

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações Financeiras em 31 de
Dezembro de 2022 e 2021

Conteúdo

Relatório da Administração	3
Relatório dos Auditores Independentes sobre as demonstrações financeiras	4
Balancos patrimoniais	5
Demonstrações dos resultados	6
Demonstrações dos resultados abrangentes	7
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido	8
Demonstrações dos fluxos de caixa	9
Notas explicativas às demonstrações financeiras	10

Morgan Stanley

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Banco Morgan Stanley S.A.

Submetemos à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras do semestre e exercício findo em 31 de dezembro de 2022, do Banco Morgan Stanley S.A. (“**Banco Morgan Stanley**”).

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

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

D) EVOLUÇÃO DOS NEGÓCIOS

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

a) Patrimônio Líquido e Resultado no Exercício

- **Aumento do Capital Social**

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de Abril de 2022, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 100.141 (cem milhões, cento e quarenta mil), mediante a emissão de 100.140.123 (cem milhões, cento e quarenta mil, cento e vinte e três) novas ações, mediante a utilização dos recursos oriundos dos juros a título de remuneração sobre o capital próprio. Esse aumento foi homologado pelo Banco Central do Brasil em 05 de julho de 2022.

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

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

O Banco Morgan Stanley registrou Lucro Líquido no Exercício de R\$ 383.130 mil, correspondente a R\$ 0,33 por ação e rentabilidade sobre o Patrimônio Líquido final de 12,10%.

- **Remuneração do Capital Próprio aos Acionistas**

Durante o exercício, o Banco efetuou a remuneração do capital próprio aos acionistas, calculada sobre o Lucro Líquido, após a constituição da Reserva Legal, no limite máximo de 30% do referido lucro líquido, na forma do disposto na Resolução 4.885 do Banco Central do Brasil, no montante de R\$ 199.848 mil (2021 - R\$ 117.812 mil), diretamente na demonstração das mutações do patrimônio líquido, na forma da Circular nº 2.739, de 19 de fevereiro de 1997, do Banco Central do Brasil, e reduziu a despesa com imposto de renda e contribuição social do exercício aproximadamente em R\$ 79.939 mil (2021 - R\$ 47.125 mil). Este montante foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 30 de dezembro de 2022.

Morgan Stanley

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Banco Morgan Stanley S.A.

b) Mercado de Capitais

Durante o exercício, o Banco Morgan Stanley atuou como:

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

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

II) PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA REQUERIDO (ACORDO DA BASILÉIA)

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

O índice da Basileia em 31 de dezembro de 2022 é de 20,60%.

III) GERENCIAMENTO DE CAPITAL

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

São Paulo, 24 de março de 2023.



KPMG Auditores Independentes Ltda.

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 12º 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 Acionistas e Administradores do

Banco Morgan Stanley S.A.

São Paulo -SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Banco Morgan Stanley S.A. (“Banco”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Morgan Stanley S.A. em 31 de dezembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

Base para opinião

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

Principal assunto de auditoria

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

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

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

Principal assunto de auditoria	Como auditoria endereçou esse assunto
<p>O Banco possui operações com instrumentos financeiros derivativos, títulos e valores mobiliários classificados como títulos “disponíveis para venda” e certificados de operações estruturadas (em conjunto “instrumentos financeiros”) registrados ao valor de mercado, conforme regulamentação emitida pelo Conselho Monetário Nacional. Para os instrumentos financeiros que não são ativamente negociados e cujos preços ou parâmetros de mercado não estão disponíveis, a mensuração do valor de mercado está sujeita a um nível maior de incerteza, na medida em que o Banco efetua julgamentos na elaboração dos seus modelos internos e nas premissas utilizadas para estimar esses valores.</p> <p>Devido ao nível de incerteza e de julgamento envolvido, consideramos a mensuração dos valores de mercado desses instrumentos financeiros ativos e passivos como um assunto significativo em nossos trabalhos de auditoria.</p>	<p>Avaliamos o desenho e a efetividade operacional dos controles internos chave relacionados aos processos de mensuração do valor de mercado dos instrumentos financeiros.</p> <p>Avaliamos, por amostragem, e com o suporte técnico de nossos especialistas em instrumentos financeiros, a razoabilidade dos dados, parâmetros e informações incluídos nos modelos utilizados para mensuração dos valores de mercado dos instrumentos financeiros e recalculamos os correspondentes valores de mercado dessas operações.</p> <p>Avaliamos ainda se as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras, descritas nas notas explicativas n°s 3c, 8, 9 e 17, consideram as informações relevantes das normas aplicáveis.</p> <p>Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima descritos, consideramos aceitável a mensuração dos valores de mercado de instrumentos financeiros derivativos, títulos e valores mobiliários classificados como títulos “disponíveis para venda” e certificados de operações estruturadas no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2022.</p>

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

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

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

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

Responsabilidade da administração e da governança pelas demonstrações financeiras

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

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

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

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras

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

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Banco.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.

- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Banco. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Banco a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, conseqüentemente, pela opinião de auditoria.

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 conseqüências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

São Paulo, 24 de março de 2023

KPMG Auditores Independentes Ltda.

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



João Paulo Dal Poz Alouche

Contador CRC 1SP245785/O-2

Banco Morgan Stanley S.A.

Balanços patrimoniais em 31 de dezembro de 2022 e 2021

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	12.2022	12.2021	Passivo	Nota	12.2022	12.2021
Disponibilidades	4	<u>110.015</u>	<u>18.045</u>	Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos		<u>16.438.744</u>	<u>16.213.066</u>
Instrumentos financeiros		<u>19.979.886</u>	<u>19.580.540</u>	Operações compromissadas	16	2.150.621	3.712.703
Operações compromissadas	6	5.635.952	6.799.986	Empréstimos no exterior	18	1.161.344	40.164
Depósitos interfinanceiros	7	97.119	211.546	Depósitos interfinanceiros	14	124.629	-
Aplicações em moeda estrangeira	5	1.148	2.344	Depósitos a prazo	15	4.666.008	4.121.773
Títulos e valores mobiliários	8	8.309.807	7.279.071	Certificados de operações estruturadas	17	2.795.277	3.637.065
Instrumentos financeiros derivativos	9	5.935.860	5.287.593	Instrumentos financeiros derivativos	9	5.540.865	4.701.361
Outros ativos		<u>454.206</u>	<u>446.519</u>	Outros passivos		<u>613.202</u>	<u>492.029</u>
Carteira de câmbio	10	378.130	173.486	Carteira de câmbio	10	377.854	173.307
Rendas a receber	12.a	11.661	9.151	Sociais e Estatutárias		199.848	100.140
Negociação e Intermediação de Valores		14	-	Fiscais e previdenciárias	19	35.488	218.576
Diversos	12.b	64.401	263.882	Negociação e Intermediação de Valores		12	6
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	11	<u>(1.406)</u>	<u>(29.213)</u>	Provisões	20	<u>408.344</u>	<u>652.333</u>
				Contingências		3.307	115.076
				Outras		405.037	537.257
Créditos tributários	13	<u>92.124</u>	<u>215.510</u>	Obrigações fiscais diferidas		<u>90.721</u>	<u>79.804</u>
Investimentos		<u>179</u>	<u>37</u>				
Imobilizado de uso		<u>80.982</u>	<u>86.336</u>	Patrimônio líquido		<u>3.164.975</u>	<u>2.880.565</u>
Imobilizações de uso		128.887	130.892	Capital:			
Depreciações e amortizações		(47.905)	(44.556)	De domiciliados no exterior	23.a	1.598.335	1.498.194
				Reserva de lucros	23. c - d	1.566.194	1.382.912
				Ajuste de avaliação patrimonial		446	(541)
Ativos intangíveis		<u>0</u>	<u>23</u>				
Ativos intangíveis		147	265				
Depreciações e amortizações		(147)	(242)				
Total do ativo		<u><u>20.715.986</u></u>	<u><u>20.317.797</u></u>	Total do passivo e do patrimônio líquido		<u><u>20.715.986</u></u>	<u><u>20.317.797</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações dos resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 e semestre findo em 31 de dezembro de 2022

