.013	40.148.196
Commodities	4.539.533	3.094.191
Operações a termo	277.856	884.381
Opções	34.855.661	28.128.180
<b>Ativo (valor de mercado)</b>	<u>5.957.414</u>	<u>6.018.694</u>
<i>Swap</i>	1.654.342	1.828.945
NDF	1.958.908	1.314.567
Commodities	250.301	196.383
Operações a termo	277.618	884.471
Opções	1.816.245	1.794.328
<b>Passivo (valor de mercado)</b>	<u>(5.553.249)</u>	<u>(5.550.734)</u>
<i>Swap</i>	(1.557.206)	(1.824.447)
NDF	(1.830.705)	(1.104.599)
Commodities	(251.337)	(195.467)
Operações a termo	(277.656)	(884.369)
Opções	(1.636.345)	(1.541.852)
	<b>06.2021</b>	<b>06.2020</b>
<b>Resultado do semestre</b>	<u>263.569</u>	<u>55.185</u>
<i>Swap</i>	66.371	(214.462)
NDF	171.576	268.571
Commodities	3.264	602
Operações a termo	(139)	608
Opções	20.196	6.445
Futuros	2.301	(6.579)

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

Em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020, os instrumentos financeiros derivativos apresentavam os seguintes prazos de vencimento:

	<b>06.2021</b>					<b>Total</b>
	<b>Até</b>	<b>De 3 a</b>	<b>De 1 a</b>	<b>De 3 a</b>	<b>De 5 a</b>	
	<b>3 meses</b>	<b>12 meses</b>	<b>3 anos</b>	<b>5 anos</b>	<b>15 anos</b>	
<b>Contratos de swaps</b>						
Diferencial a receber	4.893	103.583	422.439	169.861	953.566	<b>1.654.342</b>
Diferencial a pagar	-	-	-	-	-	-
Diferencial a pagar	4.634	102.508	403.243	165.360	881.461	<b>1.557.206</b>
<b>Contratos de NDF</b>						
Diferencial a receber	1.383.479	462.717	71.796	-	40.916	<b>1.958.908</b>
Diferencial a pagar	-	-	-	-	-	-
Diferencial a pagar	1.356.545	406.013	50.528	17.619	-	<b>1.830.705</b>
<b>Contratos de termo</b>						
Diferencial a receber	277.618	-	-	-	-	<b>277.618</b>
Diferencial a pagar	-	-	-	-	-	-
Diferencial a pagar	277.656	-	-	-	-	<b>277.656</b>
<b>Contratos de commodities</b>						
Diferencial a receber	78.712	90.950	80.639	-	-	<b>250.301</b>
Diferencial a pagar	-	-	-	-	-	-
Diferencial a pagar	78.619	91.390	81.328	-	-	<b>251.337</b>
<b>Contratos de opções</b>						
Prêmio a exercer	212.845	445.267	771.090	332.480	54.564	<b>1.816.245</b>
Prêmio a pagar	-	-	-	-	-	-
Prêmio a pagar	198.741	388.076	672.865	324.108	52.555	<b>1.636.345</b>
<b>Total</b>						

**Banco Morgan Stanley S.A.**  
*Demonstrações financeiras em*  
*30 de junho de 2021.*

Diferencial a receber	1.957.547	1.102.517	1.345.964	502.341	1.049.046	<b>5.957.414</b>
Diferencial a pagar	-	-	-	-	-	-
	1.916.195	987.987	1.207.964	507.087	934.016	<b>5.553.249</b>
<b>Contas de compensação</b>						
<b>(valor referencial)</b>						
Swap	126.448	4.048.153	10.683.384	3.791.275	24.109.887	<b>42.759.147</b>
NDF	37.677.168	13.105.290	1.105.640	85.853	392.062	<b>52.366.013</b>
Operações a termo	277.856	-	-	-	-	<b>277.856</b>
Opções	10.720.786	11.597.729	10.409.299	1.918.733	209.114	<b>34.855.661</b>
Futuros	-	591.995	234.724	-	-	<b>826.719</b>
Commodities	2.445.749	1.392.193	701.591	-	-	<b>4.539.533</b>
<b>TOTAL</b>	<b>51.248.007</b>	<b>30.735.360</b>	<b>23.134.638</b>	<b>5.795.861</b>	<b>24.711.063</b>	<b>135.624.929</b>

