PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS:

THE SECURITIES ARE NOT INTENDED TO BE OFFERED, SOLD, DISTRIBUTED OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO AND SHOULD NOT BE OFFERED, SOLD, DISTRIBUTED OR OTHERWISE MADE AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE UNITED KINGDOM (THE "**UK**"). FOR THESE PURPOSES, A RETAIL INVESTOR MEANS A PERSON WHO IS EITHER ONE (OR BOTH) OF THE FOLLOWING:

(A) NOT A PROFESSIONAL CLIENT, AS DEFINED IN POINT (8) OF ARTICLE 2(1) OF REGULATION (EU) NO 600/2014 AS IT FORMS PART OF THE LAWS OF THE UNITED KINGDOM; OR

(B) NOT A QUALIFIED INVESTOR AS DEFINED IN PARAGRAPH 15 OF SCHEDULE 1 TO THE PUBLIC OFFERS AND ADMISSIONS TO TRADING REGULATIONS 2024.

CONSEQUENTLY, NO DISCLOSURE DOCUMENT REQUIRED BY THE FCA PRODUCT DISCLOSURE SOURCEBOOK ("**DISC**") FOR OFFERING, SELLING OR DISTRIBUTING THE SECURITIES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO RETAIL INVESTORS IN THE UK HAS BEEN OR WILL BE PREPARED AND THEREFORE OFFERING, SELLING OR DISTRIBUTING THE SECURITIES OR OTHERWISE MAKING THEM AVAILABLE TO ANY RETAIL INVESTOR IN THE UK MAY BE UNLAWFUL UNDER DISC AND THE CONSUMER COMPOSITE INVESTMENTS (DESIGNATED ACTIVITIES) REGULATIONS 2024.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE/RETAIL INVESTORS/PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET:

SOLELY FOR THE PURPOSES OF THE MANUFACTURER'S PRODUCT APPROVAL PROCESS, THE TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE SECURITIES HAS LED TO THE CONCLUSION THAT:

(A) THE TARGET MARKET FOR THE SECURITIES IS ELIGIBLE COUNTERPARTIES, PROFESSIONAL CLIENTS AND RETAIL CLIENTS, EACH AS DEFINED IN DIRECTIVE 2014/65/EU (AS AMENDED, "**MIFID II**"); AND

(B) ALL CHANNELS FOR DISTRIBUTION TO ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ARE APPROPRIATE; AND

(C) THE FOLLOWING CHANNELS FOR DISTRIBUTION OF THE SECURITIES TO RETAIL CLIENTS ARE APPROPRIATE – INVESTMENT ADVICE, PORTFOLIO MANAGEMENT, NON-ADVISED SALES AND PURE EXECUTION SERVICES, SUBJECT TO THE DISTRIBUTOR'S SUITABILITY AND APPROPRIATENESS OBLIGATIONS UNDER MIFID II, AS APPLICABLE.

ANY PERSON SUBSEQUENTLY OFFERING, SELLING OR RECOMMENDING THE SECURITIES (A "**DISTRIBUTOR**") SHOULD TAKE INTO CONSIDERATION THE MANUFACTURER'S TARGET MARKET ASSESSMENT; HOWEVER, A DISTRIBUTOR SUBJECT TO MIFID II IS RESPONSIBLE FOR UNDERTAKING ITS OWN TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE SECURITIES (BY EITHER ADOPTING OR REFINING THE MANUFACTURER'S TARGET MARKET ASSESSMENT) AND DETERMINING APPROPRIATE DISTRIBUTION CHANNELS.

UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE/RETAIL INVESTORS/PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS TARGET MARKET:

SOLELY FOR THE PURPOSES OF THE MANUFACTURER'S PRODUCT APPROVAL PROCESS, THE TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE SECURITIES HAS LED TO THE CONCLUSION THAT:

(A) THE TARGET MARKET FOR THE SECURITIES IS RETAIL CLIENTS (FOR THESE PURPOSES, A RETAIL CLIENT MEANS A PERSON WHO IS NOT A PROFESSIONAL CLIENT AS DEFINED IN POINT (8) OF ARTICLE 2(1) OF REGULATION (EU) NO 600/2014 AS IT FORMS PART OF THE LAWS OF THE UNITED KINGDOM ("**UK MIFIR**") ("**PROFESSIONAL CLIENT**")), AND

ELIGIBLE COUNTERPARTIES, AS DEFINED IN THE FCA HANDBOOK CONDUCT OF BUSINESS SOURCEBOOK ("**COBS**"), AND PROFESSIONAL CLIENTS; AND

(B) ALL CHANNELS FOR DISTRIBUTION TO ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ARE APPROPRIATE; AND

(C) THE FOLLOWING CHANNELS FOR DISTRIBUTION OF THE SECURITIES TO RETAIL CLIENTS ARE APPROPRIATE – INVESTMENT ADVICE, PORTFOLIO MANAGEMENT, NON-ADVISED SALES AND PURE EXECUTION SERVICES, SUBJECT TO THE DISTRIBUTOR'S SUITABILITY AND APPROPRIATENESS OBLIGATIONS UNDER COBS, AS APPLICABLE.

ANY DISTRIBUTOR SHOULD TAKE INTO CONSIDERATION THE MANUFACTURERS' TARGET MARKET ASSESSMENT; HOWEVER, A DISTRIBUTOR SUBJECT TO THE FCA HANDBOOK PRODUCT INTERVENTION AND PRODUCT GOVERNANCE SOURCEBOOK (THE "**UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE RULES**") IS RESPONSIBLE FOR UNDERTAKING ITS OWN TARGET MARKET ASSESSMENT IN RESPECT OF THE SECURITIES (BY EITHER ADOPTING OR REFINING THE MANUFACTURERS' TARGET MARKET ASSESSMENT) AND DETERMINING APPROPRIATE DISTRIBUTION CHANNELS.

