

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações Financeiras em 31 de
Dezembro de 2024 e 2023

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 findos em 31 de dezembro 2024, do Banco Morgan Stanley S.A. (“**Banco Morgan Stanley**”).

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

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

D) EVOLUÇÃO DOS NEGÓCIOS

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

a) Patrimônio Líquido e Resultado no Exercício

- **Aumento do Capital Social**

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 29 de abril de 2024, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 196.275 (cento e noventa e seis milhões, duzentos e setenta e cinco mil, oitocentos e quarenta e dois reais), mediante a emissão de 196.275.842 (cento e noventa e seis milhões, duzentos e setenta e cinco mil, oitocentos e quarenta e dois) 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 em 27 de julho de 2024.

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 29 de abril de 2024, 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\$ 353.676 mil, correspondente a R\$ 0,23 por ação e rentabilidade sobre o Patrimônio Líquido final de 9,1%.

- **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 montante de R\$ 257.006 (2023 - R\$ 230.913), 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 findo em 31 de dezembro de 2024, aproximadamente em R\$ 115.653 (2023 - R\$ 103.911). Este montante foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 20 de dezembro de 2024.

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 Secundária de Ações Ordinárias, Nominativas, Escriturais e sem valor nominal de emissão da Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - Sabesp em 18 de julho de 2024.

Maiores informações sobre as operações estão disponíveis no endereço eletrônico: <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/informacoes-regulatorias/banco-morgan-stanley>

II) PATRIMÔNIO DE REFERÊNCIA REQUERIDO (ACORDO DA BASILÉIA)

O índice da Basileia em 31 de dezembro de 2024 é de 23,60%.

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, 26 de março de 2025.



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 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercícios findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo um resumo das principais práticas 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 2024, 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 período corrente. Esse assunto foi tratado no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esse assunto.

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

Veja as Notas 3d, 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 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 3d, 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 aceitáveis a mensuração dos valores de mercado de instrumentos financeiros derivativos, títulos e valores mobiliários classificados como títulos “disponíveis para vendas” e certificado de operações estruturadas, e as devidas divulgações no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2024.</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 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.

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

São Paulo, 26 de março de 2025

KPMG Auditores Independentes Ltda.

CRC 2SP-027685/O-0 F SP



Guilherme Zuppo Ventura Diaz

Contador CRC 1SP294326/O-3

Banco Morgan Stanley S.A.

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

Ativo	Nota	12.2024	12.2023
Disponibilidades	4	<u>401</u>	<u>556</u>
Instrumentos financeiros		<u>21.777.623</u>	<u>17.247.795</u>
Operações compromissadas	6	1.649.996	933.204
Depósitos interfinanceiros	7	2.453.692	86.597
Aplicações em moeda estrangeira	5	247	635
Títulos e valores mobiliários	8	10.074.393	11.874.020
Instrumentos financeiros derivativos	9	7.599.295	4.353.339
Outros ativos		<u>3.052.715</u>	<u>916.112</u>
Carteira de câmbio	10	2.576.737	524.119
Rendas a receber	12.a	18.426	80.290
Negociação e Intermediação de Valores		2.525	239
Diversos	12.b	455.027	311.464
Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	11	<u>(73.638)</u>	<u>(96.433)</u>
Créditos tributários	13	168.842	106.036
Investimentos		<u>179</u>	<u>179</u>
Imobilizado de uso		<u>57.747</u>	<u>71.973</u>
Imobilizações de uso		144.143	137.817
Depreciações e amortizações		(86.396)	(65.844)
Ativos intangíveis		<u>-</u>	<u>-</u>
Ativos intangíveis		147	147
Depreciações e amortizações		(147)	(147)
Total do ativo		<u><u>24.983.869</u></u>	<u><u>18.246.218</u></u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Banco Morgan Stanley S.A.

Balancos patrimoniais em 31 de dezembro de 2024 e 2023

(Em milhares de Reais)

Passivo	Nota	12.2024	12.2023
Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos		<u>17.580.368</u>	<u>13.170.137</u>
Operações compromissadas	16	2.929.091	751.715
Empréstimos no exterior	18	1.185.156	500.819
Depósitos interfinanceiros	14	817.201	56.647
Depósitos a prazo	15	3.310.236	5.555.443
Recursos de Aceites Cambais e Similares	16	547.045	-
Certificados de operações estruturadas	17	1.384.001	2.056.715
Instrumentos financeiros derivativos	9	7.407.638	4.248.798
Outros passivos		<u>2.975.455</u>	<u>1.075.728</u>
Carteira de câmbio	10	2.576.453	524.634
Sociais e Estatutárias		257.006	230.913
Fiscais e previdenciárias	19	141.996	313.939
Negociação e Intermediação de Valores		-	6.242
Provisões	20	<u>503.106</u>	<u>365.859</u>
Contingências		4.559	4.044
Outras		498.547	361.815
Obrigações fiscais diferidas		37.862	32.325
Patrimônio líquido		<u>3.887.078</u>	<u>3.602.169</u>
Capital:			
De domiciliados no exterior	23.a	1.964.481	1.768.206
Reserva de lucros		1.929.241	1.832.571
Ajuste de avaliação patrimonial		(6.644)	1.392
Total do passivo e do patrimônio líquido		<u><u>24.983.869</u></u>	<u><u>18.246.218</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 2024 e 2023 e semestre findo em 31 de dezembro de 2024

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

	Nota	2º Semestre	Exercícios	
		2024	2024	2023
Receitas da intermediação financeira		<u>998.046</u>	<u>2.022.717</u>	<u>2.367.508</u>
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	8.c	804.166	1.642.659	2.107.063
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	9	194.655	377.019	188.666
Resultado de operações de câmbio		(775)	3.039	71.779
Despesas da intermediação financeira		<u>(659.420)</u>	<u>(1.208.423)</u>	<u>(1.191.041)</u>
Operações de captação no mercado		(634.916)	(1.216.040)	(1.068.317)
Despesas de empréstimo no exterior		(2.888)	(15.179)	(27.697)
Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito	11	(21.616)	22.796	(95.027)
Resultado bruto da intermediação financeira		<u>338.626</u>	<u>814.294</u>	<u>1.176.467</u>
Outras receitas (despesas) operacionais		<u>(159.502)</u>	<u>(378.875)</u>	<u>(460.380)</u>
Receitas de prestação de serviços	24.d	21.835	21.835	316.253
Despesas de pessoal	24.c	(231.309)	(457.247)	(357.299)
Despesas de honorários	24.c	(56.065)	(89.916)	(86.954)
Outras despesas administrativas	24.b	(108.327)	(215.255)	(213.186)
Despesas tributárias	24.a	(21.837)	(45.446)	(96.889)
Despesas de provisões passivas	24.f	(259)	(515)	(737)
Outras receitas operacionais	24.g	280.255	580.872	11.635
Outras despesas operacionais	24.e	(43.795)	(173.203)	(33.203)
Resultado operacional		<u>179.124</u>	<u>435.419</u>	<u>716.087</u>
Resultado antes da tributação sobre o lucro		<u>179.124</u>	<u>435.419</u>	<u>716.087</u>
Imposto de renda e contribuição social		<u>34.154</u>	<u>(81.743)</u>	<u>(218.797)</u>
Provisão para imposto de renda	21	11.919	(73.507)	(129.248)
Provisão para contribuição social	21	9.458	(58.950)	(103.493)
Ativo fiscal diferido	21	12.777	50.714	13.944
Lucro líquido do semestre/exercícios		<u>213.278</u>	<u>353.676</u>	<u>497.290</u>
Quantidade de ações (em milhares)		<u>1.513.996</u>	<u>1.513.996</u>	<u>1.317.720</u>
Lucro líquido por ação - R\$		<u>0,14</u>	<u>0,23</u>	<u>0,38</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 2024 e 2023
e semestre findo em 31 de dezembro de 2024**