**Valor de mercado – 12.2020**

	<b>Até</b>	<b>De 3 a</b>	<b>De 1 a</b>	<b>De 3 a</b>	<b>De 5 a</b>	<b>Acima de</b>	
	<b>3 meses</b>	<b>12 meses</b>	<b>3 anos</b>	<b>5 anos</b>	<b>15 anos</b>	<b>15 anos</b>	<b>Total</b>
<b>Contratos de swaps</b>							
Diferencial a receber	55.470	112.544	293.089	799.183	568.659	-	<b>1.828.945</b>
Diferencial a pagar	(55.585)	(112.424)	(277.668)	(792.614)	(586.156)	-	<b>(1.824.447)</b>
<b>Contratos de NDF</b>							
Diferencial a receber	909.489	319.708	8.797	16.031	60.542	-	<b>1.314.567</b>
Diferencial a pagar	(775.447)	(298.906)	(13.578)	(16.668)	-	-	<b>(1.104.599)</b>
<b>Contratos de Commodities</b>							
Diferencial a receber	28.407	137.153	30.823	-	-	-	<b>196.383</b>
Diferencial a pagar	(28.222)	(137.128)	(30.117)	-	-	-	<b>(195.467)</b>
<b>Contratos de termo</b>							
Diferencial a receber	884.471	-	-	-	-	-	<b>884.471</b>
Diferencial a pagar	(884.369)	-	-	-	-	-	<b>(884.369)</b>
<b>Contratos de opções</b>							
Prêmio a exercer	186.781	428.957	793.360	333.037	52.193	-	<b>1.794.328</b>
Prêmio a pagar	(186.953)	(389.290)	(609.798)	(311.112)	(44.699)	-	<b>(1.541.852)</b>

<b>Total</b>						
Diferencial a receber	2.064.618	998.362	1.126.069	1.148.251	681.394	- <b>6.018.694</b>
Diferencial a pagar	(1.930.576)	(937.748)	(931.162)	(1.120.394)	(630.855)	- <b>(5.550.734)</b>
<b>Contas de compensação (valor referencial)</b>						
Swap	640.091	4.996.650	10.511.774	4.264.250	5.395.720	- <b>25.808.485</b>
NDF	31.064.966	7.616.626	895.412	167.426	403.766	- <b>40.148.196</b>
Operações a termo	884.381	-	-	-	-	- <b>884.381</b>
Commodities	1.198.042	1.265.716	630.433	-	-	- <b>3.094.191</b>
Opções	7.845.976	11.853.448	6.808.543	1.451.016	169.197	- <b>28.128.180</b>
Futuros	-	776.224	-	-	-	- <b>776.224</b>
<b>Total</b>	<b>41.633.456</b>	<b>25.732.440</b>	<b>18.846.162</b>	<b>5.882.692</b>	<b>5.968.683</b>	- <b>98.839.657</b>

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

**Contratos de swap**

Indexador	06.2021		12.2020	
	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva
CDI x USD	(356.688)	(814.137)	994.319	878.614
CDI x Pré	53.739	45.994	170.204	39.301
CDI x CDI	4.727	256	5.362	253
CDI x Pre (360)	(73)	4	-	-
Pre (360) x CDI	(182)	(4)	-	-
CDI x PINE4	-	-	(271)	(263)
CDI x IPC-A	28.315	39.073	53.137	15.973
Euro x Pré	(2.443)	(603)	8.649	(2.382)
USD x CDI	463.432	816.404	(957.637)	(877.913)
USD x Pré	(370.661)	(272.406)	(383.559)	(336.182)
Pré x CDI	(47.826)	(45.609)	(169.554)	(39.051)
Pré x USD	384.025	273.579	398.848	337.388
Pré x Euro	2.508	605	(8.034)	2.475
FED01 Index x RIO US Equity	(18.135)	(18.094)	16.754	-
FED01 Index x Vale US	15.486	15.339	18.915	-
IPC-A x DI	(24.422)	(38.982)	(51.924)	(15.916)
PINE4 x DI	-	-	271	263
RIO US Equity x FEDL01 Index	18.135	18.094	(16.753)	523.694
VALE US x FED01 Index	(15.486)	(15.339)	(18.915)	(645.214)
EONIA index x RYA ID equity	(959)	(1.368)	(204)	-
RYA ID equity x EONIA index	959	1.368	204	(3.375)
USD x USD	2.881	1.072	4.451	1.179
Spot x Pré	(40.196)	21.001	(59.765)	85.389
<b>Total</b>	<b>97.136</b>	<b>26.247</b>	<b>4.498</b>	<b>(35.768)</b>
<b>Contratos de NDF</b>				
USD Americano	154.827	66.795	204.066	81.630
Euro	(28.220)	(54.178)	4.323	4.040
Emta (Ptax)	1.596	1.573	1.579	1.367
<b>Total</b>	<b>128.203</b>	<b>14.190</b>	<b>209.968</b>	<b>87.036</b>