Final Terms dated 5 November 2026

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

Legal Entity Identifier (LEI): 4PQUHN3JPFGFNF3BB653

Issue of up to HUF 5,000,000,000 Equity Linked Notes due 2029

under the Regulation S Program for the Issuance of Notes and Certificates, Series A and Series B, and Warrants

PART A – CONTRACTUAL TERMS

This document constitutes Final Terms relating to the issue of Securities described herein. Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions of the Securities set forth in the Base Prospectus dated 10 July 2026 and the supplement(s) if any to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms and any supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the Issue Date (as defined below) (the "**Supplement(s)**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provides for any change to the Base Conditions such changes shall have no effect with respect to the Base Conditions of the Securities to which these Final Terms relate, unless otherwise stated in such Supplement) which together constitute a base prospectus (the "**Base Prospectus**") for the purposes of the Prospectus Regulation (Regulation (EU) 2017/1129) (the "**Prospectus Regulation**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 8 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. However, a summary of the Issue is annexed to these Final Terms. Copies of the Base Prospectus, any Supplement and these Final Terms are available from the offices of Morgan Stanley & Co. International plc at 25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA and on the Issuer's website at http://sp.morganstanley.com/EU/Documents.

1.	(i)	Series Number:	EU2173
	(ii)	Series Designation:	Series A
	(iii)	Tranche Number:	1
2.	Specified Currency or Currencies:		Hungarian forint ("**HUF**")
3.	Aggregate Nominal Amount of the Securities:		Up to HUF 5,000,000,000

	(i)	Series:	Up to HUF 5,000,000,000
	(ii)	Tranche:	Up to HUF 5,000,000,000
4.	Issue Price:		100.00 per cent. of par per Security
5.	(i)	Type of Securities:	Notes
	(ii)	Specified Denomination(s):	HUF 10,000
	(iii)	Calculation Amount:	HUF 10,000
	(iv)	Minimum Subscription Amount:	Not Applicable
6.	(i)	Issue Date:	8 December 2026
	(ii)	Trade Date:	1 December 2026
	(iii)	Interest Commencement Date	Not Applicable
	(iv)	Strike Date:	1 December 2026
	(v)	Determination Date:	3 December 2029
7.	Maturity Date:		Scheduled Maturity Date is 10 December 2029, adjusted in accordance with the Modified Following Business Day Convention
8.	Specified Day(s):		Applicable Five (5) Business Days
9.	(i)	Supplementary Provisions for Belgian Securities:	Not Applicable
	(ii)	Minimum Redemption Amount:	Not Applicable
10.	Interest Basis:		Not Applicable
11.	Automatic Change of Interest Basis:		Not Applicable
12.	Redemption/Payment Basis:		Booster Cash-only Redemption Equity-Linked Redemption
13.	Redemption Options:		Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE ON SECURITIES OTHER THAN PREFERENCE SHARE-LINKED SECURITIES

Not Applicable - Paragraphs 14 to 23 are intentionally left blank.

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE ON PREFERENCE SHARE-LINKED SECURITIES

Not Applicable - Paragraphs 24 to 28 are intentionally left blank.

29. PROVISIONS RELATING TO THE RELEVANT UNDERLYING(S)

Applicable

(A)	**Share-Linked Securities:**		Not Applicable
	(General Condition 9)		
(B)	**Index-Linked Securities:**		Applicable
	(General Condition 9)		
	(i)	Type of Securities:	Single Index-Linked Securities
	(ii)	Index/Indices:	MSCI CEE Select Index, which is a Multi-Exchange Index (Bloomberg Code: *PE768222 <Index>*)
	(iii)	Exchange(s):	As specified in General Condition 9.9 (*Definitions applicable to Equity-Linked Securities*
	(iv)	Related Exchange(s):	All Exchanges
	(v)	Determination Time:	As per General Condition 9.9 (*Definitions applicable to Equity-Linked Securities*)
	(vi)	Benchmark Trigger Provisions:	Applicable
	(vii)	Alternative Pre-nominated Index:	None
	(viii)	Index Cancellation or Administrator/Benchmark Event: (General Condition 9.2(b))	Benchmark Trigger Provisions are Applicable Alternative Pre-nominated Index: None
	(ix)	Redemption for Index Adjustment Event: (General Condition 9.2(d))	Benchmark Trigger Provisions are Applicable Alternative Pre-nominated Index: None Early Redemption Amount (Index Cancellation) – Fair Market Value shall apply
	(x)	Additional Disruption Event(s): (General Condition 9.6)	Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging shall apply
	(xi)	Early Redemption Amount following an Early Redemption (Additional Disruption Events): (General Condition 9.6)	Early Redemption Amount (Additional Disruption Event) – Fair Market Value shall apply
	(xii)	Correction Cut Off Time: (General Condition 9.2(e))	Within one Settlement Cycle after the original publication and prior to the Maturity Date
	(xiii)	Weighting for each Index comprised in the Basket:	Not Applicable
(C)	**ETF-Linked Securities:**		Not Applicable

(General Condition 9)

(D) **Commodity-Linked Securities** Not Applicable

(General Condition 10)

(E) **Currency Linked Securities** Not Applicable

(General Condition 11)

(F) **Inflation-Linked Securities** Not Applicable

(General Condition 12)

(G) **Fund-Linked Securities** Not Applicable

(General Condition 13)

(H) **Futures Contract-Linked Securities** Not Applicable

(General Condition 15)

30. PROVISIONS RELATING TO THE RELEVANT UNDERLYING PERFORMANCE: PERFORMANCE DETERMINATION TERMS AND VALUE DETERMINATION TERMS

Applicable – for the purposes of determining the Relevant Underlying Performance and Relevant Underlying Values where used for determining the Final Redemption Amount

(i)	Performance Determination Terms: (Section 5 of the Additional Conditions)	Basic Performance
(ii)	Put Performance:	Not Applicable
(iii)	Performance Rate:	100.00 per cent.
(iv)	Strike:	Zero
(v)	Default Performance:	Not Applicable
(vi)	OTM Rate:	Not Applicable
(vii)	Cap:	Not Applicable
(viii)	Floor:	Not Applicable
(ix)	Selected Basket Components:	Not Applicable
(x)	Relevant Weighting or "$\mathbf{W_i}$":	Not Applicable.
(xi)	Election for Optimised Initial Reference Value:	Not Applicable
(xii)	Optimised Observation Date(s):	Not Applicable
(xiii)	Initial Reference Value:	Determined in accordance with the Value Determination Terms specified below