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

	Nota	2º Semestre	Exercícios	
		2022	2022	2021
Receitas da intermediação financeira		<u>1.045.454</u>	<u>2.066.305</u>	<u>1.798.661</u>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	8.c	971.654	1.752.063	1.231.087
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	9	48.409	288.505	551.814
Resultado de operações de câmbio		25.391	25.737	15.760
Despesas da intermediação financeira		<u>(372.422)</u>	<u>(872.133)</u>	<u>(601.728)</u>
Operações de captação no mercado		(392.466)	(891.360)	(630.492)
Despesas de empréstimo no exterior		(6.360)	(8.580)	(2.030)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	11	26.404	27.807	30.794
Resultado bruto da intermediação financeira		<u>673.032</u>	<u>1.194.172</u>	<u>1.196.933</u>
Outras receitas (despesas) operacionais		<u>(316.206)</u>	<u>(659.188)</u>	<u>(676.025)</u>
Receitas de prestação de serviços	24.d	1.051	54.807	352.074
Despesas de pessoal	24.c	(131.044)	(333.429)	(426.857)
Despesas de honorários	24.c	(49.078)	(92.406)	(128.560)
Outras despesas administrativas	24.b	(80.978)	(157.117)	(181.201)
Despesas tributárias	24.a	(32.524)	(58.403)	(80.188)
Reversão de provisões operacionais		-	-	643
Despesas de provisões passivas	24.f	(1.381)	(6.658)	(72.472)
Outras receitas operacionais	24.g	6.501	20.915	37.953
Outras despesas operacionais	24.e	(28.753)	(86.897)	(177.417)
Resultado operacional		<u>356.826</u>	<u>534.984</u>	<u>520.908</u>
Resultado antes da tributação sobre o lucro		<u>356.826</u>	<u>534.984</u>	<u>520.908</u>
Imposto de renda e contribuição social		<u>(73.376)</u>	<u>(151.854)</u>	<u>(188.762)</u>
Provisão para imposto de renda	21	17.816	(10.131)	(107.014)
Provisão para contribuição social	21	14.144	(8.228)	(92.971)
Ativo fiscal diferido	21	(105.336)	(133.495)	11.223
Lucro líquido do semestre/exercícios		<u>283.450</u>	<u>383.130</u>	<u>332.146</u>
Quantidade de ações (em milhares)		<u>1.147.849</u>	<u>1.147.849</u>	<u>1.047.709</u>
Lucro líquido por ação - R\$		<u>0,25</u>	<u>0,33</u>	<u>0,32</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 e semestre findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital realizado	Aumento de Capital	Reserva de Lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
				Reserva Legal	Reserva Estatutária			
Saldos em 31 de dezembro de 2020		1.419.306	-	131.698	1.036.880	25	-	2.587.909
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2021	24.a	78.888	-	-	-	-	-	78.888
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	(566)	-	(566)
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	332.146	332.146
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	24.c	-	-	16.607	-	-	(16.607)	-
Reserva estatutária	24.d	-	-	-	315.539	-	(315.539)	-
Juros sobre o capital próprio		-	-	-	(117.812)	-	-	(117.812)
Saldos em 31 de dezembro de 2021		<u>1.498.194</u>	<u>-</u>	<u>148.305</u>	<u>1.234.607</u>	<u>(541)</u>	<u>-</u>	<u>2.880.565</u>
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2022	24.a	100.141	-	-	-	-	-	100.141
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	987	-	987
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	-	383.130	383.130
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	24.c	-	-	19.157	-	-	(19.157)	-
Reserva estatutária	24.d	-	-	-	363.973	-	(363.973)	-
Juros sobre o capital próprio		-	-	-	(199.848)	-	-	(199.848)
Saldos em 31 de dezembro de 2022		<u>1.598.335</u>	<u>-</u>	<u>167.462</u>	<u>1.398.732</u>	<u>446</u>	<u>-</u>	<u>3.164.975</u>
Saldos em 30 de junho de 2022		1.498.194	100.141	153.289	1.329.303	(638)	-	3.080.289
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2022		100.141	(100.141)	-	-	-	-	-
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	-	1.084	-	1.084
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	-	283.450	283.450
Proposta de destinação dos lucros:								
Reserva legal	24.c	-	-	14.173	-	-	(14.173)	-
Reserva estatutária	24.d	-	-	-	269.277	-	(269.277)	-
Juros sobre o capital próprio		-	-	-	(199.848)	-	-	(199.848)
Saldos em 31 de dezembro de 2022		<u>1.598.335</u>	<u>-</u>	<u>167.462</u>	<u>1.398.732</u>	<u>446</u>	<u>-</u>	<u>3.164.975</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações dos resultados abrangentes

**Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021
e semestre findo em 31 de dezembro de 2022**

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

	2º semestre 2022	12.2022	12.2021
Lucro líquido do semestre/exercícios	283.450	383.130	332.146
Outros resultados abrangentes			
<i>Itens que podem ser reclassificados para o resultado</i>	1.084	987	(566)
Ajuste de avaliação patrimonial	1.806	1.645	(990)
Efeito tributário	(722)	(658)	424
Resultado abrangente total no semestre/exercícios	<u>284.534</u>	<u>384.117</u>	<u>331.580</u>

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras consolidadas

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Método Indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021 e semestre findo em 31 de dezembro de 2022

(Em milhares de Reais)