Contratos futuros	Valor Referencial	Valor Referencial	Quantidade de contratos	
	06.2021	12.2020	06.2021	12.2020
DDI Futuro – Comprado/ (vendido)	826.719	776.224	(8.630)	(7.800)

Opções		06.2021		
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência	
14.600.066	390.492	Compra	Dólar	
4.786.038	1.385.557	Compra	Ações	
52.136	40.196	Compra	Commodities	
(14.600.278)	(391.616)	Venda	Dólar	
(764.418)	(1.205.113)	Venda	Ações	
(52.725)	(39.616)	Venda	Commodities	
<b>Total Comprado</b>	<b>1.816.245</b>			
<b>Total Vendido</b>	<b>(508.262)</b>			

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	
<b>Total Comprado</b>	<b>1.794.328</b>			
<b>Total Vendido</b>	<b>(1.541.852)</b>			

Operações a termo		06.2021	
Valor de Mercado	Operação	Referência	
246.754	Compra	Títulos Públicos	
30.864	Venda	Títulos Públicos	
(246.786)	Compra	Títulos Públicos	
(30.870)	Venda	Títulos Públicos	

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

Commodities		06.2021		
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência	
2.268.513 (2.271.020)	250.301 (251.337)	Compra Venda	Óleo/milho/soja Óleo/milho/soja	
<b>Total Comprado</b>	<b>250.301</b>			
<b>Total Vendido</b>	<b>(251.337)</b>			

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

## 10 Operações de Câmbio

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

	<u>Ativo</u>		<u>Passivo</u>	
	06.2021	12.2020	06.2021	12.2020
Câmbio comprado a liquidar	2.447.010	434.596	-	-
Direitos sobre venda de câmbio	2.892.236	399.118	-	-
Câmbio vendido a liquidar	-	-	(2.909.758)	(398.362)
Obrigações por compra de câmbio	-	-	(2.428.729)	(435.495)
<b>Total</b>	<b><u>5.339.246</u></b>	<b><u>833.714</u></b>	<b><u>(5.338.487)</u></b>	<b><u>(833.857)</u></b>

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

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

	06.2021		
	Saldo Devedor	Provisão constituída	% Provisão
<b>PDD</b>			
Confissão de dívida	191.249	(58.637)	30,66
Outros créditos	1.929	(667)	34,58
<b>Total</b>		<b>(59.304)</b>	

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

## 12 Outros ativos

### a. Rendas a receber

Referem-se, substancialmente, a valores a receber com a prestação de serviços de assessoria e de comissão de colocação de títulos em oferta pública de ações no montante de R\$ 24.705 (12.2020 – R\$ 12.692).

### b. Diversos

	06.2021	12.2020
Impostos e contribuições a compensar	19.065	62.482
Valores a receber ligadas	1.798	12.037
Valores a receber de clientes	1.775	929
Adiantamentos e antecipações salariais	3.321	1.819
Adiantamentos a fornecedores	714	730
Títulos e créditos a receber	193.178	195.091
Outros	378	97
<b>Total</b>	<b><u>220.229</u></b>	<b><u>273.185</u></b>
<b>Curto Prazo:</b>	<b><u>27.051</u></b>	<b><u>78.094</u></b>
<b>Longo Prazo</b>	<b><u>193.178</u></b>	<b><u>195.091</u></b>

## 13 Créditos tributários

**Natureza e origem** – Os créditos tributários do Imposto de Renda e da Contribuição Social, no montante de R\$ 198.661 (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 4.842/2020 e constituídos à alíquota de 25% para Imposto de Renda, no montante de R\$ 103.642 (12.2020 – R\$ 116.530), e alíquota de 20% para os créditos tributários para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 95.019 (12.2020 – R\$ 93.224). Em virtude da majoração da alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido conforme Lei nº 14.183/2021, os créditos tributários que serão realizados no segundo semestre de 2021 foram constituídos a alíquota de 25%.