		• Specified Percentage:	100.00 per cent.
(xiv)	Reset Initial Reference Value:		Not Applicable
(xv)	**Value Determination Terms** for Initial Reference Value: (Section 4 of the Additional Conditions)		Closing Value
		• Initial Reference Value Determination Date(s):	Strike Date
(xvi)	**Value Determination Terms** for Final Reference Value as of each relevant Performance Determination Date: (Section 4 of the Additional Conditions)		Closing Value
(xvii)	**Value Determination Terms for PIDD Reference Value as of each Interest Determination Date:** (Section 4 of the Additional Conditions)		Not Applicable
(xviii)	**Basket Barrier Performance:**		Not Applicable
(xix)	Dividend Adjusted Performance:		Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO LINKED INTEREST (IF ANY) PAYABLE SECURITIES

31.	**Linked Interest Provisions: Interest Terms** (General Condition 6.10 and Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO FINAL REDEMPTION

32.	**Final Redemption Amount of each Security** (General Condition 16.1)	As determined in accordance with Sub-Section III (*Redemption at Maturity*) of Section 2 of the Additional Conditions and paragraph 33 (*Linked Redemption Provisions for Securities other than Preference Share-Linked Securities: Final Redemption Amount*) below
	(i) Final Bonus:	Not Applicable

	(ii)	Final Bonus Amount:	Not Applicable
33.	**Linked Redemption Provisions for Securities other than Preference Share-Linked Securities: Final Redemption Amount** (General Condition 17 and Sub-Section III (*Redemption at Maturity*) of Section 2 of the Additional Conditions)		Applicable
	(i)	Fixed Redemption (Paragraph 3.1 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
	(ii)	Barrier Redemption ([Principal at Risk]/[Principal Not at Risk]): (Paragraph 3.2 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
	(iii)	Dual Barrier Redemption (Principal at Risk): (Paragraph 3.3 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
	(iv)	Triple Barrier Redemption (Principal at Risk): (Paragraph 3.4 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
	(v)	Geared Barrier Redemption (Principal at Risk) (Paragraph 3.5 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
	(vi)	Participation Redemption [([Principal at Risk]/[Principal Not at Risk])] (Paragraph 3.6 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable

(vii)	Modified Airbag Barrier Redemption (Principal at Risk) (Paragraph 3.7 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(viii)	Lock in Redemption (Principal at Risk) (Paragraph 3.8 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(ix)	Barrier & Lock in Redemption (Principal at Risk) (Paragraph 3.9 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(x)	Capitalised Memory Redemption: (Paragraph 3.10 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xi)	Performance-Linked Redemption: (Paragraph 3.11 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xii)	Participation Redemption – FX Performance Adjustment: (Paragraph 3.12 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xiii)	Dual Barrier Redemption – Twin Win 1: (Paragraph 3.13 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xiv)	Dual Barrier Redemption – Twin Win 2: (Paragraph 3.14 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable

(xv)	Mixto Redemption: (Paragraph 3.15 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xvi)	Synthetic Zero Redemption: (Paragraph 3.16 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xvii)	Lock In Ladder Redemption: (Paragraph 3.17 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xviii)	Lock In Ladder Barrier Redemption: (Paragraph 3.18 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xix)	Multiple Barrier Redemption: (Paragraph 3.19 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xx)	Inflation Linked Redemption: (Paragraph 3.20 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xxi)	Booster Cash-only Redemption: (Paragraph 3.21 of Section 2 of the Additional Conditions)	Applicable
	• Final Redemption Amount	Max[Specified Rate x Calculation Amount – Final Downside Amount + Final Upside Amount + Final Digital Amount; Calculation Amount x Applicable Floor] x $FX_{Final}/FX_{Initial}$
	• Specified Rate:	100.00 per cent.
	• Capital Protection:	Applicable
	• Applicable Floor:	100.00 per cent.
	• Determination Date:	3 December 2029

- Final Redemption Observation Date(s): Not Applicable
- Barrier Observation Period(s): Not Applicable
- Final Upside Amount Event: Not Applicable
- Final Upside Amount Barrier Value: Not Applicable
- Final Upside Amount Not Applicable
- Participation Rate n°1: Not Applicable
- Cap: Not Applicable
- Upside Multiplier: Not Applicable
- Final Downside Amount Event: Not Applicable
- Final Downside Amount Barrier Value: Not Applicable
- Final Downside Amount: Not Applicable
- Participation Rate n°2: Not Applicable
- Max Loss Rate: Not Applicable
- Downside Multiplier: Not Applicable
- Final Digital Amount: Applicable:

  (i) If on the Determination Date the Relevant Underlying Performance is greater than or equal to the Digital Barrier Value, an amount determined in accordance with the following formula:

  Calculation Amount × Bonus Rate

  (i) in any other case, zero
- Digital Barrier Value(s): 100.00 per cent.
- Bonus Rate(s): 25.00 per cent.
- FX Return: Not Applicable
- $FX_{Initial}$: Not Applicable
- FX_{Final}: Not Applicable

(xxii) Booster Cash and Physical Redemption: Not Applicable

	(Paragraph 3.22 of Section 2 of the Additional Conditions)	
(xxiii)	Multi Booster Redemption 1: (Paragraph 3.23 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xxiv)	Multi Booster Redemption 2: (Paragraph 3.24 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xxv)	Plateau Booster Redemption (1): (Paragraph 3.25 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xxvi)	Plateau Booster Redemption (2): (Paragraph 3.26 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xxvii)	MXN Denominated UDI Linked Redemption: (Paragraph 3.27 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xxviii)	UDI Final Linked Redemption: (Paragraph 3.28 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xxix)	Linear Inflation Linked Redemption: (Paragraph 3.29 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xxx)	Interpolated Inflation Linked Redemption: (Paragraph 3.30 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable

(xxxi)	One Star Final Redemption: (Paragraph 3.31 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xxxii)	Shark Redemption: (Paragraph 3.32 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xxxiii)	Dropback Redemption: (Paragraph 3.32(ii) of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xxxiv)	MXN UDI Amortising Redemption: (Paragraphs 2.9 and 3.34 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xxxv)	Lock In Redemption 2: (Paragraph 3.35 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xxxvi)	Knock-In Call: (Paragraph 3.36 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xxxvii)	Knock-Out Event: (Paragraph 3.38 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
(xxxviii)	Physical Settlement: (Paragraph 3.37 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
34.	**Linked Redemption Provisions: Preference Share-Linked Redemption Securities:** (General Condition 14)	Not Applicable
35.	**Linked Redemption Provisions for Preference Share-Linked Redemption Securities: Final Redemption Amount**	Not Applicable