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

	2º semestre 2024	12.2024	12.2023
Lucro líquido do semestre/exercícios	213.278	353.676	497.290
Outros resultados abrangentes			
<i>Itens que podem ser reclassificados para o resultado</i>	3.310	(8.036)	946
Ajuste de avaliação patrimonial	6.038	(14.591)	1.576
Efeito tributário	(2.728)	6.555	(630)
Resultado abrangente total no semestre/exercícios	<u><u>216.588</u></u>	<u><u>345.640</u></u>	<u><u>498.236</u></u>

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações das mutações do patrimônio líquido

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 e semestre findo em 31 de dezembro de 2024

(Em milhares de Reais)

	Nota	Capital realizado	Reserva de Lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
			Reserva Legal	Reserva Estatutária			
Saldos em 31 de dezembro de 2022		1.598.335	167.462	1.398.732	446	-	3.164.975
					-		
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 28/04/2023	24.a	169.871	-	-	-	-	169.871
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	946	-	946
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	497.290	497.290
Proposta de destinação dos lucros:							
Reserva legal	24.c	-	24.864	-	-	(24.864)	-
Reserva estatutária	24.d	-	-	472.426	-	(472.426)	-
Juros sobre o capital próprio		-	-	(230.913)	-	-	(230.913)
Saldos em 31 de dezembro de 2023		<u>1.768.206</u>	<u>192.326</u>	<u>1.640.245</u>	<u>1.392</u>	<u>-</u>	<u>3.602.169</u>
					-		
Aumento de capital - Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária de 29/04/2024	24.a	196.275	-	-	-	-	196.275
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	(8.036)	-	(8.036)
Lucro líquido do exercício		-	-	-	-	353.676	353.676
Proposta de destinação dos lucros:							
Reserva legal	24.c	-	17.684	-	-	(17.684)	-
Reserva estatutária	24.d	-	-	335.992	-	(335.992)	-
Juros sobre o capital próprio		-	-	(257.006)	-	-	(257.006)
Saldos em 31 de dezembro de 2024		<u>1.964.481</u>	<u>210.010</u>	<u>1.719.231</u>	<u>(6.644)</u>	<u>-</u>	<u>3.887.078</u>
Saldos em 30 de junho de 2024		1.964.481	199.347	1.773.622	(9.954)	-	3.927.496
Ajuste ao valor de mercado de TVM		-	-	-	3.310	-	3.310
Lucro líquido do semestre		-	-	-	-	213.278	213.278
Proposta de destinação dos lucros:							
Reserva legal	24.c	-	10.663	-	-	(10.663)	-
Reserva estatutária	24.d	-	-	202.615	-	(202.615)	-
Juros sobre o capital próprio		-	-	(257.006)	-	-	(257.006)
Saldos em 31 de dezembro de 2024		<u>1.964.481</u>	<u>210.010</u>	<u>1.719.231</u>	<u>(6.644)</u>	<u>-</u>	<u>3.887.078</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Banco Morgan Stanley S.A.

Demonstrações dos Fluxos de Caixa - Método Indireto

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 2023 e semestre findo em 31 de dezembro de 2024

(Em milhares de Reais)

	2º Semestre	Exercícios	
	2024	2024	2023
FLUXOS DE CAIXA DE ATIVIDADES OPERACIONAIS			
Lucro líquido do semestre/exercícios	213.278	353.676	497.290
Ajustes ao Lucro Líquido :	<u>201.115</u>	<u>135.822</u>	<u>531.453</u>
Depreciações e amortizações	10.451	20.553	17.939
Ajuste ao Valor de Mercado de T.V.M. e Instrumentos Financeiros Derivativos (Ativos/ Passivos)	3.310	(8.036)	946
Ajuste compensatório de preço de transferência	33.750	(263.477)	-
Variação Cambial de provisões	42.520	53.485	24.210
Provisões passivas	(771)	(515)	737
Reversão de provisões operacionais	21.615	(22.796)	95.027
Provisões com remuneração variável	212.686	363.158	217.945
Impostos diferidos	(12.776)	(50.714)	(13.944)
Imposto de renda e contribuição social	(109.669)	44.165	188.593
Diminuição/(aumento) de ativos operacionais			
Redução/(aumento) de aplicações interfinanceiras de liquidez	(449.686)	(898.280)	1.398.905
Redução (Aumento) de títulos e valores mobiliários	3.926.934	1.799.627	(3.564.213)
Redução/(aumento) de instrumentos financeiros derivativos ativos	(151.784)	(3.245.956)	1.582.521
Redução/(aumento) de depósitos interfinanceiros	190.082	9.796	10.522
Redução/(aumento) de outros ativos	7.702.248	(2.133.912)	(380.791)
Aumento/(diminuição) nos passivos operacionais			
(Redução)/aumento de certificados de operações estruturadas	(322.506)	(672.714)	(738.562)
(Redução)/aumento de instrumentos financeiros derivativos passivos	48.792	3.158.840	(1.292.067)
(Redução)/aumento de Recursos de aceites Cambiais	547.045	547.045	-
Aumento/(redução) de outros passivos	(7.676.379)	1.922.589	295.854
Aumento / (Redução) de provisões	(17.380)	(64.820)	(337.182)
(Redução)/aumento de depósitos	(2.610.694)	(1.484.653)	821.453
(Redução) de operações compromissadas	126.451	2.177.376	(1.398.906)
Fluxos de caixa (utilizados) em atividades operacionais	<u>1.313.123</u>	<u>1.114.938</u>	<u>(3.602.466)</u>
Pagamento de imposto de renda e contribuição social no período	(57.492)	(88.292)	(83.157)
Fluxo de caixa líquido proveniente das (utilizados) nas atividades operacionais	1.255.631	1.026.646	(3.685.623)
Fluxos de caixa utilizados nas atividades de investimentos			
(Aquisição) de imobilizado de uso	(4.996)	(6.325)	(8.930)
Fluxos de caixa gerados / (utilizados) em atividades de investimento	<u>(4.996)</u>	<u>(6.325)</u>	<u>(8.930)</u>
Fluxos de caixa proveniente das atividades de financiamento			
Empréstimos no exterior	567.941	684.337	(660.525)
Caixa proveniente/ (utilizados) das atividades de financiamento	<u>567.941</u>	<u>684.337</u>	<u>(660.525)</u>
Variação total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercícios	<u>2.232.970</u>	<u>2.194.156</u>	<u>(3.326.335)</u>
Caixa e equivalentes de caixa no início do semestre/exercício	143.910	182.678	3.596.494
Efeitos das mudanças das taxas de câmbio em caixa	11	57	(87.481)
Caixa e equivalentes de caixa no fim do semestre/exercício	<u>2.376.891</u>	<u>2.376.891</u>	<u>182.678</u>
Variação total em caixa e equivalentes de caixa no final do semestre/exercício	<u>2.232.970</u>	<u>2.194.156</u>	<u>(3.326.335)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Notas explicativas às demonstrações financeiras

(Em milhares de Reais)

1 Operações

O Banco Morgan Stanley S.A. (“Banco”) foi reorganizado em banco múltiplo nos termos da Assembleia Geral Extraordinária de 18 de janeiro de 2001 e tem como seus controladores as empresas MSL Incorporated e Morgan Stanley International Holdings Inc.