O Banco não possuía créditos tributários não ativados de qualquer natureza em 30 de Junho de 2021 e 31 de Dezembro de 2020.

<b>Créditos Tributários por natureza</b>	<b>06.2021</b>	<b>12.2020</b>
Curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros	(16.381)	84.795
Remuneração Variável	156.782	78.785
Provisões	58.260	46.174
<b>Total</b>	<b><u>198.661</u></b>	<b><u>209.754</u></b>

Expectativa de realização – Conforme tabela abaixo:

Exercício	Crédito tributário	Valor presente (*)
2021	134.551	129.397
2022	29.493	27.989
2023	137	122
2025	31.705	28.042
2028	6	5
2029	1.325	1.161
2030	1.444	1.264
<b>Total</b>	<b><u>198.661</u></b>	<b><u>187.980</u></b>

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

- **Valores constituídos e baixados no semestre** – A movimentação dos créditos tributários ativos nos semestres findos em 30 de junho de 2021 e 31 de dezembro de 2020 pode ser demonstrada como segue:

	<b>06.2021</b>	<b>12.2020</b>
<b>Saldo Inicial</b>	209.754	158.652
Constituição	49.589	93.138
Reversão	(33.203)	(20.271)
(Realização)	(27.479)	(21.765)
<b>Saldo final</b>	<b>198.661</b>	<b>209.754</b>

## 14 Dependência no exterior

Apresentamos, a seguir, um resumo do balanço patrimonial da agência do Banco Morgan Stanley nas Ilhas Cayman em 30 de junho de 2021 e 31 de Dezembro de 2020:

	<u>06.2021</u>		<u>12.2020</u>	
	US\$	R\$	US\$	R\$
<b>Ativo</b>	<u>1.695</u>	<u>8.477</u>	<u>1.704</u>	<u>8.857</u>
Disponibilidades	5	25	3	14
Aplicações interfinanceiras de liquidez	418	2.091	414	2.152
Outros créditos	1.272	6.361	1.287	6.691
<b>Passivo</b>	<u>1.695</u>	<u>8.477</u>	<u>1.704</u>	<u>8.857</u>
Patrimônio líquido	<u>1.695</u>	<u>8.477</u>	<u>1.704</u>	<u>8.857</u>
Capital social	1.000	2.177	1.000	2.176
Reservas	771	6.680	(4.898)	(22.433)
Resultado no semestre/exercício	(76)	(380)	5.602	29.114



## 15 Depósitos interfinanceiros

Em 30 de junho de 2021, o Banco não possui depósitos interfinanceiros (12.2020 - R\$ 1.050).

## 16 Depósitos à prazo

Referem-se a depósitos a prazo no montante de R\$ 3.733.459 (12.2020 - R\$ 1.958.962), com os seguintes prazos de vencimento.

### 06.2021:

Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 10 anos	Total
14.643	359.833	3.220.011	3.241	135.731	3.733.459

### 12.2020:

Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 10 anos	Total
47.945	378.876	1.478.937	53.204	-	1.958.962

## 17 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\$ 3.892.920 (12.2020 - R\$ 2.196.283).

## 18 Certificado de operações estruturadas

Referem-se à captação por certificados de operações estruturadas (COE) no montante de R\$ 3.800.256 (12.2020 - R\$ 4.345.557).

### 06.2021:

Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 10 anos	Total
157.850	673.825	1.752.759	1.074.484	141.338	3.800.256

### 12.2020:

Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 10 anos	Total
406.760	719.091	1.944.343	1.137.869	137.494	4.345.557

## 19 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\$ 108.737 (12.2020 – R\$ 626.131).

## 20 Outros passivos

### a. Fiscais e previdenciárias

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

	06.2021	12.2020
Provisão para imposto de renda a pagar	38.668	90.439
Provisão para contribuição social a pagar	31.010	69.159
Impostos e contribuições a recolher sobre salários PIS e Cofins a recolher	3.509	4.941
Imposto de renda sobre juros sobre capital próprio	3.902	8.515
ISS a recolher	-	13.922
IOF a recolher sobre operações de câmbio	1.018	2.369
Outros impostos e contribuições a recolher	7.080	2.580
<b>Total</b>	<u>925</u>	<u>734</u>
	<b><u>86.112</u></b>	<b><u>192.659</u></b>

## 21 Provisões

As provisões possuem prazo de liquidação de até 1 ano.