	2º Semestre	Exercícios	
	2022	2022	2021
FLUXOS DE CAIXA DE ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Lucro líquido do semestre/exercícios	283.450	383.130	332.146
Ajustes ao Lucro Líquido :	<u>123.143</u>	<u>367.842</u>	<u>144.536</u>
Depreciações e amortizações	8.777	16.615	8.319
Ajuste ao Valor de Mercado de T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/ Passivos)	1.084	987	566
Variação Cambial de provisões	31.088	98.445	9.834
Provisões passivas	1.381	6.658	(31.805)
Reversão de provisões operacionais	(26.404)	(27.807)	(31.438)
Provisões com remuneração variável	80.673	173.338	55.793
Impostos diferidos	105.336	133.495	(11.223)
Imposto de renda e contribuição social	(78.792)	(33.889)	144.490
Diminuição/(aumento) de ativos operacionais			
Redução/(aumento) de aplicações interfinanceiras de liquidez	(1.049.786)	1.562.082	(1.517.060)
(Aumento) de títulos e valores mobiliários	(552.419)	(1.030.736)	(49.832)
Redução/(aumento) de instrumentos financeiros derivativos ativos	3.637.468	(648.267)	731.101
Redução/(aumento) de depósitos interfinanceiros	(97.119)	114.427	(14.380)
Redução/(aumento) de outros ativos	2.045.127	87.892	692.379
Aumento/(diminuição) nos passivos operacionais			
(Redução)/aumento de certificados de operações estruturadas	(465.672)	(841.788)	(708.492)
(Redução)/aumento de instrumentos financeiros derivativos passivos	(3.537.781)	839.504	(849.373)
Aumento/(redução) de outros passivos	(1.709.648)	(122.816)	(707.754)
Aumento / (Redução) de provisões	(356.666)	(356.458)	233.347
(Redução)/aumento de depósitos	1.117.609	668.864	2.161.761
(Redução) de operações compromissadas	1.049.786	(1.562.082)	1.516.420
Pagamento de imposto de renda e contribuição social no semestre/exercício	(46.831)	(185.403)	(153.429)
Fluxos de caixa gerados / (utilizados) em atividades de investimento	<u>157.211</u>	<u>(1.106.939)</u>	<u>1.479.224</u>
Fluxos de caixa utilizados nas atividades de investimentos			
(Aquisição) de imobilizado de uso	(2.752)	(2.742)	(78.326)
Baixa de imobilizado de uso	11.390	4.747	-
Fluxos de caixa gerados / (utilizados) em atividades de investimento	<u>8.638</u>	<u>2.005</u>	<u>(78.326)</u>
Fluxos de caixa proveniente das atividades de financiamento			
Empréstimos no exterior	755.611	1.121.180	(585.967)
Caixa proveniente/ (utilizados) das atividades de financiamento	<u>755.611</u>	<u>1.121.180</u>	<u>(585.967)</u>
Variação total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercícios	<u>1.204.910</u>	<u>399.376</u>	<u>1.147.077</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	2.301.930	3.107.672	1.962.797
Efeitos das mudanças das taxas de câmbio em caixa	89.654	89.446	(2.202)
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício	<u>3.596.494</u>	<u>3.596.494</u>	<u>3.107.672</u>
Variação total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercício	<u>1.204.910</u>	<u>399.376</u>	<u>1.147.077</u>
	0	0	0

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

1 Operações

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

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

2 Apresentação das demonstrações financeiras

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

As demonstrações financeiras do Banco apresentam os saldos da agência Cayman (“Agência”) de forma consolidada. A Agência Cayman apresenta nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 a seguinte posição:

	12.2022		12.2021	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Ativo	1.500	7.827	1.535	8.566
Disponibilidades	5	24	5	25
Aplicações interfinanceiras de liquidez	220	1.148	420	2.344
Instrumentos Financeiros Derivativos NDF	-	-	-	-
Outros créditos	1.275	6.655	1.110	6.197
Passivo	1.500	7.827	1.535	8.566
Outras obrigações	1	7	-	-
Patrimônio líquido	1.499	7.820	1.535	8.566
Capital social	1.000	2.176	1.000	2.176
Reservas	624	6.296	603	6.772
Prejuízo no exercício	(125)	(652)	(68)	(382)

As demonstrações financeiras da dependência no exterior tiveram seus critérios contábeis adaptados às práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e convertidas para reais pela cotação de R\$ 5,2177 (R\$ 5,5805 em 12.2021).

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

Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pela diretoria em 22 de março de 2023.

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

3 Descrição das principais práticas contábeis

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

a. Apuração do resultado

As receitas e despesas são contabilizadas pelo regime de competência.

b. Saldos de operações em moeda estrangeira

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

c. Instrumentos financeiros

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

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

Títulos e valores mobiliários

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

- (i) Títulos para negociação** - Títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem negociados, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do exercício.

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

Instrumentos financeiros derivativos

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

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

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

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

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

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

prêmios pagos ou recebidos na realização de operações no mercado de opções, outros ativos financeiros e mercadorias são registrados nas respectivas contas patrimoniais pelos valores pagos ou recebidos, ajustados a preços de mercado em contrapartida do resultado.

d. Implementação da Resolução CMN 4.966

A Resolução 4.966, que entra em vigor em 1º. de janeiro de 2025, adapta os conceitos do IFRS 9 Financial Instruments para Instituições Financeiras, trazendo para a contabilidade local conceitos já praticados na contabilidade internacional, tais como Fair Value Option (FVO), Day One PNL – diferimento do resultado no reconhecimento inicial da transação, apropriação de receitas e despesas considerando o método de juros efetivos, DVA (Debit Value Adjustment) para passivo financeiro derivativo mensurado no nível 2 e 3, nova metodologia de constituição da Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito e novos critérios para Hedge accounting.

Modelos de negócio deverão ser documentados e aprovados pela Diretoria, levando em consideração como os grupos de ativos financeiros são geridos em conjunto para atingir um objetivo específico, a forma como os resultados são apresentados para a diretoria, os riscos que podem afetar o desempenho do modelo de negócio e como esses riscos são administrados, a base de remuneração dos gestores do negócio, entre outros pontos relevantes.

As revisões dos normativos, análises de impacto, documentação e implementação serão realizadas de acordo com o plano, que foi aprovado pela diretoria em 12 de dezembro de 2022.

e. 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.

f. 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.

g. 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.

h. Investimentos

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

i. 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.

j. 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.

k. 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 20% (do período de janeiro a julho) e 21% (do período de agosto a dezembro) sobre o lucro ajustado pelos itens definidos em legislação específica. A provisão para PIS e COFINS foi constituída à alíquota de 0,65% e 4%, respectivamente sobre as receitas brutas considerando as exclusões e deduções 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 14.446 de 02 de setembro de 2022 alterou a Lei nº 7.689 de 15/12/1988 em seu artigo 1º majorando a alíquota da contribuição social sobre o lucro líquido de 20% para 21% para os Bancos e de 15% para 16% para as demais instituições financeiras para o período de 1º de agosto a 31 de dezembro de 2022, retornando a 20% e 15%, respectivamente, a partir de 1º de janeiro de 2023. Portanto, a provisão da Contribuição Social corrente para o período de 1º de agosto a 31 de dezembro de 2022 foi constituída à alíquota de 21%.

Os ativos fiscais diferidos foram constituídos de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.842/2020, à alíquota de 25% para Imposto de Renda e 20% para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido.

l. 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.

m. 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.

n. 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.

o. Resultado recorrente/não recorrente

As políticas internas do Banco consideram como recorrentes e não recorrentes os resultados oriundos e/ou não, das operações realizadas de acordo com o objeto social do Banco previsto em seu Estatuto Social, ou seja, “a prática de operações ativas, passivas e acessórias e serviços autorizados aos bancos múltiplos com carteiras comercial, de investimento, de crédito, financiamento e investimento e de arrendamento mercantil, inclusive câmbio, e o exercício de administração da carteira de valores mobiliários, bem como participar de outras sociedades, de acordo com as disposições legais e regulamentares aplicáveis à sua espécie de entidade”. Além disto, a Administração do Banco considera como não recorrentes os resultados sem previsibilidade de ocorrência nos 3 anos seguintes. Observado esse regramento, salienta-se que o lucro líquido do Banco no exercício de 2022, no montante de R\$ 383.130 mil (2021 - R\$ 332.148), foi obtido exclusivamente com base em resultados recorrentes.