(General Condition 16 and Section 3 of the Additional Conditions)

PROVISIONS RELATING TO OPTIONAL REDEMPTION

36.	**Call Option** (General Condition 16.5)	Not Applicable
37.	**Model-based Redemption:** (General Condition 16.6)	Not Applicable
38.	**Put Option** (General Condition 16.8)	Not Applicable

39. **AUTOMATIC EARLY REDEMPTION PROVISIONS**

Not Applicable

40.	**One Star Condition:** (Paragraph 3.40 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable
41.	**Dynamic Barrier Adjustment:** (Paragraph 3.39 of Section 2 of the Additional Conditions)	Not Applicable

42. **GENERAL CONDITION PROVISIONS RELATING TO EARLY REDEMPTION**

(A)	Early Redemption Amount upon Event of Default (General Condition 22):	Qualified Financial Institution Determination. The Determination Agent will determine the amount a Qualified Financial Institution would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities as if no such Event of Default had occurred or to undertake obligations that would have the effect of preserving the economic equivalent of any payment by the Issuer to the Securityholder with respect to the Securities
(B)	Early Redemption Amount (Tax) upon redemption pursuant to Condition 16.3 (*Tax Redemption – MSI plc, MSBV and MSESE Securities*).	Early Redemption Amount (Tax) – Fair Market Value
(C)	Illegality and Regulatory Event (General Condition 23):	Applicable
(D)	Early Redemption Amount (Illegality and Regulatory Event):	Early Redemption Amount (Illegality and Regulatory Event) – Fair Market Value shall apply
(E)	Relevant Rates Benchmark Discontinuance or Prohibition on Use (General Condition 6.20)	Not Applicable
(F)	CMS Reference Rate – Effect of Index Cessation Event (General Condition 6.21)	Not Applicable

(G)	**Inconvertibility Event Provisions:**	Not Applicable
	(General Condition 34)	

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

43.	Form of Securities:	Registered Securities:
	(General Condition 3)	Global Security Certificate registered in the name of a nominee for a common depositary for Euroclear and Clearstream, Luxembourg, exchangeable for Individual Security Certificates in the limited circumstances described in the Global Security Certificate
44.	Registration Agent:	Not Applicable
45.	Additional Business Centre(s) or other special provisions relating to Payment Dates:	Not Applicable
46.	Record Date:	The Record Date is one (1) clearing system business day before the relevant due date for payment
47.	Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions:	Not Applicable
48.	Taxation:	
	(i) General Condition 21.1:	"Additional Amounts" is Not Applicable
	(ii) General Condition 21.4:	Implementation of Financial Transaction Tax Event is Applicable
49.	CNY Centre:	Not Applicable
50.	CNY Disruption Events:	Not Applicable
	(General Condition 35)	
51.	Substitution of Issuer or Guarantor with non Morgan Stanley Group entities:	Applicable
	(General Condition 36.2)	
52.	FX_{Final} Determination Date:	Not Applicable
53.	$FX_{Initial}$ Determination Date:	Not Applicable

DISTRIBUTION

54.	(i)	If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: and names and addresses of the entities agreeing to place the issue without a firm commitment or on a "best efforts" basis if such entities are not the same as the Managers.	Not Applicable

	(ii)	Date of Subscription Agreement:	Not Applicable
	(iii)	Stabilising Manager(s) (if any):	Not Applicable
55.	If non-syndicated, name and address of dealer:		Morgan Stanley & Co. International plc (which may act in whole or in part through an affiliate), 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, United Kingdom
56.	Non-exempt Offer and Offer Period:		An offer of the Securities may be made by Erste Befektetési Zrt. other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Hungary ("**Public Offer Jurisdiction**") during the period from, and including, 5 November 2026 to, and including, 30 November 2026 ("**Offer Period**"). See further paragraph 7 of Part B below.
57.	Total commission and concession:		In connection with the offer and sale of the Securities, Morgan Stanley & Co. International plc will pay the Distributor (as defined in paragraph 7 of Part B below) a one time or recurring distribution fee equal to a maximum of 3.00 per cent of the Aggregate Nominal Amount.
58.	Governing Law:		English law

United States Taxation

A non-U.S. investor should review carefully the section entitled "*United States Federal Taxation*" in the Base Prospectus.

Signed on behalf of the Issuer:

By:

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING**

Listing and admission to Trading:	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange with effect from on or around the Issue Date. No assurances can be given that such application for listing and/or admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the Issue Date). The Issuer has no duty to maintain the listing (if any) of the Securities on the relevant stock exchange(s) over their entire lifetime.

2. **RATINGS**

Ratings:	The Securities will not be rated

3. **INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE OFFER**

So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer.

4. **REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**

(i)	Reasons for the offer:	The net proceeds from the issue of Securities will be applied by the Issuer for its general corporate purposes and/or, in connection with hedging its obligations under the Securities.
(ii)	Estimated net proceeds:	Up to HUF 5,000,000,000
(iii)	Estimated expenses relating to the issue:	None

***Fixed Rate Securities only* – YIELD**

Indication of yield:	Not Applicable

***Floating Rate Securities/Range accrual Securities/Barrier Securities only* – HISTORIC INTEREST RATES**

Not Applicable

5. ***Linked Securities only* – PERFORMANCE OF UNDERLYING(S)/EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING(S)**

Details of the past performance and volatility of the Index can be obtained from the relevant Bloomberg page as specified for such Index at paragraph 29(B)(ii) of Part A above.

The value of the Securities is linked to the positive or negative performance of the Index. An increase in the level of the Index will have a positive effect on the value of the Securities, and a decrease in the level of the Index will have a negative effect on the value of the Securities.

The redemption amount payable on the Securities is dependent on the value or performance of the Index reaching a threshold or barrier and a small increase or decrease in the level or performance of the Index near to the relevant threshold or barrier may lead to a significant increase or decrease in the return of the Securities.