	06.2021	12.2020
Despesas de pessoal	349.271	375.049
Provisão de passivos contingentes	62.937	42.602
Comissões a pagar sobre operações estruturadas (COE)	23.916	10.516
Valores a pagar a sociedades ligadas	48	254
Outras	5.385	2.270
<b>Total</b>	<u>441.557</u>	<u>430.691</u>

## 22 Imposto de renda e contribuição social

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

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	205.444	205.444	301.815	365.879
<b>Adições (exclusões) permanentes</b>				
Despesas indedutíveis	434	434	37.381	(26.668)
Incentivos	83	83	15	-
<b>Adições (exclusões) temporárias</b>				

Valorização (desvalorização) a preço de mercado	(223.949)	(223.949)	(114.922)	(114.922)
Remuneração variável	153.409	153.409	52.418	52.418
Provisões (pdd e contingência)	19.631	19.631	57.893	57.893
Base de cálculo	155.052	155.052	334.600	334.600
IR/CS apurado	38.751	31.010	83.638	62.640
Incentivos fiscais de dedução	<u>(83)</u>	<u>-</u>	<u>15</u>	<u>-</u>
<b>IR / CS sobre o resultado do semestre</b>	38.668	31.010	83.623	62.640
Ativo/Passivo fiscal diferido	<u>12.633</u>	<u>(1.996)</u>	<u>8.527</u>	<u>4.096</u>
Total Líquido de IR/CS	<u>51.301</u>	<u>29.014</u>	<u>92.150</u>	<u>66.736</u>

## 23 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.

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 02 de Junho de 2020, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 112.699 (cento e doze milhões, seiscentos e noventa e nove mil), mediante a emissão de 112.699.145 (cento e doze milhões, seiscentas e noventa e nove mil, cento e quarenta e cinco) 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 07 de Julho de 2020.

### 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.

### c. Reserva legal

O Banco constituiu a título de Reserva Legal, com base no lucro líquido do semestre, o montante de R\$ 6.256 (2020 - R\$ 10.349).

### d. Reserva estatutária

Conforme previsto no Estatuto Social, por proposta da Administração, foi constituída Reserva Estatutária, com base no lucro líquido do semestre findo em 30 de junho de 2021 após todas as destinações no montante de R\$ 118.872 (2020 – R\$ 196.644).

## 24 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:

DESCRIÇÃO - OPERAÇÃO	CONTRAPARTE	VENCIMENTO	VALOR-06.2021	VALOR-12.2020
<b>ATIVO</b>				
Aplicação em depósito interfinanceiro	Morgan Stanley International Finance	01/07/2021	2.091	2.137
Instrumentos Financeiros Derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 6 anos	1.466.874	1.444.883
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 10 anos	2.031.456	2.722.845
Valores a Receber Prestação de Serviços	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	30 dias	1.491	8.478
	Morgan Stanley Participações Ltda.	30 dias	124	3.171
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	30 dias	135	389
<b>PASSIVO</b>				
Obrigações por Operações Compromissadas	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	01/07/2021	(913.969)	(650.813)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	01/07/2021	(419.063)	(721.465)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	01/07/2021	(2.559.889)	(804.076)
Captações em Depósito à Prazo	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 2 anos	(2.756.489)	-
	Kona Fundo de Investimento Financeiro (*)	até 2 anos	(195.778)	(1.431.139)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	até 2 anos	(109.491)	(99.735)
	Morgan Stanley Participações Ltda.	até 2 anos	(53.114)	(131.262)
	Fórmula XVI Fundo de Investimento Financeiro	até 1 ano	(1.235)	(1.297)
Obrigações por empréstimo em moeda estrangeira	Morgan Stanley International Finance	01/07/2021	(108.737)	(626.131)
Instrumentos Financeiros Derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 6 anos	(204.822)	(139.704)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 14 anos	(2.136.625)	(1.316.966)
<b>RESULTADO</b>			<b>VALOR-06.2021</b>	<b>VALOR-06.2020</b>
Despesas de captações em Depósito à prazo	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE		(6.836)	-
	Kona Fundo de Investimento Financeiro		(19.797)	(14.044)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		(1.265)	(1.462)
	Morgan Stanley Participações Ltda.		(795)	(592)
Despesas com operações compromissadas	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		(11.415)	(14.393)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro		-	(22.853)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE		(28.488)	(30.939)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE		(222.485)	88.355
	Kona Fundo de Investimento Financeiro		(1.511.048)	902.831
Outras Receitas Operacionais	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		10.480	9.811
	Morgan Stanley Participações Ltda.		807	818
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		909	993