4 Disponibilidade

	12.2022	12.2021
Saldo em reservas bancárias	18.811	17.624
Saldo em moeda estrangeira	91.204	421
Total	110.015	18.045

5 Caixa e equivalentes de caixa

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

	12.2022	12.2021
Disponibilidades	110.015	18.045
Aplicações em moeda estrangeira	1.148	2.344
Aplicações em operações compromissadas - posição bancada (*)	<u>3.485.331</u>	<u>3.087.283</u>
Total	<u>3.596.494</u>	<u>3.107.672</u>

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

6 Operações Compromissadas

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

	12.2022	12.2021
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Bancada	3.485.331	3.087.283
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Financiada	2.150.621	3.712.703
Total	<u>5.635.952</u>	<u>6.799.986</u>

7 Depósitos interfinanceiros

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

	12.2022	12.2021
Depósitos interfinanceiros	97.119	211.546
Total	<u>97.119</u>	<u>211.546</u>

8 Títulos e valores mobiliários

a. Classificação e composição da carteira

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

	<u>12.2022</u>		<u>12.2021</u>	
	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado
Livres				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	413.801	414.126	188.873	188.749

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2022 e 2021

Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	2.881	2.857	9.978	10.128
Notas do Tesouro Nacional (NTN -B)	-	-	1.598	1.483
Aplicação em Fundos de investimento				
Caieiras FI Multimercado Investimento Exterior	7.504.847	7.504.847	6.446.490	6.446.490
Vinculadas a prestação de garantias				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	111.656	111.655	633.117	632.221
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	275.811	276.322	-	-
Total	<u>8.308.996</u>	<u>8.309.807</u>	<u>7.280.056</u>	<u>7.279.071</u>

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

	12.2022						Total do Valor de mercado
	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	
Carteira própria títulos públicos	-	-	384.274	4.021	27.581	1.107	416.983
Vinculada a prestação de garantias	-	-	111.655	138.449	137.873	-	387.977
Cotas de fundo de investimento exclusivo multimercado	<u>7.504.847</u>	=	-	=	=	=	<u>7.504.847</u>
Total	<u>7.504.847</u>	-	495.929	<u>142.470</u>	<u>165.454</u>	<u>1.107</u>	<u>8.309.807</u>
	12.2021						Total do Valor de mercado
	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	
Carteira própria títulos públicos	-	83.138	99.990	5.622	3.414	8.196	200.360
Vinculada a prestação de garantias	-	-	632.221	-	-	-	632.221
Cotas de fundo de investimento exclusivo multimercado	<u>6.446.490</u>	=	-	=	=	=	<u>6.446.490</u>
Total	<u>6.446.490</u>	83.138	732.211	<u>5.622</u>	<u>3.415</u>	<u>8.196</u>	<u>7.279.071</u>

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\$ 987 (12.2021 - R\$ 566) foram reconhecidos contabilmente em conta especial do patrimônio líquido. Os títulos vinculados à prestação de garantia, depositados na B3 S.A.- Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), 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.

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

Os títulos e valores mobiliários apresentam os seguintes valores de ganhos (perdas) não realizados em 31/12/2022:

31/12/2022					
	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (Perdas) não-realizados
Livres					
LTN	01/04/2023	300.000	290.425	290.447	22
LNT	01/07/2023	100.000	93.828	93.827	(1)
LTN	01/07/2024	3.600	3.004	3.002	(2)
LTN	01/07/2025	1.370	1.037	1.018	(19)
LTN	01/01/2026	37.000	25.507	25.831	324
NTN - F	01/01/2027	1.800	1.729	1.750	21
NTN – F	01/01/2031	1.200	1.152	1.107	(45)
Caieiras FI Multimercado	-	-	7.504.847	7.504.847	-
Total de títulos livres	-	444.970	7.921.529	7.921.829	(300)
Vinculadas a prestação de garantias					
LTN	01/07/2023	119.000	111.656	111.655	(1)
NTN - F	01/01/2024	148.859	130.970	131.414	444
NTN – F	01/01/2025	7.000	6.921	7.036	115
NTN - F	01/03/2027	11.000	137.920	137.873	(47)
Total de títulos vinculados a prestação de garantias		285.859	387.467	387.978	511
Total		730.829	8.308.996	8.309.807	811

31/12/2021					
	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (Perdas) não-realizados
Livres					
LTN	01/01/2022	83.167	83.123	83.138	15
LNT	01/04/2022	83.318	81.417	81.302	(115)
LTN	01/07/2022	10.000	9.492	9.486	(6)
LTN	01/10/2022	10.000	9.198	9.202	4
LTN	01/01/2024	6.931	5.642	5.622	(20)
NTN - F	01/01/2025	3.307	3.426	3.414	(12)
NTN – F	01/01/2027	4.000	4.050	4.095	45
NTN – B	15/08/2028	368	1.598	1.483	(115)
NTN – F	01/01/2029	2.582	2.502	2.618	116
Caieiras FI Multimercado	-	-	6.446.490	6.446.490	-
Total de títulos livres	-	203.673	6.646.938	6.646.850	(88)

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

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

b. Aplicação em fundo de investimento

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

Fundo de investimento financeiro - Exclusivo	Ativo / (passivo) 12.2022	Ativo / (passivo) 12.2021
Depósitos à vista	4	4
Compromissadas	1.056.967	2.715.974
Renda Variável (ações e empréstimo de ações)	(1.824.393)	476.965
Aplicação em títulos e valores mobiliários no exterior	198.421	-
Opções	(528.120)	(981.738)
Valores a pagar	(310.140)	(1.403.674)
Valores a receber	129.812	1.411.436
Renda Fixa (títulos públicos)	2.976.173	4.038.586
Títulos Públicos dados em garantia	4.164.143	-
Swap	1.337.016	20.744
Operações a termo	(118)	
Commodities (óleo e moeda estrangeira)	305.082	168.193
Total do Patrimônio Líquido	7.504.847	6.446.490

c. Resultado com títulos e valores mobiliários

O resultado com títulos e valores mobiliários apurado pelo Banco foi de R\$ 971.654 no semestre findo em 31 de dezembro de 2022 e de R\$ 1.752.063 no exercício findo em 31 de dezembro de 2022 (12.2021 – R\$ 1.231.087).

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\$ 387.977 (12.2021 – R\$ 632.221) e estava composto por títulos públicos.