The Final Redemption Amount payable on the Securities is linked to the performance of the Index and Securityholders may receive no return on their investment of the Calculation Amount.

The market price or value of the Securities at any time is expected to be affected by changes in the level of the Index to which the Securities are linked.

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

6. **OPERATIONAL INFORMATION**

ISIN Code:	XS3526449510
Common Code:	352644951
SEDOL:	Not Applicable
CFI:	[●], as updated, as set out on the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN
FISN:	[●], as updated, as set out on the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN
Any clearing system(s) other than Euroclear France/Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking *société anonyme* and the relevant identification number(s):	Not Applicable
Delivery:	Delivery free of payment
Names and addresses of initial Paying Agent(s):	The Bank of New York Mellon, London Branch 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4LA, United Kingdom
Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable
Name of the Calculation Agent / Determination Agent:	Morgan Stanley & Co. International plc
Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No Whilst the designation is specified as "**no**" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Securities are capable of meeting them the Securities may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper, and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Securities will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

7. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Price:	Issue Price
Conditions to which the offer is subject:	Offers of the Securities are conditional upon their issue. The Issuer has the right to withdraw the offering of the Securities and cancel the issuance of the Securities prior to the end of the subscription period for any reason. Reasons for the cancellation of the offer include, in particular: (i) adverse market conditions, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (such as, for example, increased equity market volatility and increased currency exchange rate volatility) or (ii) that the number of applications received at that time is insufficient, in the Issuer's opinion, to make an economically viable issuance.
Description of the application process:	The Securities are being offered to retail investors in Hungary. A prospective investor should contact the Distributor (as defined below) during the Offer Period. The Distributor has the right to close the Offer Period early. A prospective investor will acquire the Securities in accordance with the arrangements existing between the Distributor and its customers relating to the subscription of securities generally and not directly with the Issuer or the Dealer. Persons interested in purchasing Securities should contact their financial adviser. If an investor in any jurisdiction other than Hungary wishes to purchase Securities, such investor should (a) be aware that sales in the relevant jurisdiction may not be permitted; and (b) contact its financial adviser, bank or financial intermediary for more information.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum amount of application: Not Applicable Maximum amount of application: Not Applicable
Details of the method and time limit for paying up and delivering the Securities:	The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The Issuer will arrange for the results of the offer to be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) on or around the Issue Date.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Not Applicable

	Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	Not Applicable. There are no estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Authorised Offeror
	Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place.	Distributor: Erste Befektetési Zrt. (the "**Distributor**"), 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26, Hungary, will be the sole placer of the Securities
8.	**PLACING AND UNDERWRITING**	
	Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the issuer or to the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place:	The Distributor as set out above
	Name and address of any paying agents and depository agents in each country:	The Bank of New York Mellon, London Branch 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4LA, United Kingdom
	Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" agreements. Where not all of the issue is underwritten, a statement of the portion not covered:	Not Applicable
9.	**OTHER MARKETS**	
	All the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the issuer, securities of the same class of securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:	Not Applicable
10.	**Potential Section 871(m) Transaction**	The Issuer has determined that the Securities should not be subject to withholding under Section 871(m) of the Code, and hereby instructs its agents and withholding agents that no such withholding is required, unless such agent or withholding agent knows or has reason to know otherwise.
11.	**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:**	Not Applicable
12.	**Prohibition of Sales to UK Retail Investors:**	Applicable
13.	**Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:**	Applicable
14.	**Swiss withdrawal right pursuant to Article 63(5) of the Swiss Financial Services Ordinance:**	Not Applicable
15.	**Prohibition of Sales to Consumers in Belgium:**	Applicable

16.	**Chinese Military-Industrial Complex Company (CMIC) Restriction:**	Not Applicable
17.	**Details of benchmarks administrators and registration under the EU Benchmark Regulation:**	Not Applicable
18.	**Index Disclaimer:**	The MSCI indexes are the exclusive property of MSCI Inc. ("**MSCI**"). MSCI and the MSCI index names are service mark(s) of MSCI or its affiliates and have been licensed for use for certain purposes by Morgan Stanley. The financial securities referred to herein are not sponsored, endorsed, or promoted by MSCI, and MSCI bears no liability with respect to any such financial securities. No purchaser, seller or holder of this product, or any other person or entity, should use or refer to any MSCI trade name, trademark or service mark to sponsor, endorse, market or promote this product without first contacting MSCI to determine whether MSCI's permission is required. Under no circumstances may any person or entity claim any affiliation with MSCI without the prior written permission of MSCI.

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

SUMMARY	
A. INTRODUCTION AND WARNINGS	
A.1.1	*Name and international securities identifier number (ISIN) of the Securities*
Tranche 1 of Series A issue of up to HUF 5,000,000,000 Equity Linked Notes due 2029 (the "**Securities**"). ISIN Code: XS3526449510.	
A.1.2	*Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier (LEI)*
Morgan Stanley & Co. International plc (the "**Issuer**" or "**MSI plc**") is incorporated under the laws of England and Wales and has its registered office at 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, United Kingdom. MSI plc's legal entity identifier (LEI) is 4PQUHN3JPFGFNF3BB653.	
A.1.3	*Identity and contact details of the competent authority approving the Base Prospectus*
The Base Prospectus has been approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") as competent authority, whose postal address is 283, Route, d'Arlon, L-2991 Luxembourg, telephone number (+352) 26 251 - 2601, in accordance with Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**").	
A.1.4	*Date of approval of the Base Prospectus*
The Base Prospectus was approved on 10 July 2026.	
A.1.5	*Warning*
This summary has been prepared in accordance with Article 7 of the Prospectus Regulation and should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Any investor could lose all or part of their invested capital and, where any investor's liability is not limited to the amount of the investment, it could lose more than the invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or if it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.	
B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER	
B.1	***Who is the issuer of the Securities?***
B.1.1	*Domicile, legal form, LEI, jurisdiction of incorporation and country of operation*
MSI plc is a public limited company organised under the laws of England and Wales. MSI plc has its registered office in London, UK. MSI plc's legal entity identifier (LEI) is 4PQUHN3JPFGFNF3BB653.	
B.1.2	*Principal activities*
The principal activity of the MSI plc Group is the provision of financial services to corporations, governments and financial institutions. It operates branches in Abu Dhabi, Dubai, Qatar, South Korea and Switzerland.	
B.1.3	*Major Shareholders*
MSI plc is wholly and directly owned by Morgan Stanley Investments (UK) and is ultimately controlled by Morgan Stanley.	
B.1.4	*Key managing directors*
Christopher Edward Beatty, Megan Veronica Butler, David Ernest Cantillion, Philipp Kahre, Anthony Philip Mullineaux, Salvatore Orlacchio, Jane Elizabeth Pearce, Melanie Jane Richards, Paul David Taylor, Noreen Philomena Whyte, Clare Eleanor Woodman, Anna Khazen, Robert Alexander Talma Stheeman	
B.1.5	*Identity of the statutory auditors*
Deloitte LLP	
B.2	***What is the key financial information regarding the Issuer?***
The information in respect of the years ended 31 December 2025 and 31 December 2024 set out below is derived from the audited financial statements included in the MSI plc Annual Report for the year ended 31 December 2025. The information in respect of the six months ended 30 June 2025 set out below is derived from the unaudited financial statements included in the MSI plc June 2025 Interim Financial Report. The information in respect of the six months ended 30 June 2026 set out below is derived from the unaudited financial statements included in the MSI plc June 2026 Interim Financial Report. ***Consolidated Income Statement***	