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

O grau de relacionamento das empresas do Grupo, as quais o Banco possuía transações em 30 de Junho de 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 ou pagos aos diretores estatutários, conforme descrito abaixo:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Benefícios de curto prazo a administradores</b>		
Proventos	23.737	15.944
Encargos sociais	7.951	5.533
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Benefício de longo prazo a administradores</b>		
Plano de remuneração com base em ações (1)	33.657	14.470
Plano de remuneração diferida	3.404	3.165
Encargos sociais sobre benefícios longo prazo	12.861	6.119

- (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. Durante semestre foram pagos R\$ 1.449 (2020 – R\$ 1.471) a título de previdência suplementar.

#### **Planos de incentivo em ações**

O Banco participa de planos globais de incentivos com base em ações do Morgan Stanley, os quais atribuem promessas de pagamentos futuros baseados em ações da Matriz aos seus funcionários e administradores, desde que cumpridas determinadas condições, tais como sua permanência no grupo, geralmente dois a três anos a partir da data da concessão. Parte do incentivo pode ser cancelado se o vínculo com o funcionário ou administrador for terminado antes

do final do período de “amadurecimento” (“*vesting period*”) e a totalidade do incentivo pode ser cancelada em algumas situações limitadas, incluindo a rescisão do vínculo com o funcionário e administrador por justa causa durante o “*vesting period*”.

### **Outros planos de remuneração diferida**

O Banco mantém planos de remuneração diferida para certos funcionários e administradores, os quais preveem 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*”.

## **25 Outras informações**

### **a. Despesas tributárias**

As despesas tributárias referem-se a:

	<b>06.2021</b>	<b>06.2020</b>
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	(18.682)	(23.973)
Imposto sobre Serviços - ISS	(11.308)	(3.481)
Programa de Integração Social - PIS	(3.036)	(3.896)
Outras	<u>(1.004)</u>	<u>(1.602)</u>
Total	<u>(34.030)</u>	<u>(32.952)</u>

### **b. Outras despesas administrativas**

	<b>06.2021</b>	<b>06.2020</b>
Despesas de prestação de serviços de terceiros	(3.020)	(2.395)
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados	(2.295)	(2.146)
Depreciação e amortização	(2.503)	(1.297)
Despesas com corretagem	(79.666)	(79.500)
Despesas de serviços do sistema financeiro	(7.573)	(6.605)
Despesas de aluguéis e condomínio	(2.881)	(3.268)
Despesas de manutenção e conservação de bens	(1.764)	(1.143)
Despesas de viagens	(73)	(1.436)
Outras	<u>(2.669)</u>	<u>(2.716)</u>
Total	<u>(102.444)</u>	<u>(100.506)</u>

### **c. Despesas de pessoal**

Estão representadas por:

	<b>06.2021</b>	<b>06.2020</b>
Despesas de pessoal - Proventos	(188.318)	(87.530)
Despesas de pessoal - Encargos sociais	(64.138)	(42.588)
Despesas de pessoal - Benefícios	(4.108)	(5.027)
Despesas com remuneração de estagiários	(533)	(484)

Despesas com treinamento	(132)	(8)
Total	<u>(257.229)</u>	<u>(135.637)</u>

**d. Receita de prestação de serviços**

Referem-se, em sua totalidade, a receitas de prestação de serviços de assessoria e de comissão de colocação de títulos em oferta pública de ações no montante de R\$ 226.090 (2020 - R\$ 69.628).