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

	12.2022	12.2021
Contas de compensação (valor referencial)	<u>189.339.501</u>	<u>148.423.479</u>
<i>Swap</i>	60.444.637	49.936.264
Futuros	384.003	210.874
NDF	48.850.342	49.353.344
Commodities	5.109.419	3.164.977
Operações a termo	124.055	175.938
Opções	74.427.045	45.582.082
Ativo (valor de mercado)	<u>5.935.860</u>	<u>5.287.593</u>
<i>Swap</i>	2.964.383	2.154.661
NDF	744.258	705.487
Commodities	369.342	317.027
Operações a termo	124.181	175.769
Opções	1.733.696	1.934.649
Passivo (valor de mercado)	<u>(5.540.865)</u>	<u>(4.701.361)</u>

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2022 e 2021

	12.2022	12.2021
<i>Swap</i>	(2.782.109)	(2.092.284)
NDF	(681.810)	(542.263)
Commodities	(369.376)	(318.890)
Operações a termo	(123.937)	(175.802)
Opções	(1.583.633)	(1.572.122)
	2º semestre	
	2022	
Resultado do semestre/exercícios	48.409	288.505
	12.2022	12.2021
<i>Swap</i>	136.166	274.380
NDF	(52.394)	18.819
Commodities	14.440	3.409
Operações a termo	244	276
Opções	(50.027)	(8.439)
Futuros	(20)	60
	551.814	472.218

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

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

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2022 e 2021

	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	Total
Contratos de swaps						
Diferencial a receber	53.415	362.089	304.917	719.068	1.524.894	2.964.383
Diferencial a pagar	(53.535)	(363.886)	(279.887)	(613.910)	(1.470.891)	(2.782.109)
Contratos de NDF						
Diferencial a receber	364.833	299.268	49.890	-	30.267	744.258
Diferencial a pagar	(366.059)	(217.985)	(97.766)	-	-	(681.810)
Contratos de termo						
Diferencial a receber	-	-	-	124.181	-	124.181
Diferencial a pagar	-	-	-	(123.937)	-	(123.937)
Contratos de commodities						
Diferencial a receber	221.684	127.249	20.409	-	-	369.342
Diferencial a pagar	(221.346)	(127.594)	(20.436)	-	-	(369.376)
Contratos de opções						
Prêmio a exercer	511.319	687.113	451.920	83.344	-	1.733.696
Prêmio a pagar	(457.399)	(619.582)	(430.168)	(76.484)	-	(1.583.633)
Total						
Diferencial a receber	1.151.251	1.475.719	827.136	926.593	1.555.161	5.935.860
Diferencial a pagar	(1.098.339)	(1.329.047)	(828.257)	(814.331)	(1.470.891)	(5.540.865)
Contas de compensação (valor referencial)						
Swap	2.106.745	11.509.872	12.063.683	9.637.008	25.127.329	60.444.637
NDF	30.586.175	14.790.619	3.087.661	-	385.887	48.850.342
Operações a termo	-	-	-	124.055	-	124.055
Opções	25.736.467	34.082.549	13.873.825	734.204	-	74.427.045
Futuros	384.003	-	-	-	-	384.003
Commodities	3.302.272	1.491.145	316.002	-	-	5.109.419
TOTAL	62.115.662	61.874.185	29.341.171	10.495.267	25.513.216	189.339.501

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2022 e 2021

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

Conta patrimonial
valor a receber (a pagar)

Contratos de swap Indexador	12.2022		12.2021	
	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva
CDI x USD	(1.824.733)	(474.892)	196.463	970.351
CDI x Pré	(131.030)	(49.973)	(85.487)	36.524
CDI x CDI	65	72	677	21
CDI x Pre (360)	(23.655)	(9.104)	-	-
Pre (360) x CDI	24.060	9.289	5.401	(674)
CDI x IPC-A	(69.079)	174.314	(8.527)	117.485
CDI x Term Sofr 6 M	4.782	(308.588)	-	-
CDI x Hype3	(5.427)	(9.334)	-	-
Hype3 x CDU	5.427	9.334	-	-
Euro x Pré	-	-	3.199	9.827
USD x CDI	2.028.095	486.845	(63.328)	(963.975)
USD x Pré	(318.956)	(296.454)	(488.715)	(372.207)
Pré x CDI	121.383	49.368	83.346	(34.900)
Pré x USD	326.397	297.646	499.990	373.423
Pré x Euro	-	-	(3.179)	(9.755)
FED01 Index x RIO US Equity	6.562	3.884	36.082	32.462
FED01 Index x Vale US	4.742	4.247	18.163	19.290
IPC-A x DI	79.259	(173.338)	14.203	(117.082)
Term Sofr 6 M x DI	(4.586)	308.605	-	-
RIO US Equity x FEDL01 Index	(6.562)	(3.884)	(36.082)	(32.462)
VALE US x FED01 Index	(4.742)	(4.247)	(18.163)	(19.290)
EONIA index x RYA ID equity	-	-	(2.826)	425
Estron Index x RYA ID Equity	(4.409)	(3.806)	-	-
RYA ID equity x EONIA index	4.409	3.806	2.826	(425)
NU US Equity x CDI	(19)	(7)	-	-
CDI x NU US Equity	19	7	-	-
USD x USD	(265)	269	(70)	-
Spot x Pré	(29.463)	42.451	(91.596)	1.033
Total	182.274	56.510	62.377	10.071

Contratos de NDF

USD Americano	39.282	(32.788)	168.231	41.041
Euro	(6.023)	936	(4.589)	3.350
Emta (Ptax)	29.197	26.170	(418)	(496)
Renminbi	(8)	51	-	-
Total	62.448	(5.631)	163.224	49.895

Contratos futuros	Valor Referencial	Valor Referencial	Quantidade de contratos	
	12.2022	12.2021	12.2022	12.2021
DDI Futuro - Comprado/ (vendido)	384.003	210.874	4.000	(490)

Opções		12.2022	
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
27.659.343	863.095	Compra	Dólar
578.782	77.650	Compra	Commodities
10.715.267	792.950	Compra	Ações
(27.616.897)	(863.060)	Venda	Dólar
(74.599)	(902)	Venda	Commodities
(7.782.157)	(719.671)	Venda	Ações
Total Comprado	1.733.696		
Total Vendido	(1.583.633)		

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

Operações a termo		12.2022	
Valor de Mercado	Operação	Referência	
124.181	Compra	Títulos Públicos	
(123.937)	Compra	Títulos Públicos	

Operações a termo

12.2021

Valor de Mercado	Operação	Referência
126.531	Compra	Títulos Públicos
49.238	Venda	Títulos Públicos
(126.629)	Compra	Títulos Públicos
(49.173)	Venda	Títulos Públicos

Commodities		12.2022		Moeda
Valor Base	Valor de Mercado	Operação		Referência
2.553.361	369.437	Compra		Óleo/milho/soja
(2.556.056)	(369.470)	Venda		Óleo/milho/soja
Total Comprado	369.437			
Total Vendido	(369.470)			

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

10 Operações de Câmbio

A carteira de câmbio está representada no Banco por:

	Ativo		Passivo	
	12.2022	12.2021	12.2022	12.2021
Câmbio comprado a liquidar	80.118	67.888	-	-
Direitos sobre venda de câmbio	298.012	105.598	-	-
Câmbio vendido a liquidar	-	-	(297.130)	(105.038)
Obrigações por compra de câmbio	-	-	(80.724)	(68.269)
Total	378.130	173.486	(377.854)	(173.307)

11 Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

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

12.2022			
Provisão para perdas esperadas	Saldo Devedor	Provisão constituída	% Provisão
Outros créditos	1.437	(1.406)	97,85

A confissão de dívida registrada em dezembro de 2021, foi cedida em agosto de 2022 pelo valor de R\$ 137.163. Dessa forma, foi realizada a baixa da PDD no valor de R\$ 24.677.