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 2024 e 31 de dezembro de 2023 a seguinte posição:

	12.2024		12.2023	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Ativo	1.127	6.978	1.509	7.304
Disponibilidades	5	30	5	21
Aplicações interfinanceiras de liquidez	40	248	131	635
Outros créditos	1.082	6.700	1.373	6.648
Passivo	1.127	6.978	1.509	7.304
Outras obrigações	2	11	1	6
Patrimônio líquido	1.125	6.967	1.508	7.298
Capital social	1.000	2.176	1.000	2.176
Reservas	178	5.121	616	5.646
Prejuízo no exercício	(53)	(330)	(108)	(524)

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\$ 6,1923 (R\$ 4,8413 em 12.2023).

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 26 de março de 2025.

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

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. Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em Real que é a moeda funcional do Banco. Exceto quando indicado, as informações estão expressas em milhares de reais e arredondadas para o milhar mais próximo.

d. 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 2024 e de 2023 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.

e. Mudanças a serem aplicadas em períodos futuros

Em 1º de janeiro de 2025 entrou em vigor a Resolução CMN nº 4.966, que adapta para o ambiente regulatório Brasileiro os conceitos e critérios contábeis do IFRS 9 aplicáveis aos instrumentos financeiros, assim como as diretrizes para o reconhecimento das relações de proteção (contabilidade de hedge) por instituições financeiras e outras entidades autorizadas pelo Banco Central do Brasil.

Os principais conceitos estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.966 são: (i) Classificação dos instrumentos financeiros por modelos de negócio; (ii) Mensuração dos Instrumentos Financeiros como custo amortizado, Valor Justo por meio do Resultado (VJR) e Valor justo por meio de outros Resultados Abrangentes (VJORA); (iii) Fair Value Option (FVO); (iv) Day One PNL – diferimento do resultado no reconhecimento inicial da transação; (v) Apropriação de receitas e despesas considerando o método de juros efetivos; (vi) Ajuste da parcela da variação no valor justo de passivo financeiro derivativo mensurado no nível 3 de hierarquia de valor justo decorrente de alterações no risco de crédito próprio da instituição; (vii) Nova metodologia de constituição da Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito; e (viii) Novos critérios para Hedge accounting.

Concomitante a mudança trazida pelas resoluções está a reformulação do Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional – COSIF. O Banco Central do Brasil reestruturou o elenco de contas do COSIF, estabelecendo novas estruturas e limitando os níveis de agregação das contas.

Para fins desta implementação o Banco Morgan Stanley efetuou a documentação e aprovação pela Diretoria dos Modelos de negócio, 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. No âmbito da formalização dos modelos de negócios, foram efetuados também os testes de SPPJ (Somente pagamento de principal e juros), com vistas a cumprir com os requerimentos necessários para a classificação dos instrumentos financeiros.

Em conformidade com a Resolução CMN no. 4.966, os principais impactos para fins de classificação contábil a partir de 1º de janeiro de 2025 são:

- (i) Títulos de Renda Fixa classificados até 31/12/2024 como disponíveis para venda, que passam ser classificados como Ativo Financeiro ao Valor Justo no Resultado;
- (ii) Operações de câmbio pronto classificados até 31/12/2024 como Outros Créditos, que passam a ser classificados como Instrumentos Financeiros Derivativos ao Valor Justo no Resultado.

Foram efetuadas também as devidas revisões dos normativos, análises de impacto, documentação de políticas contábeis e adequações sistêmicas.

O Banco não apurou efeitos significativos no patrimônio líquido decorrentes da implementação da Resolução n.º 4.966/21. Os impactos observados se concentram na: (i) Adequação ao novo Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional – COSIF; (ii) Documentação de modelos de negócios e políticas contábeis para classificação e mensuração dos ativos financeiros; e (iii) Adequações sistêmicas.

f. 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.

g. 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.

h. 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 n° 2.682.

As operações de crédito são classificadas de acordo com o julgamento da Administração quanto ao nível de risco, levando em consideração a conjuntura econômica, a experiência passada e os riscos específicos em relação à operação, aos devedores e garantidores, observando os parâmetros estabelecidos pela Resolução n° 2.682/99 do Banco Central do Brasil (BACEN), que requer a análise periódica da carteira e sua classificação em nove níveis, sendo AA (risco mínimo) e H (perda), bem como a classificação das operações com atraso superior ou igual a 15 dias como operações em curso anormal.

As operações classificadas como nível H, permanecem nessa classificação por 6 meses, quando então são baixadas contra a provisão existente e controladas por cinco anos em contas de compensação, não mais figurando em contas patrimoniais. As operações renegociadas são mantidas, no mínimo, no mesmo nível em que estavam classificadas.

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 mil. A provisão para contribuição social sobre o lucro líquido foi constituída à alíquota de 20%. A provisão para PIS e COFINS foi constituída à alíquota de 0,65% e 4%, respectivamente sobre as receitas brutas considerando as exclusões e deduções na legislação vigente. A provisão de ISS foi constituída à alíquota de 5% sobre o total de receitas de prestação de serviços.

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

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

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 2024, no montante de R\$ 422.809 mil (2023 - R\$ 497.290), foi obtido exclusivamente com base em resultados recorrentes.

4 Disponibilidade

	12.2024	12.2023
Saldo em reservas bancárias	151	402
Saldo em moeda estrangeira	250	154
Total	401	556

5 Caixa e equivalentes de caixa

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

	12.2024	12.2023
Disponibilidades	401	556
Aplicações em moeda estrangeira	247	635
Aplicações em operações compromissadas - posição bancada (*)	-	181.488
Aplicações voluntárias no Banco Central	2.376.243	-
	2.376.891	182.679
Total	2.376.891	182.679

(*) 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:

	12.2024	12.2023
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Bancada	-	181.488
Aplicações em Operações Compromissadas – Posição Financiada	1.649.996	751.716
Total	1.649.996	933.204

7 Depósitos interfinanceiros

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

	12.2024	12.2023
Aplicações em depósitos Interfinanceiros	77.449	86.597
Aplicações voluntárias no Banco Central	2.376.243	-
Total	2.453.692	86.597

8 Títulos e valores mobiliários

a. Classificação e composição da carteira

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

	<u>12.2024</u>		<u>12.2023</u>	
	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado
Livres				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	54.230	53.907	2.493.254	2.494.498
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	1.823	1.777	17.238	17.484
Aplicação em Fundos de investimento				
Caieiras FI Multimercado Investimento Exterior	7.587.008	7.587.008	8.960.357	8.960.357
Vinculados a Operações Compromissadas				
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	1.295.898	1.287.256	-	-
Vinculadas a prestação de garantias				
Letras Financeiras do Tesouro (LFT)	682.947	682.920	-	-
Letras do Tesouro Nacional (LTN)	464.567	461.525	393.412	394.336
Notas do Tesouro Nacional (NTN-F)	-	-	7.321	7.345
Total	<u>10.124.725</u>	<u>10.074.393</u>	<u>11.871.582</u>	<u>11.874.020</u>