**e. Outras despesas operacionais**

	06.2021	06.2020
Despesa de variação cambial	(1.073)	(36.655)
Rebate de comissões de operações de IPO	(29.537)	-
Despesas com clientes	(291)	(6.249)
Outros	(94)	(1.572)
Total	<u>(30.995)</u>	<u>(44.476)</u>

**f. Despesas de provisões passivas**

Em 30 de Junho de 2021, o Banco efetuou atualização de provisão de passivo contingente, conforme divulgado na nota explicativa 25.1, no montante de R\$ 20.334, não havia saldo em 06.2020.

**g. Outras receitas operacionais**

	06.2021	06.2020
Receita de juros sobre confissão de dívida	12.396	-
Outros	23	832
Total	<u>12.419</u>	<u>5.105</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 Prudencial 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 30 de junho de 2021 é de 25,83% (12.2020 – 23,74%).

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

<b>Fator de ponderação de risco</b>	<b>06.2021</b>	<b>12.2020</b>
RWA - Risco de Crédito - Abordagem Padronizada - RWAcpad	8.550.659	9.591.518
RWA - Risco de Mercado - RWAm pad	4.947.372	4.871.297
RWA - Risco Operacional - Abordagem Padronizada - RWAopad	2.708.550	2.402.392
<b>Ativos Ponderados por Risco (RWA)</b>	<b>16.206.581</b>	<b>16.865.207</b>
<b>Patrimônio de Referência Mínimo Requerido para o RWA</b>	<b>1.296.526</b>	<b>1.349.217</b>
<b>Patrimônio de Referência para comparação com o RWA</b>	<b>4.186.769</b>	<b>4.003.930</b>
<b>Margem sobre o Patrimônio de Referência Requerido</b>	<b>2.890.243</b>	<b>2.654.714</b>
<b>Índice da Basileia = PR*8%/(Patrimônio de Referência Mínimo Requerido - RWA)</b>	<b>25,83%</b>	<b>23,74%</b>
<b>Razão de Alavancagem</b>	<b>14,37%</b>	<b>14,78%</b>

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Patrimônio de Referência Nível I para comparação com RWA	4.186.769	4.003.930
Margem sobre o Patrimônio de Referência Nível I requerido	3.214.374	2.992.018
Patrimônio de Referência Nível I	4.186.769	4.003.930
Patrimônio de Referência Nível I Mínimo requerido para o RWA	972.395	1.011.912
Margem sobre o Capital Principal Requerido	3.457.473	3.244.996
Capital Principal para comparação com RWA	4.186.769	4.003.930
Capital Principal - CP	4.186.769	4.003.930
Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	729.296	758.934
Margem sobre o PR considerando a RBAN e o Adicional de Capital Principal	2.121.738	1.938.517
Patrimônio de Referência Mínimo requerido para o RWA e para RBAN	1.396.509	1.432.968
Valor correspondente ao RBAN	99.983	83.752
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Capital Complementar	830.587	864.342
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Nível II	729.296	758.934
Adicional de Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	668.521	632.445
Patrimônio de Referência para Limite de Imobilização	4.186.768	4.003.929
Limite para Imobilização	2.093.384	2.001.964
Valor da situação para o Limite de Imobilização	54.786	24.290
Valor da Margem	2.038.598	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: <http://www.morganstanley.com.br/> (item - Informações Regulatórias).

**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**

valores em milhares de Reais

Fator de Risco	VaR 95%, 1d	
	30/jun/21	31/dez/20
Taxas de Juros (IR)	1.035,6	2.491,4
Taxas de Câmbio (FX)	7.249,1	996,5
Ações (EQ)	9.838,0	8.470,6
Efeito Diversificação	(4.660,1)	(2.491,4)
<b>Total</b>	<b>13.462,5</b>	<b>9.467,1</b>

### Exposições em Fatores de Risco de Mercado

Fator de Risco	Unidade	Sensibilidades	
		30/jun/21	31/dez/20
IR PV01 BRL	USD K	-6	11
IR PV01 USD	USD K	-10	-10
IR PV01 EUR	USD K	7	-2
IR PV01 OTHER	USD K	0	0
FX DELTA USD	USD MM	-17	-28
FX DELTA EUR	USD MM	-5	1
FX DELTA OTHER	USD MM	1	1
EQUITY DELTA	USD MM	-22	36