In USD (million)	2025	2024	Six months ended 30 June 2026 (unaudited)	Six months ended 30 June 2025 (unaudited)
Profit for the year	1,754	1,425	1,698	1,086

Balance Sheet

In USD (million)	31 December 2025	31 December 2024	Six months ended 30 June 2026 (unaudited)	Six months ended 30 June 2025 (unaudited)
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	59,776	34,612	75,792	59,506

Consolidated Statement of Cash Flows

In USD (million)	2025	2024	Six months ended 30 June 2026 (unaudited)	Six months ended 30 June 2025 (unaudited)
Net cash flows generated by/(used in) operating activities	(1,563)	1,217	2,311	(516)
Net cash flows generated by/(used in) financing activities	2,433	(2,204)	4,061	1,661
Net cash flow used in investing activities	(15)	(6)	(1)	(16)

B.3 ***What are the key risks that are specific to the Issuer?***

- **Risk Relating to the Issuer**

  Holders of Securities issued by the Issuer bear the credit risk of the Issuer, that is the risk that the Issuer is not able to meet its obligations under such Securities, irrespective of whether such Securities are referred to as capital or principal protected or how any principal, interest or other payments under such Securities are to be calculated. If the Issuer is not able to meet its obligations under the Securities, then that would have a significant negative impact on the investor's return on the Securities and an investor may lose up to its entire investment.

  The existence of substantial inter-relationships (including the provision of funding, capital, services and logistical support to or by MSI plc, as well as common or shared business or operational platforms or systems, including employees) between MSI plc and other Morgan Stanley Group companies exposes MSI plc to the risk that, factors which could affect the business and condition of Morgan Stanley or other companies in the Morgan Stanley Group may also affect the business and condition of MSI plc. Further, Securities issued by MSI plc will not be guaranteed by Morgan Stanley. The application of regulatory requirements and strategies in the United Kingdom to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for the holders of securities issued by MSI plc.

The following key risks affect Morgan Stanley and, since Morgan Stanley is the ultimate holding company of MSI plc, also impact MSI plc:

- **Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley**

  Morgan Stanley's results of operations may be materially affected by market fluctuations and by global and economic conditions and other factors, including changes in asset values. Significant changes to interest rates could adversely affect Morgan Stanley's results of operations. Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses. These factors may result in losses for a position or portfolio owned by Morgan Stanley.

  Morgan Stanley is exposed to the risk that third parties that are indebted to it will not perform their obligations, as well as that a default by a large financial institution or financial services firm could adversely affect financial markets. Such factors give rise to the risk of loss arising when a borrower, counterparty or issuer does not meet its financial obligations to Morgan Stanley.

  Liquidity is essential to Morgan Stanley's businesses and Morgan Stanley relies on external sources to finance a significant portion of its operations. Morgan Stanley's borrowing costs and access to the debt capital markets depend on its credit ratings. Morgan Stanley is a holding company, has no business operations and depends on dividends, distributions and other payments from its subsidiaries. Further, Morgan Stanley's liquidity and financial condition have in the past been, and in the future could be, adversely affected by U.S. and international markets and economic conditions. As a result of the foregoing, there is a risk that Morgan Stanley will be unable to finance its operations due to a loss of access to the capital markets or difficulty in liquidating its assets.

- **Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities**

  Morgan Stanley is subject to operational risks, including a failure, breach or other disruption of its operations or security systems or those of Morgan Stanley's third parties (or third parties thereof), as well as human error or malfeasance, which could adversely affect its businesses or reputation. A cyberattack, an information or security breach, or a technology failure of Morgan Stanley or of third parties could adversely affect Morgan Stanley's ability to conduct its business or manage its exposure to risk, or result in disclosure or misuse of personal,

confidential or proprietary information and otherwise adversely impact its results of operations, liquidity and financial condition, as well as cause reputational harm.

Morgan Stanley's risk management strategies, models and processes may not be fully effective in mitigating its risk exposures in all market environments or against all types of risk.

- **Legal, Regulatory and Compliance Risk**

The financial services industry is subject to extensive regulation, and changes in regulation will impact Morgan Stanley's business. The application of regulatory requirements and strategies in the U.S. or other jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for Morgan Stanley's security holders and subject Morgan Stanley to other restrictions. Furthermore, Morgan Stanley may be prevented from paying dividends or taking other capital actions because of regulatory constraints or revised regulatory capital requirements.

The financial services industry faces substantial litigation and is subject to extensive regulatory and law enforcement investigations, and Morgan Stanley may face damage to its reputation and legal liability. In addition, a failure to address conflicts of interest appropriately could adversely affect Morgan Stanley's businesses and reputation.

- **Other risks relating to Morgan Stanley's business activities**

Morgan Stanley faces strong competition from other financial services firms, which could lead to pricing pressures that could materially adversely affect its revenue and profitability. Further, automated trading markets and the introduction and application of new technologies may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition.