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

	12.2024						
	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 10 anos	Total do Valor de mercado
Carteira própria títulos públicos	-	1.089	979	52.758	-	858	55.684
Vinculados a Operações Compromissadas	-	-	-	1.287.256	-	-	1.287.256
Vinculada a prestação de garantias	-	237.308	268.857	638.279	-	-	1.144.445
Cotas de fundo de investimento exclusivo multimercado	<u>7.587.008</u>	=	=	=	=	=	<u>7.587.008</u>
Total	<u>7.587.008</u>	<u>238.397</u>	<u>269.836</u>	<u>1.978.293</u>	<u>=</u>	<u>858</u>	<u>10.074.393</u>
	12.2023						
	Sem vencimento	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 10 anos	Total do Valor de mercado
Carteira própria títulos públicos	-	-	946.280	1.554.035	1.507	10.161	2.511.983
Vinculada a prestação de garantias	-	-	191.617	210.063	-	-	401.680
Cotas de fundo de investimento exclusivo multimercado	<u>8.960.357</u>	=	=	=	=	=	<u>8.960.357</u>
Total	<u>8.960.357</u>	<u>=</u>	<u>1.137.897</u>	<u>1.764.098</u>	<u>1.507</u>	<u>10.161</u>	<u>11.874.020</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\$ 8.036 em 31 de dezembro de 2024 (12.2023 - R\$ 946) 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 31/12/2024:

	31/12/2024				
	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (Perdas) não-realizados
Livres					
LTN	01/01/25	170	170	170	-
NTN-F	01/01/25	877	919	919	-
LTN	10/01/25	1.087	982	979	(3)
LTN	07/01/26	65.749	53.077	52.758	(319)
NTN-F	01/01/31	448	383	379	(4)
NTN-F	01/01/35	598	521	478	(43)
Caieiras FI Multimercado		-	7.587.008	7.587.008	-
Total de títulos livres			7.642.141	7.642.691	(369)
Vinculadas a compromissadas					
LTN	01/01/26	598.104	521.767	517.775	(3.992)
LTN	07/01/26	958.960	774.131	769.482	(4.649)
Total de títulos vinculados a compromissadas			1.295.898	1.287.257	(8.641)
Bloqueadas					
Vinculadas a prestação de garantias					
LTN	01/01/26	16.000	13.958	13.851	(107)
LTN	01/01/26	160.000	139.579	138.511	(1.068)
LTN	07/01/26	8.000	6.458	6.419	(39)
LTN	07/01/26	377.291	304.572	302.743	(1.829)
LFT	03/01/25	15.000	237.312	237.308	(4)

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2024 e 2023

LFT	09/01/25	2.000	31.638	31.636	(2)
LFT	09/01/25	10.000	158.188	158.179	(9)
LFT	09/01/25	4.997	79.047	79.042	(5)
LFT	03/01/26	3.195	50.528	50.526	(2)
LFT	03/01/26	7.982	126.234	126.229	(5)
Total de títulos vinculados a prestação de garantias		604.465	1.147.514	1.144.445	(3.069)
Total		2.242.677	10.085.553	10.074.393	(11.160)

		31/12/2023			
	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de mercado	Ganhos (Perdas) não-realizados
Livres					
LTN	04/01/24	785.000	764.570	764.935	365
LTN	07/01/24	190.650	180.875	181.343	468
LTN	01/01/25	13.160	11.956	11.974	18
LTN	04/01/25	560.000	498.076	498.140	64
LTN	07/01/25	991.370	862.698	863.019	321
LTN	10/01/25	200.000	170.006	170.009	3
LTN	07/01/26	6.400	5.071	5.077	6
NTN – F	01/01/25	5.544	5.799	5.817	18
NTN – F	01/01/27	1.431	1.505	1.507	2
NTN – F	01/01/31	8.536	8.646	8.853	207
NTN – F	01/01/33	1.268	1.289	1.308	19
Caieiras FI Multimercado		-	8.960.357	8.960.357	-
Total de títulos livres		2.763.359	11.472.339	1.491	2.763.359

Vinculadas a prestação de garantias					
LTN	07/01/24	201.450	191.121	191.617	496
LTN	01/01/25	189.000	171.705	171.973	268
LTN	01/01/26	37.000	30.586	30.746	160
NTN - F	01/01/25	7.000	7.321	7.345	24
Total de títulos vinculados a prestação de garantias		434.450	400.733	401.681	948
Total		3.197.809	11.871.581	11.874.020	2.439

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) 12.2024	Ativo / (passivo) 12.2023
Depósitos à vista	-	4.412
Compromissadas	2.056.400	50.472
Renda Variável (ações e empréstimo de ações)	1.987.103	2.489.567
Opções	92.600	222.945
Valores a pagar	(251.175)	(952.438)
Valores a receber	272.761	162.451
Renda Fixa (títulos públicos)	2.262.415	5.258.608
Títulos Públicos dados em garantia	536.641	772.071
Swap	(348.171)	659.704
NDF	1.013.378	-
Operações a termo	(408)	(26)
Commodities (óleo e moeda estrangeira)	(34.536)	292.591
Total do Patrimônio Líquido	7.587.008	8.960.357

c. Resultado com títulos e valores mobiliários

O resultado com títulos e valores mobiliários apurado pelo Banco está demonstrado conforme abaixo:

	2º semestre		
	2024	2024	2023
Operações Compromissadas	104.089	175.052	464.430
Depósitos Interfinanceiros	34.143	41.024	10.888
Títulos de Renda Fixa	139.750	299.933	175.226
Títulos de Renda Variável	-	-	1.008
Aplicações em Fundo de Investimentos	526.184	1.126.651	1.455.511
Total	804.166	1.642.659	2.107.063

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\$ 401.680 (12.2023 – R\$ 387.977) 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:

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2024 e 2023

		12.2024	12.2023
Contas de compensação (valor referencial)		<u>182.828.091</u>	<u>160.814.563</u>
<i>Swap</i>		57.266.590	49.634.888
Futuros		1.801.367	2.534.925
NDF		59.264.842	55.693.962
Commodities		3.208.014	5.789.534
Operações a termo		536.371	562.224
Opções		60.750.907	46.599.030
Ativo (valor de mercado)		<u>7.599.295</u>	<u>4.353.339</u>
<i>Swap</i>		2.776.280	1.640.516
NDF		2.712.850	807.100
Commodities		66.702	318.197
Operações a termo		536.059	562.128
Opções		1.507.404	1.025.398
Passivo (valor de mercado)		<u>(7.407.638)</u>	<u>(4.248.798)</u>
<i>Swap</i>		(2.777.857)	(1.580.656)
NDF		(2.507.998)	(795.851)
Commodities		(65.963)	(317.003)
Operações a termo		(536.018)	(562.101)
Opções		(1.519.802)	(993.187)
	2º semestre		
	2024	12.2024	12.2023
Resultado do semestre/exercícios	<u>194.655</u>	<u>377.019</u>	<u>188.666</u>
<i>Swap</i>	(112.143)	(170.126)	279.713
NDF	142.077	236.713	(174.350)
Commodities	1.269	2.034	4.023
Operações a termo	41	14	(216)
Opções	111.994	214.228	83.629
Futuros	51.417	94.156	(4.133)

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 2024 e de 2023, os instrumentos financeiros derivativos apresentavam os seguintes prazos de vencimento:

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2024 e 2023

	12.2024					
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	Total
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	15 anos	
Contratos de swaps						
Diferencial a receber	196.277	310.564	600.121	419.425	1.249.893	2.776.280
Diferencial a pagar	(198.203)	(300.139)	(610.341)	(422.747)	(1.246.427)	(2.777.857)
Contratos de NDF						
Diferencial a receber	981.438	1.202.203	298.237	-	230.972	2.712.850
Diferencial a pagar	(984.253)	(1.109.961)	(277.766)	-	(136.018)	(2.507.998)
Contratos de termo						
Diferencial a receber	-	469.940	56.248	9.871	-	536.059
Diferencial a pagar	-	(469.929)	(56.218)	(9.871)	-	(536.018)
Contratos de commodities						
Diferencial a receber	37.521	11.896	17.285	-	-	66.702
Diferencial a pagar	(37.484)	(11.766)	(16.713)	-	-	(65.963)
Contratos de opções						
Prêmio a exercer	153.032	778.109	541.655	32.032	2.576	1.507.404
Prêmio a pagar	(152.903)	(790.520)	(541.035)	(32.109)	(3.235)	(1.519.802)
Total						
Diferencial a receber	1.368.268	2.772.712	1.513.546	461.328	1.483.441	7.599.295
Diferencial a pagar	(1.372.843)	(2.682.315)	(1.502.073)	(464.727)	(1.385.680)	(7.407.638)
Contas de compensação (valor referencial)						
Swap	4.707.437	6.978.093	9.396.431	9.386.971	26.797.658	57.266.590
NDF	31.100.592	22.074.345	4.681.944	-	1.407.961	59.264.842
Operações a termo	-	470.608	56.146	9.617	-	536.371
Opções	14.626.474	34.240.076	11.684.080	184.348	15.929	60.750.907
Futuros	-	-	1.801.367	-	-	1.801.367
Commodities	1.102.550	693.947	1.411.517	-	-	3.208.014
TOTAL	51.537.053	64.457.069	29.031.485	9.580.936	28.221.548	182.828.091

Banco Morgan Stanley S.A.
Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2024 e 2023

	12.2023					
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	Total
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	15 anos	
Contratos de swaps						
Diferencial a receber	48.013	165.907	296.545	400.276	729.775	1.640.516
Diferencial a pagar	(47.923)	(164.591)	(273.248)	(409.239)	(685.655)	(1.580.656)
Contratos de NDF						
Diferencial a receber	413.049	258.668	120.178	-	15.205	807.100
Diferencial a pagar	(394.495)	(253.081)	(148.275)	-	-	(795.851)
Contratos de termo						
Diferencial a receber	-	-	-	-	562.128	562.128
Diferencial a pagar	-	-	-	-	(562.101)	(562.101)
Contratos de commodities						
Diferencial a receber	274.535	36.717	6.828	117	-	318.197
Diferencial a pagar	(273.425)	(36.752)	(6.743)	(83)	-	(317.003)
Contratos de opções						
Prêmio a exercer	157.773	298.869	541.622	27.134	-	1.025.398
Prêmio a pagar	(146.749)	(285.981)	(533.093)	(27.364)	-	(993.187)
Total						
Diferencial a receber	893.370	760.161	965.173	427.527	1.307.108	4.353.339
Diferencial a pagar	(862.592)	(740.405)	(961.359)	(436.686)	(1.247.756)	(4.248.798)
Contas de compensação (valor referencial)						
Swap	1.805.323	7.384.719	15.757.620	6.466.928	18.220.298	49.634.888
NDF	36.079.155	13.227.509	6.059.103	-	328.195	55.693.962
Operações a termo	-	-	-	-	562.224	562.224
Opções	12.423.940	15.049.078	18.950.970	175.042	-	46.599.030
Futuros	-	1.005.128	1.529.797	-	-	2.534.925
Commodities	4.130.542	1.368.469	274.158	16.365	-	5.789.534
TOTAL	54.438.960	38.034.903	42.571.648	6.658.335	19.110.717	160.814.563

Conta patrimonial
valor a receber (a pagar)

Contratos de swap	12.2024		12.2023	
	Valor de mercado	Valor pela curva	Valor de mercado	Valor pela curva
Indexador				
CDI x USD	896.946	2.056.692	(1.062.824)	(1.137.183)
CDI x Pré	(563.024)	6.807	203.867	(20.626)
CDI x Eurolibor	3.290	3.515	-	-
CDI x CDI	(85)	57	401	66
CDI x Pre (360)	(44.971)	(5.913)	17.189	(18.455)
Pre (360) x CDI	45.165	6.100	(17.527)	18.662
CDI x IPC-A	(15.692)	306.488	182.797	218.865
CDI x Term Sofr 6 M	210.605	(12.786)	(25.790)	154.853
USD x Term Sofr	22.013	(320.719)	-	-
Eurolibor x CDI	(3.266)	(3.496)	-	-
USD x CDI	(823.172)	(2.050.854)	1.109.627	1.143.369
Pré x CDI	559.014	(5.528)	(190.621)	20.794
Term Sofr x USD	(17.675)	321.162	-	-
IPC-A x DI	22.179	(306.045)	(176.318)	(218.367)
Term Sofr 6 M x DI	(203.751)	13.571	33.934	(153.887)
Spot x Pré	(89.153)	(43.614)	(14.875)	16.386
CDI x HBSA3 BZ Equity	-	-	6.952	(11.276)
HBSA3 BZ Equity x CDI	-	-	(6.952)	11.276
Total	(1.577)	(34.563)	59.860	24.477

Contratos de NDF	12.2024		12.2023	
	Valor de Mercado	Valor pela curva	Valor de Mercado	Valor pela curva
USD Americano	218.506	166.695	(17.627)	(51.427)
Euro	(8.392)	(7.654)	21.040	17.197
Emta (Ptax)	(6.892)	2.547	7.792	13.672
Peso Colombiano	1.820	885	44	(69)
Peso Chileno	(190)	(30)	-	-
Total	204.852	162.443	11.249	(20.627)

Contratos futuros	Valor Referencial	Valor Referencial	Quantidade de contratos	
	12.2024	12.2023	12.2024	12.2023
DDI Futuro - Comprado/ (vendido)	1.801.367	2.534.925	21.841	27.885

<u>Opções</u>		<u>12.2024</u>	
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
28.606.577	1.188.106	Compra	Dólar
66.568	1.291	Compra	Euro
380.068	8.920	Compra	Commodities
1.614.301	309.267	Compra	Ações
(28.606.486)	(1.192.031)	Venda	Dólar
(66.568)	(1.293)	Venda	Euro
(882.345)	(8.944)	Venda	Commodities
(527.992)	(59.241)	Venda	Ações
Total Comprado	1.507.584		
Total Vendido	(1.261.509)		

<u>Opções</u>		<u>12.2023</u>	
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
20.460.408	622.928	Compra	Moedas
267.088	23.620	Compra	Commodities
3.546.336	379.574	Compra	Ações
(20.460.533)	(622.928)	Venda	Moedas
(348.784)	(23.620)	Venda	Commodities
(1.515.881)	(73.138)	Venda	Ações
Total Comprado	719.686		
Total Vendido	(1.026.122)		

<u>Operações a termo</u>		<u>12.2024</u>	
Valor de Mercado	Operação	Referência	
316.625	Compra	Títulos Públicos	
(316.432)	Compra	Títulos Públicos	
219.434	Venda	Títulos Públicos	
(219.585)	Venda	Títulos Públicos	

<u>Operações a termo</u>		<u>12.2023</u>	
Valor de Mercado	Operação	Referência	
317.223	Compra	Títulos Públicos	
(317.101)	Compra	Títulos Públicos	
244.905	Venda	Títulos Públicos	
(245.000)	Venda	Títulos Públicos	

Commodities	12.2024		
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
1.606.410 (1.601.683)	67.201 (65.963)	Compra Venda	Óleo/milho/soja Óleo/milho/soja
Total Comprado	67.201		
Total Vendido	(65.963)		

Commodities	12.2023		
Valor Base	Valor de Mercado	Operação	Moeda Referência
2.902.763 (2.886.770)	319.034 (317.003)	Compra Venda	Óleo/milho/soja Óleo/milho/soja
Total Comprado	319.034		
Total Vendido	(317.003)		