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**

valores em milhares de Reais

<b>Sensibilidades</b>	<b>Impacto no RWA</b>	
	<b>30/jun/21</b>	<b>31/dez/20</b>
Risco de Mercado	19.978	6.779
Risco de Crédito	-19.606	-24.587
Risco Operacional	-7.221	-6.205
<b>Integração</b>	<b>-6.849</b>	<b>-24.012</b>

<b>Sensibilidades</b>	<b>Impacto em Resultados</b>	
	<b>30/jun/21</b>	<b>31/dez/20</b>
Risco de Mercado	132.278	47.069
Risco de Crédito	-207.386	-185.961
Risco Operacional	-144.423	-124.101
<b>Integração</b>	<b>-219.531</b>	<b>-262.992</b>

<b>Sensibilidades</b>	<b>Integração</b>	
	<b>30/jun/21</b>	<b>31/dez/20</b>
Índice de Basileia Inicial (IB)	24,0%	22,5%
Índice de Basileia Estressado (IB stress)	22,9%	21,4%

<b>Sensibilidades</b>	<b>Risco de Liquidez</b>	
	<b>30/jun/21</b>	<b>31/dez/20</b>
Liquidez Inicial	5.994.536	2.760.543
Liquidez Estressada	3.428.204	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 30 de junho de 2021, o Banco possuía passivos contingentes provisionados de natureza trabalhista no montante de R\$ 2.065 (12.2020 – R\$ 1.969), com relação aos quais a possibilidade de perda é considerada provável, com base na análise de assessor jurídico externo.

O Banco é réu em disputa acerca do valor de vencimento antecipado de certos contratos de derivativos, que, com base na melhor estimativa da administração nesta data, pode gerar perda provável provisionada no montante de R\$ 60.872 (12.2020 – R\$ 40.634) .

	<b>06.2021</b>	
	<b>Trabalhistas</b>	<b>Cíveis</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2020	1.969	40.634
Atualizações no período	<u>96</u>	<u>20.238</u>
<b>Total</b>	<b><u>2.065</u></b>	<b><u>60.872</u></b>

	<b>12.2020</b>	
	<b>Trabalhistas</b>	<b>Cíveis</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	1.978	52.968
Reversões no período	<u>(9)</u>	<u>(12.334)</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.969</u></b>	<b><u>40.634</u></b>

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\$ 3.633 (12.2020 – R\$ 3.633), com relação aos quais a possibilidade de perda é considerada possível, com base na análise de assessor jurídico externo.

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

## **26 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 [www.morganstanley.com.br](http://www.morganstanley.com.br).

### **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.

## **27 Outras informações**

O Governo Brasileiro por meio do Conselho Monetário Nacional e Banco Central do Brasil tem adotado medidas para mitigar os impactos causados pela COVID-19.

Visando assegurar a continuidade dos negócios, preservar a vida e saúde dos clientes, colaboradores, familiares e dos parceiros comerciais, o Banco tomou as seguintes medidas:

- Criação de um Comitê de Crise;
- Seguiu as recomendações da OMS e Ministério da Saúde para combate a pandemia;
- Manteve contingente mínimo trabalhando nas dependências do Morgan Stanley, com a adoção de medidas de distanciamento social, monitoramento diário de sintomas, uso obrigatório de máscaras e intensificação de medidas de higiene e limpeza. Viabilizou o home office para todos os seus colaboradores próprios e terceirizados provendo o equipamento tecnológico e

ergonômico necessário, visando assim manter a alta performance dos times. No momento, não há definição de retorno de todo o contingente de funcionários às instalações do Morgan Stanley.

Cabe destacar que o Banco mantém suas atividades operacionais, mesmo com medidas adotadas para contenção da COVID-19, e continua acompanhando e avaliando os impactos identificados desta pandemia em seus resultados, bem como efeitos nas estimativas e julgamentos críticos para a elaboração das Demonstrações Financeiras.

## **28 Eventos subsequentes**

A Medida Provisória nº 1.034 de 1º de março 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 VII majorando a alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido de 15% para 20% para o período de 1º de julho a 31 de dezembro de 2021 retornando a 15% a partir de 1º de janeiro de 2022.

Não há outros eventos subsequentes, que requeiram ajustes ou divulgações para as Demonstrações Financeiras para o semestre findo em 30 de junho de 2021.