Morgan Stanley is subject to numerous political, economic, legal, compliance, tax, operational, franchise and other risks as a result of its international operations (including risks of possible nationalization, expropriation, price controls, capital controls, exchange controls, increased taxes and levies, cybersecurity, data transfer and outsourcing restrictions, regulatory scrutiny regarding the use of new technologies, prohibitions on certain types of foreign and capital market activities, limitations on cross-border listings and other restrictive governmental actions, as well as the outbreak of hostilities or political and governmental instability, including tensions between China and the U.S.) which could adversely impact its businesses in many ways.

Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, partnerships, minority stakes or strategic alliances, and certain acquisitions may subject its business to new or increased risk.

The application of regulatory requirements and strategies in the U.S. or other jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for Morgan Stanley's security holders and subject Morgan Stanley to other restrictions.

Additionally, climate-related risks could result in increased costs and adversely affect Morgan Stanley's operations, businesses and clients.

C. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

C.1	***What are the main features of the Securities?***
C.1.1	*Type, class and ISIN*

The Securities are issued in registered form in global certificate form. The ISIN Code of the Securities is XS3526449510.

The Securities are not Securities in respect of which physical settlement may apply or may be elected to apply.

No interest is payable on the Securities.

Redemption amounts payable in respect of the Securities are linked to the value or performance of an equity index, as further described below.

C.1.2	*Currency, denomination, par value, number of Securities issued and duration*

The specified currency of the Securities is Hungarian forint ("**HUF**"). The specified denomination of the Securities is HUF 10,000. The aggregate nominal amount of the Securities is up to HUF 5,000,000,000 and the issue price per Security is 100.00 per cent. of par (the "**Issue Price**"). The issue date of the Securities is on 8 December 2026 (the "**Issue Date**") and the Securities are scheduled to mature on 10 December 2029. The Securities may redeem earlier if an early redemption event occurs.

C.1.3	*Rights attached to the Securities*

The Securities are not ordinary debt securities and the redemption amount is linked to the performance of the index identified below:

MSCI CEE Select Index (Bloomberg Code: *PE768222 <Index>*) (the "**Index**" and the "**Relevant Underlying**").

Interest:

The Securities do not bear interest.

Redemption at Maturity:

BOOSTER CASH-ONLY REDEMPTION

The Issuer will redeem the Securities on the Maturity Date at an amount per Calculation Amount equal to:

Max[100.00% x Calculation Amount – Final Downside Amount + Final Upside Amount + Final Digital Amount; Calculation Amount x 100%] x 1/1

Where:

"**Final Downside Amount**" means an amount equal to the Calculation Amount x 0%.

"**Final Digital Amount**" means:

(i) if the Relevant Underlying Performance is greater than or equal to the Digital Barrier Value on the Determination Date, an amount determined in accordance with the following formula:

Calculation Amount × 25.00%

(ii) or otherwise zero.

"**Final Upside Amount**" means an amount equal to the Calculation Amount x 0%.

The Final Redemption Amount shall not be less than 100% of the Calculation Amount.

Where:

"**Applicable Initial Reference Value**" means a value equal to the product of the Initial Reference Value and the Specified Percentage; "**Calculation Amount**" means HUF 10,000; "**Determination Date**" means 3 December 2029; "**Digital Barrier Value**" means 100.00 per cent.; "**Final Reference Value**" means the Relevant Underlying Value of the Index as of the Determination Date; "**Initial Reference Value**" means the Relevant Underlying Value of the Index as of the Strike Date; "**Performance Rate**" means 100.00 per cent.; "**Relevant Underlying Performance**" means an amount expressed as a percentage equal to the product of (a) the Performance Rate and (b) the value which is the Final Reference Value divided by the Applicable Initial Reference Value less the Strike; "**Relevant Underlying Value**" is the value of the Index determined according to the Value Determination Terms specified below; "**Specified Percentage**" means 100.00 per cent.; "**Strike**" means zero; and "**Strike Date**" means 1 December 2026.

VALUE DETERMINATION TERMS

For determining Initial Reference Value, Final Reference Value and Relevant Underlying Value in respect of a relevant day:

The Determination Agent will determine the value of the Index as of the time at which the official closing level of the Index is calculated and published by the Index Sponsor.

Disruption Events: The following disruption events apply in relation to each Index: Change in Law, Hedging Disruption and Increased Cost of Hedging.

Disruption Events can affect the Relevant Underlying and lead to adjustments and/or early redemption of the Securities. The Determination Agent shall determine whether the Securities or any exchanges or price sources are affected by such events on a relevant date of valuation, and may make adjustments to the Securities, or take any other appropriate action, to account for relevant adjustments or events in relation to the Relevant Underlying. In addition, in certain circumstances, the Issuer may redeem the Securities early following any such event. In this case, in relation to each Security, the Issuer will pay an amount (which amount may, in certain circumstances, be the fair market value of the Securities) which may be less than the nominal value or face value.

Tax Redemption: The Securities may be redeemed early for tax reasons at an amount (determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner) equal to the fair market value of such Security on such day as is selected by the Determination Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

Events of Default: If an Event of Default occurs, the Securities may be redeemed prior to their Maturity Date at the Early Redemption Amount if the Securityholders of not less than 25.00 per cent. in aggregate principal amount of such Securities give written notice to the Issuer declaring the Securities to be immediately due and payable.

The Events of Default applicable to the Securities are as follows:

(1) non-payment of any amount of principal or any amount of interest (in each case, within 30 days of the due date) in respect of the Securities; and

(2) the Issuer becomes insolvent or is unable to pay its debts as they fall due, or an administrator or liquidator is appointed in respect of the Issuer or the whole or a substantial part of its undertaking, assets and revenues (otherwise than for the purposes of or pursuant to an amalgamation, reorganisation or restructuring whilst solvent), or the Issuer takes any action for a composition with or for the benefit of its creditors generally, or an order is made or an effective resolution is passed for the winding up, liquidation or dissolution of the Issuer (otherwise than for the purposes of or pursuant to an amalgamation, reorganisation or restructuring whilst solvent) and such order or effective resolution has remained in force and has not been rescinded, revoked or set aside for 60 days after the date on which such order is made or effective resolution is passed.