10 Operações de Câmbio

A carteira de câmbio está representada no Banco por:

	<u>Ativo</u>		<u>Passivo</u>	
	12.2024	12.2023	12.2024	12.2023
Câmbio comprado a liquidar	1.242.109	152.037	-	-
Direitos sobre venda de câmbio	1.334.628	372.082	-	-
Câmbio vendido a liquidar	-	-	(1.327.017)	(372.954)
Obrigações por compra de câmbio	-	-	(1.249.436)	(151.680)
Total	<u>2.576.737</u>	<u>524.119</u>	<u>(2.576.453)</u>	<u>(524.634)</u>

11 Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito

	12.2024		
	Saldo Devedor	Provisão constituída	% Provisão
Provisão para perdas esperadas			
Outros créditos	50.825	(50.825)	100,00
Outros créditos	<u>22.813</u>	<u>(22.813)</u>	100,00
Total	73.638	(73.638)	

	12.2023		
	Saldo Devedor	Provisão constituída	% Provisão
Provisão para perdas esperadas			
Confissão de dívida	155.400	(62.160)	40,00
Outros créditos	50.825	(33.036)	65,00

Outros créditos	<u>1.237</u>	<u>(1.237)</u>	100,00
Total	207.462	(96.433)	

A confissão de dívida registrada em dezembro de 2023, foi cedida em maio de 2024 pelo valor de R\$ 47.633. Dessa forma, foi realizada a baixa da PDD no valor de R\$ 62.160.

Movimentação

Provisão para perdas esperadas	2024
Saldo Inicial	(96.433)
Constituição	(39.441)
Reversão	<u>62.236</u>
Saldo Final	(73.638)

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\$ 18.426 (12.2023 – de R\$ 80.290).

b. Diversos

	12.2024	12.2023
Impostos e contribuições a compensar	87.921	91.876
Valores a receber ligadas	9.377	6.242
Ajuste compensatório de preço de transferência (**)	295.682	-
Adiantamentos e antecipações salariais	2.731	2.839
Adiantamentos a fornecedores	1.164	1.101
Títulos e créditos a receber(*)	55.466	207.462
Outros	<u>2.686</u>	<u>1.944</u>
Total	<u>455.027</u>	<u>311.464</u>

(*) Substancialmente refere-se a operações de derivativos não liquidadas, registrada durante o exercício de 2023 e 2024.

(**) Vide nota explicativa nº 23 de Partes relacionadas.

13 Créditos tributários

Natureza e origem - Os créditos tributários do Imposto de Renda e da Contribuição Social, no montante de R\$ 168.842 (12.2023 - R\$ 106.036), foram constituídos sobre diferença de curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros e sobre as diferenças temporárias da remuneração variável e provisões temporariamente indedutíveis apurado sobre a base de cálculo de imposto de renda e contribuição social.

Critérios de constituição - Os créditos tributários foram registrados contabilmente de acordo com os critérios estabelecidos na Resolução do Conselho Monetário Nacional n° 4.842/20, de 30 de julho de 2020, constituídos à alíquota de 25% para Imposto de Renda, no montante de R\$ 93.801 (12.2023 - R\$ 58.909), e 20% para os créditos tributários para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido, no montante de R\$ 75.041 (12.2023 - R\$ 47.127).

O Banco não possuía créditos tributários não ativados de qualquer natureza em 31 de Dezembro de 2024 e em 31 de Dezembro de 2023, em conformidade com o prazo máximo de dez anos para realização de ativo fiscal diferido estabelecido pela resolução supracitada, o Banco apurou os ativos de créditos tributários de R\$ 838 do Imposto de Renda e R\$ 671 da Contribuição Social que se realizarão nos anos de 2035, 2036 e 2037, sendo que esses ativos não foram contabilizados.

Créditos Tributários por natureza	12.2024	12.2023
Curva e valor de mercado de operações de instrumentos financeiros	44.847	20.956
Remuneração Variável	92.690	67.827
Provisões	31.305	17.253
Total	<u>168.842</u>	<u>106.036</u>

Expectativa de realização - Conforme tabela abaixo:

Exercício	Crédito tributário	Valor presente (*)
2025	96.368	78.501
2026	35.532	28.577
2027	22.866	18.551
2028	1.834	1.493
2030	9.723	7.992
2031	2	1
2032	2.402	1.981
2033	115	96
Total	168.842	137.192

(*) 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 2024 e 31 de dezembro de 2023 pode ser demonstrada como segue:

	12.2024	12.2023
Saldo Inicial	106.036	92.124
Constituição (Realização)	130.525 (40.309)	132.446 (64.445)
(Reversão)	(27.410)	(54.089)
Saldo final	168.842	106.036

14 Depósitos interfinanceiros

Em 31 de dezembro de 2024 o Banco possuía depósitos interfinanceiros no montante de R\$ 817.201 (R\$ 56.647) com vencimento em 15/01/2025.

15 Depósitos à prazo

Referem-se a depósitos a prazo no montante de R\$ 3.310.236 (12.2023 - R\$ 5.555.443), conforme abertura por vencimentos abaixo:

	12.2024					Total
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	10 anos	
Certificado de depósito a prazo	4.534	309.389	2.996.312	-	1	3.310.236
Total	<u>4.534</u>	<u>309.389</u>	<u>2.996.312</u>	=	<u>1</u>	<u>3.310.236</u>

	12.2023					Total
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	10 anos	
Certificado de depósito a prazo	172.160	557.283	4.825.998	2	-	5.555.443
Total	<u>172.160</u>	<u>557.283</u>	<u>4.825.998</u>	<u>2</u>	=	<u>5.555.443</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\$ 2.929.091 (12.2023 - R\$ 751.715).

17 Certificado de operações estruturadas

Referem-se à captação por certificados de operações estruturadas (COE) no montante de R\$ 1.384.001 (12.2023 - R\$ 2.056.715).

	12.2024					
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	De 5 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	15 anos	Total
Certificado de operações estruturadas	344.123	314.538	549.536	162.024	13.780	1.384.001
Total	<u>344.123</u>	<u>314.538</u>	<u>549.536</u>	<u>162.024</u>	<u>13.780</u>	<u>1.384.001</u>

	12.2023				
	Até	De 3 a	De 1 a	De 3 a	
	3 meses	12 meses	3 anos	5 anos	Total
Certificado de operações estruturadas	226.614	954.995	780.511	94.595	2.056.715
Total	<u>226.614</u>	<u>954.995</u>	<u>780.511</u>	<u>94.595</u>	<u>2.056.715</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\$ 1.185.156 (12.2023 – R\$ 500.819).

19 Outros passivos

a. Fiscais e previdenciárias

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

	12.2024	12.2023
Provisão para imposto de renda a pagar	73.507	162.102
Provisão para contribuição social a pagar	58.950	129.777
Impostos e contribuições a recolher sobre salários	7.779	6.934
PIS e Cofins a recolher	-	4.207
ISS a recolher	332	2.861
IOF a recolher sobre operações de câmbio	1.202	7.220
Outros impostos e contribuições a recolher	226	838
Total	<u>141.996</u>	<u>313.939</u>

20 Provisões

	12.2024	12.2023
Despesas de pessoal	469.473	341.463
Provisão de passivos contingentes	4.559	4.044
Comissões a pagar sobre operações estruturadas (COE)	17.303	16.104
Ajuste compensatório de preço de transferência (*)	9.384	-
Outras	2.386	4.248
Total	<u>503.105</u>	<u>365.859</u>

(*) Vide nota explicativa nº 23 de Partes relacionadas.