12.2021			
Provisão para perdas esperadas	Saldo Devedor	Provisão constituída	% Provisão
Confissão de dívida	184.868	(29.213)	15,80

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\$ 11.661 (12.2021 – de R\$ 9.151).

b. Diversos

	12.2022	12.2021
Impostos e contribuições a compensar	49.228	67.311
Valores a receber ligadas	8.974	7.301
Valores a receber de clientes	859	1.456
Adiantamentos e antecipações salariais	2.833	2.345
Adiantamentos a fornecedores	984	514
Títulos e créditos a receber(*)	1.437	184.868
Outros	<u>86</u>	<u>87</u>
Total	<u>64.401</u>	<u>263.882</u>

(*) A confissão de dívida registrada em dezembro de 2021, foi cedida em agosto de 2022

13 Créditos tributários

Natureza e origem - Os créditos tributários do Imposto de Renda e da Contribuição Social, no montante de R\$ 92.124 (12.2021 - R\$ 215.510), foram constituídos sobre diferença de curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros e sobre as diferenças temporárias da remuneração variável e provisões temporariamente indedutíveis apurado sobre a base de cálculo de imposto de renda e contribuição social.

Crítérios de constituição - Os créditos tributários foram registrados contabilmente de acordo com os critérios estabelecidos na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.842/20, de 30 de julho de 2020, constituídos à alíquota de 25% para Imposto de Renda, no

montante de R\$ 51.180 (12.2021 - R\$ 119.728), e 20% para os créditos tributários para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 40.944 (12.2021 - R\$ 95.782).

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

Créditos Tributários por natureza	12.2022	12.2021
Curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros	22.935	40.019
Remuneração Variável	66.901	110.217
Provisões	2.288	65.274
Total	<u>92.124</u>	<u>215.510</u>

Expectativa de realização - Conforme tabela abaixo:

Exercício	Crédito tributário	Valor presente (*)
2023	45.647	38.089
2024	39.327	33.510
2027	12	10
2028	2.356	1.982
2031	20	17
2032	4.762	4.019
Total	92.124	77.627

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

- **Valores constituídos e baixados no exercício** - A movimentação dos créditos tributários ativos nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021 pode ser demonstrada como segue:

	12.2022	12.2021
Saldo Inicial	215.510	209.754
Constituição	157.832	179.757
(Realização)	(157.716)	(143.134)
(Reversão)	(123.502)	(30.867)
Saldo final	92.124	215.510

14 Depósitos interfinanceiros

Em 31 de dezembro de 2022 o Banco possuía depósitos interfinanceiros no montante de R\$ 124.629 com vencimento em 15/01/2025. Em 31 de dezembro de 2021 não havia saldos em depósitos interfinanceiros.

15 Depósitos à prazo

Referem-se a depósitos a prazo no montante de R\$ 4.666.008 (12.2021 - R\$ 4.121.773), conforme abertura por vencimentos abaixo:

	12.2022					
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	10 anos	Total
Certificado de depósito a prazo	22.550	790.959	3.377.543	138.056	336.900	4.666.008
Total	<u>22.550</u>	<u>790.959</u>	<u>3.377.543</u>	<u>138.056</u>	<u>336.900</u>	<u>4.666.008</u>

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

16 Operações compromissadas

Referem-se a operações de recompras a liquidar, com vencimento no 1º dia útil subsequente ao fechamento do balanço, no montante de R\$ 2.150.621 (12.2021 - R\$ 3.712.703).

17 Certificado de operações estruturadas

Referem-se à captação por certificados de operações estruturadas (COE) no montante de R\$ 2.795.277 (12.2021 – R\$ 3.637.065).

	12.2022					
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a		
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos		Total
Certificado de operações estruturadas	313.644	497.466	1.664.498	319.669		2.795.277
Total	<u>313.644</u>	<u>497.466</u>	<u>1.664.498</u>	<u>319.669</u>		<u>2.795.277</u>

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

18 Empréstimos no exterior

Referem-se a operações de empréstimo em moeda estrangeira, com vencimento no 1º dia útil subsequente ao fechamento do balanço, no montante de R\$ 1.161.344 (12.2021 – R\$ 40.164).

19 Outros passivos

a. Fiscais e previdenciárias

	12.2022	12.2021
Provisão para imposto de renda a pagar	8.166	107.014
Provisão para contribuição social a pagar	10.060	92.971
Impostos e contribuições a recolher sobre salários	6.715	5.994
PIS e Cofins a recolher	9.832	9.712
ISS a recolher	-	134
IOF a recolher sobre operações de câmbio	-	1.929
Outros impostos e contribuições a recolher	715	822
Total	<u>35.488</u>	<u>218.576</u>

20 Provisões

	12.2022	12.2021
Despesas de pessoal	388.021	522.932
Provisão de passivos contingentes (*)	3.307	115.076
Comissões a pagar sobre operações estruturadas (COE)	14.652	7.966
Valores a pagar de corretagens	-	48
Outras	2.364	6.311
Total	<u>408.344</u>	<u>652.333</u>

(*) Passivo contingente liquidado em setembro de 2022.

21 Imposto de renda e contribuição social

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

	<u>12.2022</u>		<u>12.2021</u>	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	534.984	534.984	520.908	520.908
Juros sobre o capital próprio	(199.848)	(199.848)	(117.812)	(117.812)
Adições (exclusões) permanentes				
Despesas indedutíveis	2.799	2.799	826	826
Incentivos	2	2	113	113
Adições (exclusões) temporárias				
Valorização (desvalorização) a preço de mercado	(84.493)	(84.493)	(86.960)	(86.960)

Remuneração variável	(73.526)	(73.526)	69.849	69.849
Provisões (pdd e contingência)	(139.575)	(139.575)	41.679	41.679
Base de cálculo	40.343	40.343	428.603	428.603
IR/CS apurado	10.062	8.166	107.127	92.971
Incentivos fiscais de dedução	(2)	-	(113)	-
IR/CS exercício anterior	71	62	-	-
IR / CS sobre o resultado do exercício	<u>10.131</u>	<u>8.228</u>	<u>107.014</u>	<u>92.971</u>
Ativo/Passivo fiscal diferido	74.235	59.388	(6.235)	(4.988)
IR/CS diferido exercício anterior	(71)	(57)	-	-
Total Líquido de IR/CS	<u>84.295</u>	<u>67.559</u>	<u>100.779</u>	<u>87.983</u>

22 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social está representado por 1.147.849.157 (2021 – 1.047.709.034) ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de Abril de 2022, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 100.141 (cem milhões, cento e quarenta mil), mediante a emissão de 100.140.123 (cem milhões, cento e quarenta mil, cento e vinte e três) novas ações, mediante a utilização dos recursos oriundos dos juros a título de remuneração sobre o capital próprio. Esse aumento foi homologado pelo Banco Central do Brasil em 05 de julho de 2022.

b. Dividendos e juros sobre o capital próprio

O estatuto social prevê a distribuição de um dividendo mínimo anual de 25% do lucro líquido, ajustado na forma da legislação pertinente. A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de abril de 2021, aprovou também a não distribuição desses dividendos.