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>12.2024</u>		<u>12.2023</u>	
	IR	CS	IR	CS
Resultado antes do imposto	435.419	435.419	716.087	716.087
Juros sobre o capital próprio	(257.007)	(257.007)	(230.913)	(230.913)
Adições (exclusões) permanentes				
Despesas indedutíveis	2.381	2.381	2.651	2.651
Incentivos	156	156	95	95
Receita atualização selic	-	-	(2.839)	(2.839)
Adições (exclusões) temporárias				
Valorização (desvalorização) a preço de mercado	80.830	80.830	88.711	88.711
Remuneração variável	55.250	55.250	(20.672)	(20.672)
Provisões (PDD e contingência)	(22.281)	(22.281)	95.764	95.764
Base de cálculo	294.748	294.748	648.884	648.884
IR/CS apurado	73.663	58.950	162.197	129.777
Incentivos fiscais de dedução	(156)		(95)	-
IR/CS exercício anterior			-	-
IR / CS sobre o resultado do exercício	<u>73.507</u>	<u>58.950</u>	<u>162.102</u>	<u>129.777</u>
Ativo/Passivo fiscal diferido	(27.694)	(22.155)	(40.601)	(32.481)
IR/CS diferido exercício anterior	(481)	(384)	-	-
Total Líquido de IR/CS	<u>45.332</u>	<u>36.411</u>	<u>121.501</u>	<u>97.296</u>

22 Patrimônio líquido

a. Capital social

O capital social está representado por 1.513.996.046 (12.2023 – 1.317.720.204) ações ordinárias nominativas sem valor nominal.

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 28 de abril de 2023, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 169.871 (cento e sessenta e nove milhões, oitocentos e setenta e um mil e quarenta e sete reais), mediante a emissão de 169.871.047 (cento e sessenta e nove milhões, oitocentos e setenta e um mil e quarenta e sete) 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 em 27 de julho de 2023.

A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 29 de abril de 2024, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 196.275 (cento e noventa e seis milhões, duzentos e setenta e cinco mil, oitocentos e quarenta e dois reais), mediante a emissão de 196.275.842 (cento e noventa e seis milhões, duzentos e setenta e cinco mil, oitocentos e quarenta e dois) 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 em 27 de julho de 2024.

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.

Na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 29 de abril de 2024, foi aprovada a não distribuição dos dividendos apurados em 31 de dezembro de 2023, utilizados para o referido aumento de capital no montante de R\$ 196.275.

Em 20 de dezembro de 2024, foi aprovada em Assembleia Geral Extraordinária, a destinação da remuneração do capital próprio aos acionistas, calculada sobre o Lucro Líquido estimado para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024, após a constituição da Reserva Legal, no montante de R\$ 257.006 (2023 - R\$ 230.913), 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\$ 115.653 (2023 - R\$ 103.911).

O pagamento dos juros a título de remuneração sobre capital próprio será ratificado, caso aplicável, na Assembleia Geral Ordinária que vier a aprovar as demonstrações financeiras.

c. Reserva legal

O Banco constituiu a título de Reserva Legal, com base no lucro líquido do exercício, o montante de R\$ 17.684 (2023 - R\$ 24.864).

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 2024 após todas as destinações no montante de R\$ 335.992 (2023 – R\$ 472.426).

23 Transações entre partes relacionadas

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

Referem-se a:

Banco Morgan Stanley S.A.
*Demonstrações financeiras em
31 de dezembro de 2024 e 2023*

DESCRIÇÃO - OPERAÇÃO	CONTRAPARTE	VENCIMENTO	12.2024	12.2023
ATIVO				
Aplicação em depósito interfinanceiro	Morgan Stanley	02/01/2025	248	635
Instrumentos Financeiros Derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 5 anos	2.463.972	1.664.835
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 5 anos	718.069	956.493
Valores a Receber Prestação de Serviços	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	30 dias	-	6.930
	Morgan Stanley Participações Ltda.	30 dias	184	589
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	30 dias	-	733
	Morgan Stanley Co. PLC (**)	até 1 ano	293.353	-
	M S Investment Mgmt LTD (**)	até 1 ano	1.143	-
	MS MUFG Securities Co. LTD (**)	até 1 ano	1.186	-
PASSIVO				
Obrigações por Operações Compromissadas	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	02/01/2025	(872.691)	(701.244)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	02/01/2025	(2.056.400)	(50.472)
Captações em Depósito Interfinanceiro	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	30 dias	817.201	-
Captações em Depósito à Prazo	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 3 anos	(1.620.870)	(4.315.818)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro (*)	até 3 anos	(1.032.487)	(778.020)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	até 3 anos	(90.203)	(84.551)
	Morgan Stanley Participações Ltda.	até 3 anos	(39.984)	(39.248)
	Fórmula XVI Fundo de Investimento Financeiro	até 1 ano	(1.338)	(1.304)
Obrigações por empréstimo em moeda estrangeira	Morgan Stanley		(1.185.156)	(500.819)
Instrumentos Financeiros Derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 5 anos	(2.462.661)	(334.347)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	acima de 10 anos	(1.486.326)	(735.120)
Valores Para Prestação de Serviços	Morgan Stanley Co. LLC (**)	até 1 ano	(9.384)	-
RESULTADO DO SEMESTRE			12.2024	12.2023
Despesas de captações em Depósito à prazo	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE		(425.253)	(237.188)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro		(83.463)	(56.432)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		(12.952)	(8.488)
	Morgan Stanley Participações Ltda.		(5.973)	(18.312)
	Fórmula XVI Fundo de Invest. Multimercado do Crédito Privado - Investimento no Exterior		(283)	(159)
Despesas com operações compromissadas e Depósito interfinanceiros	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		(145.153)	(152.613)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE		(88.960)	(176.269)
Resultado com instrumentos financeiros derivativos	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - Investimento no Exterior		(6.693.630)	(399.555)
	Kona Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior		(768.257)	289.528
Outras Receitas Operacionais	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.		37.021	27.527
	Morgan Stanley Participações Ltda.		3.708	997
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.		4.509	1.218
	Morgan Stanley Co. LLC (**)		250.559	-
	Morgan Stanley Co. PLC (**)		257.318	-
	M S Investment Mgmt LTD (**)		1.016	-
	MS MUFG Securities Co. LTD (**)		1.041	-

(*) 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 2024 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>		
	2024	2024	2023
Benefícios de curto prazo a administradores			
Proventos	28.579	48.574	44.595
Encargos sociais	9.917	16.855	15.474
Benefício de longo prazo a administradores			
Plano de remuneração com base em ações (1)	27.486	41.341	42.305
Plano de compensação diferida	-	-	55
Encargos sociais sobre benefícios longo prazo	9.538	4.818	14.699

- (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 2024, Morgan Stanley outorgou 89.659 unidades de ações (2023 – 103.907 unidades) para os funcionários elegíveis do Conglomerado Morgan Stanley no Brasil a um valor médio de US\$ 84,30 (2023– US\$ 96,98), considerando o valor de mercado das ações do Morgan Stanley nas respectivas datas de outorga.