Durante o exercício, o Banco efetuou a remuneração do capital próprio aos acionistas, calculada sobre o Lucro Líquido, após a constituição da Reserva Legal, no montante de R\$ 199.848 (2021 - R\$ 117.812), diretamente na demonstração das mutações do patrimônio líquido, na forma da Circular nº 2.739, de 19 de fevereiro de 1997, do Banco Central do Brasil, e reduziu a despesa com imposto de renda e contribuição social do exercício aproximadamente em R\$ 91.930 (2021 - R\$ 47.125). Este montante foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 30 de dezembro de 2022.

c. Reserva legal

O Banco constituiu a título de Reserva Legal, com base no lucro líquido do exercício, o montante de R\$ 19.157 (2021 - R\$ 16.607).

d. Reserva estatutária

Conforme previsto no Estatuto Social, por proposta da Administração, foi constituída Reserva Estatutária, com base no lucro líquido do exercício findo em 31 de dezembro de 2022 após todas as destinações no montante de R\$ 363.973 (2021 – R\$ 315.539).

23 Transações entre partes relacionadas

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

Referem-se a:

DESCRIÇÃO - OPERAÇÃO	CONTRAPARTE	VENCIMENTO	12.2022	12.2021
ATIVO				
Aplicação em depósito interfinanceiro	Morgan Stanley International Finance	3/1/2023	1.148	2.344
Instrumentos Financeiros Derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FME	até 15 anos	209.370	1.185.418
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 7 anos	1.491.484	1.815.101
Valores a Receber Prestação de Serviços	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	30 dias	8.900	6.512
	Morgan Stanley Participações Ltda.	30 dias	632	513
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	30 dias	766	595
PASSIVO				
Obrigações por Operações Compromissadas	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	2/1/2023	(1.093.654)	(996.729)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FME	2/1/2023	(1.056.967)	(2.715.974)
Captações em Depósito à Prazo	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FME	até 2 anos	(2.219.778)	(2.835.543)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro (*)	até 2 anos	(460.039)	(655.046)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	até 3 anos	(68.579)	(53.368)
	Morgan Stanley Participações Ltda.	até 2 anos	(862.488)	(122.091)
	Fórmula XVI Fundo de Investimento Financeiro	até 1 ano	(1.268)	(1.250)
Obrigações por empréstimo em moeda estrangeira	Morgan Stanley	3/1/2023	(1.161.344)	(40.164)
Instrumentos Financeiros Derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FME	até 15 anos	(2.674.714)	(285.370)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 7 anos	(1.201.956)	(1.458.635)
RESULTADO DO EXERCÍCIO			12.2022	12.2021
Despesas de captações em Depósito à prazo	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FME		(237.188)	(85.891)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro		(56.432)	(48.549)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		(8.488)	(4.405)
	Morgan Stanley Participações Ltda.		(18.312)	(2.278)
	Fórmula XVI Fundo de Investimento Financeiro		(159)	-
Despesas com operações compromissadas	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		(129.770)	(43.920)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FME		(176.269)	(90.593)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FME		(399.555)	(352.239)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro		289.528	(1.049.412)
Outras Receitas Operacionais	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		27.527	25.282
	Morgan Stanley Participações Ltda.		997	2.067
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		1.218	2.327

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

O grau de relacionamento das empresas do Grupo, as quais o Banco possuía transações em 31 de Dezembro de 2022 é:

- Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.: empresa do Conglomerado Prudencial.
- Caieiras Fundo de Invest. Multimercado - FMIE: cotista exclusivo do fundo e também compõe o Conglomerado Prudencial.
- Demais empresas: empresas relacionadas.

Remuneração do pessoal-chave da Administração

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

	<u>2º Semestre</u>		
	2022	2022	2021
Benefícios de curto prazo a administradores			
Proventos	19.538	49.138	60.558
Encargos sociais	6.482	16.479	20.404
Benefício de longo prazo a administradores			
Plano de remuneração com base em ações (1)	29.342	42.129	62.274
Plano de compensação diferida	198	1.140	5.728
Encargos sociais sobre benefícios longo prazo	10.250	15.014	23.598

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

Obrigações com benefícios de aposentadoria

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

Planos de incentivo em ações

O Banco participa de planos globais de incentivos com base em ações do Morgan Stanley, os quais atribuem promessas de pagamentos futuros baseados em ações da Matriz aos seus funcionários e administradores, desde que cumpridas determinadas condições, tais como sua

permanência no grupo, geralmente dois a três anos a partir da data da concessão. Parte do incentivo pode ser cancelado se o vínculo com o funcionário ou administrador for terminado antes do final do período de “amadurecimento” (“*vesting period*”) e a totalidade do incentivo pode ser cancelada em algumas situações limitadas, incluindo a rescisão do vínculo com o funcionário e administrador por justa causa durante o “*vesting period*”.

No decorrer do ano de 2022, Morgan Stanley outorgou 181.577 unidades de ações (2021 – 186.128 unidades) para os funcionários elegíveis do Conglomerado Morgan Stanley no Brasil a um valor médio de US\$ 100,12 (2021– US\$ 75,32), considerando o valor de mercado das ações do Morgan Stanley nas respectivas datas de outorga.

Outros plano de compensação diferida

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

24 Outras informações

a. Despesas tributárias

As despesas tributárias referem-se a:

	2º semestre		
	2022	2022	2021
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	(26.639)	(45.481)	(53.519)
Imposto sobre Serviços - ISS	(56)	(2.747)	(17.607)
Programa de Integração Social - PIS	(4.329)	(7.391)	(8.697)
Outras	<u>(1.500)</u>	<u>(2.784)</u>	<u>(365)</u>
Total	<u>(32.524)</u>	<u>(58.403)</u>	<u>(80.188)</u>

b. Outras despesas administrativas

	2º semestre		
	2022	2022	2021
Despesas de prestação de serviços de terceiros	(2.343)	(4.465)	(5.425)
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados	(7.023)	(16.750)	(6.060)
Depreciação e amortização	(8.777)	(16.615)	(8.320)
Despesas de serviços do sistema financeiro	(44.037)	(84.607)	(141.310)
Despesas de aluguéis e condomínio	(6.251)	(11.814)	(8.253)
Despesas de manutenção e conservação de bens	(2.308)	(4.215)	(3.891)
Despesas de viagens	(4.057)	(6.465)	(1.067)
Outras	<u>(6.182)</u>	<u>(12.186)</u>	<u>(6.875)</u>
Total	<u>(80.978)</u>	<u>(157.117)</u>	<u>(181.201)</u>

c. Despesas de pessoal e honorários

Estão representadas por:

	2º semestre 2022	2022	2021
Despesas de pessoal - Proventos	(70.239)	(213.050)	(275.898)
Despesas de pessoal - Encargos sociais	(54.096)	(107.360)	(140.347)
Despesas de pessoal - Benefícios	(5.813)	(11.532)	(9.172)
Despesas com remuneração de estagiários	(789)	(1.322)	(1.152)
Despesas com treinamento	(107)	(165)	(288)
Despesas de honorários	<u>(49.078)</u>	<u>(92.406)</u>	<u>(128.560)</u>
Total	<u>(180.122)</u>	<u>(425.835)</u>	<u>(555.417)</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\$ 1.051 no 2º Semestre de 2022 e R\$ 54.807 para o exercício findo em 31 de dezembro de 2022 (2021 - R\$ 352.074).

e. Outras despesas operacionais

	2º semestre 2022	2022	2021
Despesa de variação cambial	(27.201)	(83.731)	(140.405)
Despesas com clientes	(1.386)	(2.078)	(691)
Rebate de comissões de operações de IPO	-	-	(33.818)
Outros	<u>(166)</u>	<u>(1.088)</u>	<u>(2.503)</u>
Total	<u>(28.753)</u>	<u>(86.897)</u>	<u>(177.417)</u>

f. Despesas de provisões com contingências

Em 2022, o Banco efetuou atualização de provisão de passivo contingente no montante de R\$ 6.658 (2021 - R\$ 72.472). A atualização de provisão decorreu devido ao andamento de disputas judiciais, inclusive no que diz respeito ao avanço em tratativas para encerramento amigável de disputas.

g. Outras receitas operacionais

	2º semestre 2022	2022	2021
Variação Cambial	458	1.396	3.683
Receita de clientes	2.903	3.933	7.008
Juros de confissão de dívida	2.247	14.456	20.086
Variação cambial de operações com partes relacionadas	-	-	7.030
Outros	<u>893</u>	<u>1.130</u>	<u>146</u>
Total	<u>6.501</u>	<u>20.915</u>	<u>37.953</u>

h. Patrimônio líquido exigido (Acordo da Basileia)

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

O índice da Basileia apurado de forma consolidada em 31 de dezembro de 2022 é de 20,60% (12.2021 – 24,48%).

i. Limite Operacional - Acordo da Basileia III

Fator de ponderação de risco	2022	2021
RWA - Risco de Crédito - Abordagem Padronizada - RWAcpad	10.043.174	9.979.494
RWA - Risco de Mercado - RWAm pad	10.016.619	4.418.455
RWA - Risco Operacional - Abordagem Padronizada - RWAopad	2.919.312	3.017.823
Ativos Ponderados por Risco (RWA)	22.979.105	17.415.772
Patrimônio de Referência Mínimo Requerido para o RWA	1.838.328	1.393.262
Patrimônio de Referência para comparação com o RWA	4.733.503	4.263.877
Margem sobre o Patrimônio de Referência Requerido	2.895.174	2.870.616
Índice da Basileia = PR/RWA	20,60%	24,48%
Razão de Alavancagem	18,91%	18,09%

j. Composição do Patrimônio de Referência Requerido - Basileia III

	2022	2021
Patrimônio de Referência Nível I para comparação com RWA	4.733.503	4.263.877
Margem sobre o Patrimônio de Referência Nível I requerido	3.354.756	3.218.931
Patrimônio de Referência Nível I	4.733.503	4.263.877
Patrimônio de Referência Nível I Mínimo requerido para o RWA	1.378.746	1.044.946
Margem sobre o Capital Principal Requerido	3.699.443	3.480.168
Capital Principal para comparação com RWA	4.733.503	4.263.877
Capital Principal - CP	4.733.503	4.263.877
Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	1.034.060	783.709
Margem sobre o PR considerando a RBAN e o Adicional de Capital Principal	1.627.629	1.972.886
Patrimônio de Referência Mínimo requerido para o RWA e para RBAN	1.956.918	1.507.281
Valor correspondente ao RBAN	118.590	114.019
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Capital Complementar	1.177.679	892.558

Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Nível II	1.034.059	783.709
Adicional de Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	1.148.955	783.709
Patrimônio de Referência para Limite de Imobilização	4.733.503	4.263.877
Limite para Imobilização	2.366.751	2.131.938
Valor da situação para o Limite de Imobilização	103.206	109.107
Valor da Margem	2.263.545	2.022.830

k. Gestão de Capital

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

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

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

l. Análise de Sensibilidade

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

Apetite por risco de mercado

Fator de Risco	VaR 95%	
	30-Dec-22	31-Dec-21
Taxas de Juros (IR)	872	769
Taxas de Câmbio (FX)	5.173	800
Ações (EQ)	18.152	15.051
Efeito Diversificação	(7.400)	(6.798)
Total	16.797	9.822

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

Teste de Estresse - Análise de Sensibilidades

Sensibilidades	Impacto no RWA	
	31-Dec-22	31-Dec-21
Risco de Mercado	10.143	49.663
Risco de Crédito	(170.252)	(41.296)
Risco Operacional	(9.037)	(8.668)
Integração	(169.146)	(300)

Sensibilidades	Impacto em Resultados	
	31-Dec-22	31-Dec-21
Risco de Mercado	125.620	146.750
Risco de Crédito	(811.765)	(554.195)
Risco Operacional	(180.744)	(173.356)
Integração	(866.889)	(580.801)

Sensibilidades	Integração	
	31-Dec-22	31-Dec-21
Índice de Basileia Inicial (IB)	19,4%	22,6%
Índice de Basileia Estressado (IB stress)	17,5%	19,6%

Sensibilidades	Risco de Liquidez	
	31-Dec-22	31-Dec-21
Liquidez Inicial	4.676.735	6.759.836
Liquidez Estressada	886.269	4.700.890

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

m. Provisão para passivos contingentes

O Banco era réu em disputa acerca do valor de vencimento antecipado de certos contratos de derivativos, que, com base na melhor estimativa da Administração, o valor de perda provável provisionado foi de R\$ 118.198 que foi liquidado em 04 de outubro de 2022, portanto não há saldo registrado de provisões cíveis em 31 de dezembro de 2022.

	12.2022	
	Trabalhistas	Cíveis
Saldo em 31 de dezembro de 2021	3.076	112.000
Constituições no exercício	231	6.198
Realização no exercício	-	<u>(118.198)</u>
	<u>3.307</u>	-
Saldo em 31 de dezembro de 2022		

O Banco discute administrativamente uma autuação fiscal da Receita Federal do Brasil referente Contribuições Previdenciárias Patronais relacionadas aos anos de 2014 e 2015. O montante total em discussão é de R\$ 4.181 (12.2021 – R\$ 3.849), cuja possibilidade de perda é classificada como possível, com base na análise dos assessores jurídicos.

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.

25 Gestão de riscos

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

a. Risco operacional

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

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

b. Risco de mercado

O risco de mercado é uma parte inerente das atividades de negócios do Conglomerado Morgan Stanley. O risco de mercado refere-se ao risco de uma ou mais mudanças nos níveis de preços de mercado, taxas de juros, índices, volatilidades ou outros fatores de mercado, que possam resultar

em perdas para uma posição ou carteira do Conglomerado Morgan Stanley. O risco de mercado também inclui o Risco das Taxas de Juros na Carteira Bancária (“IRRBB”) que é definido como o risco de uma mudança nas taxas de juros que possam resultar em mudanças de capital ou receitas futuras de ativos e passivos das exposições de não-negociação do Conglomerado Morgan Stanley.

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

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

c. Risco de liquidez

O risco de liquidez, inerente das atividades bancárias do Conglomerado Morgan Stanley, é o risco de que a instituição não seja capaz de honrar suas obrigações financeiras em tempo hábil ou liquidar seus ativos a um preço justo de mercado. O risco de liquidez engloba os riscos associados às captações em períodos de crise desencadeados por mudanças inesperadas nas necessidades de recursos ou incapacidade de realizar novos financiamentos.

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.