Outros planos 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		
	2024	2024	2023
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	(15.578)	(33.679)	(64.472)
Imposto sobre Serviços - ISS	(1.141)	(1.155)	(15.839)
Programa de Integração Social - PIS	(2.531)	(5.473)	(10.477)
Outras	<u>(2.587)</u>	<u>(5.139)</u>	<u>(6.101)</u>
Total	<u>(21.837)</u>	<u>(45.446)</u>	<u>(96.889)</u>

b. Outras despesas administrativas

	2º semestre		
	2024	2024	2023
Despesas de prestação de serviços de terceiros	(4.700)	(8.277)	(7.046)
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados (*)	(6.383)	(12.193)	(11.581)
Depreciação e amortização	(10.450)	(20.553)	(18.273)
Despesas de serviços do sistema financeiro	(66.778)	(133.495)	(138.307)
Despesas de aluguéis e condomínio	(6.981)	(13.941)	(13.491)
Despesas de manutenção e conservação de bens	(2.131)	(4.370)	(3.913)
Despesas de viagens	(4.736)	(9.998)	(8.694)
Outras	<u>(6.168)</u>	<u>(12.428)</u>	<u>(11.881)</u>
Total	<u>(108.327)</u>	<u>(215.255)</u>	<u>(213.186)</u>

(*) Incluem despesas com auditoria externa, cujo montante total anual para o grupo é de R\$ 896.

c. Despesas de pessoal e honorários

Estão representadas por:

	2º semestre		
	2024	2024	2023
Despesas de pessoal - Proventos	(138.882)	(301.092)	(224.485)
Despesas de pessoal - Encargos sociais	(82.539)	(137.229)	(118.034)
Despesas de pessoal - Benefícios	(8.802)	(16.971)	(12.816)
Despesas com remuneração de estagiários	(839)	(1.590)	(1.544)
Despesas com treinamento	(247)	(365)	(420)
Despesas de honorários	<u>(56.065)</u>	<u>(89.916)</u>	<u>(86.954)</u>
Total	<u>(287.374)</u>	<u>(547.163)</u>	<u>(444.253)</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\$ 21.835, tanto para o 2º Semestre, quanto para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 (2023 - R\$ 316.253).

e. Outras despesas operacionais

	2º semestre		
	2024	2024	2023
Prejuízo na venda de operação (*)		- (107.767)	
Despesa de variação cambial	(41.796)	(60.097)	(30.651)
Despesas com clientes	(574)	(1.688)	(1.851)
Outros	(1.425)	(3.651)	(701)
Total	<u>(43.795)</u>	<u>(173.203)</u>	<u>(33.203)</u>

(*) vide nota 11 de PDD

f. Despesas de provisões passivas

	2º semestre		
	2024	12.2024	12.2023
Despesas de provisões passivas	(259)	(515)	(737)
Total	<u>(259)</u>	<u>(515)</u>	<u>(737)</u>

g. Outras receitas operacionais

	2º semestre		
	2024	2024	2023
Ajuste Compensatório de preço de transferência (*)	276.615	551.021	-
Varição Cambial	2.821	27.119	10.461
Receita de clientes	228	1.241	1.150
Outros	591	1.491	24
Total	<u>280.255</u>	<u>580.872</u>	<u>11.635</u>

(*) Vide nota 23 de Partes relacionadas

h. Acordo da Basileia

O índice da Basileia apurado com base no Conglomerado Prudencial em 31 de dezembro de 2024 é de 23,60% (12.2023 – 26,67%).

Limite Operacional - Acordo da Basileia III

Fator de ponderação de risco	2024	2023
RWA - Risco de Crédito - Abordagem Padronizada - RWAcpad	7.036.981	4.602.015
RWA - Risco de Mercado – RWAm pad (inclui cálculo CVA, conforme disposto na Res. BCB no. 291)	14.020.658	12.157.576
RWA - Risco Operacional - Abordagem Padronizada - RWAopad	3.260.945	3.141.435
Ativos Ponderados por Risco (RWA)	24.318.584	19.901.026
Patrimônio de Referência Mínimo Requerido para o RWA	1.945.487	1.592.082
Patrimônio de Referência para comparação com o RWA	5.738.382	5.307.666
Margem sobre o Patrimônio de Referência Requerido	3.792.895	3.715.584
Índice da Basileia = PR/RWA	23,60%	26,67%
Razão de Alavancagem	21,90%	26,64%

Composição do Patrimônio de Referência Requerido - Basileia III

	2024	2023
Patrimônio de Referência Nível I para comparação com RWA	5.738.382	5.307.666
Margem sobre o Patrimônio de Referência Nível I requerido	4.279.266	4.113.604
Patrimônio de Referência Nível I	5.738.382	5.307.666
Patrimônio de Referência Nível I Mínimo requerido para o RWA	1.459.115	1.194.061
Margem sobre o Capital Principal Requerido	4.644.045	4.412.119
Capital Principal para comparação com RWA	5.738.382	5.307.666
Capital Principal - CP	5.738.382	5.307.666
Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	1.094.336	895.546
Margem sobre o PR considerando a RBAN e o Adicional de Capital Principal	2.519.506	2.686.186
Patrimônio de Referência Mínimo requerido para o RWA e para RBAN	2.002.946	1.626.428
Valor correspondente ao RBAN	57.460	34.346
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Capital Complementar	1.246.327	1.019.928
Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Nível II	1.094.336	895.546
Adicional de Capital Principal Mínimo requerido para o RWA	1.215.929	995.051
Patrimônio de Referência para Limite de Imobilização	5.738.382	5.307.666
Limite para Imobilização	2.869.191	2.653.832
Valor da situação para o Limite de Imobilização	68.257	87.818
Valor da Margem (limite de imobilização)	2.800.934	2.566.014

i. 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>. (não auditado)

j. 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% de confiança.

Exposições em Fatores de Risco de Mercado

Fator de Risco	Unidade	2024	2023
IR PV01 BRL	USD K	14	(15)
IR PV01 USD	USD K	20	(10)
IR PV01 EUR	USD K	1	(1)
IR PV01 OTHER	USD K	0	0
FX Delta BRL	USD MM	(16)	9
FX Delta EUR	USD MM	11	14
FX Delta OTHER	USD MM	0	0
EQ Delta	USD MM	24	(28)

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	
	2024	2023
Risco de Mercado	(44.638)	(21.619)
Risco de Crédito	(19.860)	(81.327)
Risco Operacional	(8.341)	(8.331)
Integração	(72.839)	(111.277)

Sensibilidades	Impacto em Resultados	
	2024	2023
Risco de Mercado	(142.456)	(272.977)
Risco de Crédito	(397.200)	(631.111)
Risco Operacional	(166.821)	(166.616)
Integração	(706.477)	(1.070.704)

Sensibilidades	Integração	
	2024	2023
Índice de Basileia Inicial (IB)	23,6%	26,1%
Índice de Basileia Estressado (IB stress)	22,1%	22,7%

Sensibilidades	Risco de Liquidez	
	2024	2023
Liquidez Inicial	5.961.189	575.139
Liquidez Estressada	3.121.345	8.787

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).

k. Provisão para passivos contingentes

Em 31 de dezembro de 2024, o Banco possuía passivos contingentes provisionados de natureza trabalhista no montante de R\$ 4.559 (12.2023 – R\$ 4.044), com relação aos quais a possibilidade de perda é considerada provável, com base na análise de assessor jurídico externo.

	<u>12.2024</u>
	Trabalhistas
Saldo em 31 de dezembro de 2023	4.044
Atualizações no período	<u>515</u>
Total	<u>4.559</u>

	<u>12.2023</u>
	Trabalhistas
Saldo em 31 de dezembro de 2022	3.307
Constituições no exercício	<u>737</u>
Total	<u>4.044</u>

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\$ 4.822 (12.2023 – R\$ 4.529), 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>. (não auditado)

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.

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 inadimplemento da contraparte, que ocorre quando a mesma não efetua o pagamento de suas obrigações contratuais no vencimento.

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