Early Redemption Amount: The Early Redemption Amount will be determined by the Determination Agent to be the amount a qualified financial institution (being a financial institution organised under the laws of any jurisdiction in the USA, European Union or Japan and which satisfies certain credit ratings requirements, which the Determination Agent selects for this purposes at the time when the Early Redemption Amount is to be determined) would charge to assume all of the Issuer's obligations in respect of the Securities or to undertake obligations that would have the effect of preserving the economic equivalent of any payments by the Issuer to the Securityholder with respect to the Securities.

Governing Law: The Securities will be governed by English law.

Limitations to the rights:

Prescription. Claims for principal and interest on redemption in respect of the Securities shall become void unless the relevant security certificates are surrendered for payment within 10 years of the due date for payment.

C.1.4	*Rank of the Securities in the Issuer's capital structure upon insolvency*

The Securities constitute direct and general obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves.

C.1.5	*Restrictions on free transferability of the Securities*
Interests in the Securities will be transferred in accordance with the procedures and regulations of the relevant clearing system, subject to restrictions on sale of the Securities into certain jurisdictions. The Securities cannot be offered or sold in the U.S. or to U.S. persons, nor held in the U.S. or by U.S. Persons at any time. The Securities may not be acquired or held by, or acquired with the assets of, any employee benefit plan subject to Title I of the United States Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended ("**ERISA**"), any individual retirement account or plan subject to Section 4975 of the United States Internal Revenue Code of 1986, or any entity whose underlying assets include "plan assets" within the meaning of Section 3(42) of ERISA by reason of any such employee benefit plan's account's or plan's investment therein.	
C.2	***Where will the Securities be traded?***
Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange with effect from on or around the Issue Date.	
C.3	***What are the key risks that are specific to the Securities?***
• The Securities are not deposits or savings accounts and are not insured by the U.S. Federal deposit insurance corporation, the UK Financial Services Compensation Scheme, or any other governmental agency or instrumentality or deposit protection scheme anywhere, nor are they obligations of, or guaranteed by, a bank. • The terms of the Securities differ from those of ordinary debt securities because the Securities will not pay interest and, on maturity, depending on the performance of the Index, may return no more than the amount invested. • The Issuer may amend the terms and conditions of the Securities and the deed of covenant dated 10 July 2026 (as amended, supplemented and/or restated from time to time) in relation to, amongst others, the Securities, without Securityholder consent if, in its opinion, such amendments are not materially prejudicial to Securityholders. • An investment in the Securities bears the risk that the Issuer is not able to fulfil its obligations in respect of such Securities at maturity or before maturity of the Securities. In certain circumstances, holders may lose all or a substantial portion of their principal or investment. • The Issuer has the right to withdraw the offering of the Securities and cancel the issuance of the Securities prior to the end of the subscription period for any reason. Reasons for the cancellation of the offer include, in particular: (i) adverse market conditions, as determined by the Issuer in its reasonable discretion (such as, for example, increased equity market volatility and increased currency exchange rate volatility); or (ii) that the number of applications received at that time is insufficient, in the Issuer's opinion, to make an economically viable issuance. • The market price of Securities may be very volatile. Further, investors in Securities will receive no interest and payment of principal may occur at a different time or in a different currency than expected. The Relevant Underlying may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices. The timing of changes in the Relevant Underlying may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the Relevant Underlying the greater the effect on yield. • "Benchmarks" are subject to regulatory reforms, which could have a material impact on any Securities linked to a "benchmark" index, including in any of the following circumstances: (i) certain "benchmarks" may be discontinued, materially modified, deemed non-representative or cease to be regulated if deemed to be non-critical and non-significant under Regulation (EU) 2025/914, or (ii) the administrator/benchmark may not obtain the requisite approvals or may be subject to a public notice, in each case under applicable legislation, such that restrictions on use apply. Depending on the particular "benchmark" and the applicable terms of the Securities, the occurrence of such a circumstance may lead to such benchmark being replaced with an alternative pre-nominated index, or an alternative benchmark selected by the Determination Agent, or to an adjustment to the terms and conditions of the Securities or early redemption of the Securities. Any of the above consequences could have a material adverse effect on the value of and return on any such Securities. • The Index is comprised of a synthetic portfolio of other assets, and its performance may be dependent on the performance of such assets. Returns on the Securities do not reflect a direct investment in underlying shares or other assets comprising the Index. A change in the composition or discontinuance of the Index could adversely affect the market value of the Securities. The Securities are not sold or promoted by the Index or the sponsor of such Index. The Issuer or its affiliates are not liable for the actions or omissions of the sponsor of the Index, any information concerning the Index, the performance of such Index or use thereof in connection with the Securities. • It is impossible to predict how the level of the Index will vary over time. The historical performance value (if any) of the Index does not indicate the future performance of the Index. Factors such as volatility, interest rates, remaining term of the Securities or exchange rates will influence the price investors will receive if an investor sells its Securities prior to maturity. • Payment of redemption amounts on the Securities is conditional on the value or performance of the Index being greater than or equal to a specified barrier value, and if such condition (a "barrier condition") is not satisfied, then a lower amount is payable than would otherwise have been payable on the Securities.	
D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET	
D.1	***Under which conditions and timetable can I invest in the Securities?***
Offer Period: The Offer Period is the period from (and including) 5 November 2026 to (and including) 30 November 2026. The Securities will be offered by means of "online selling" and/or "door-to-door selling". ***Offer Amount***: The total amount of the offer is up to HUF 5,000,000,000.	

Conditions to which the offer is subject: Offers of the Securities are conditional upon their issue. The Issuer has the right to withdraw the offering of the Securities and cancel the issuance of the Securities prior to the end of the subscription period for any reason.

Description of the application process*:* A prospective investor should contact the Distributor (as defined below) during the Offer Period. The Distributor has the right to close the Offer Period early. A prospective investor will acquire the Securities in accordance with the arrangements existing between the Distributor and its customers relating to the subscription of securities generally and not directly with the Issuer or the Dealer.

Pricing*:* The Securities will be offered at the Issue Price.

Details of the method and time limit for paying up and delivering the Securities*:* The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: The Issuer will arrange for the results of the offer to be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) on or around the Issue Date.

Plan of distribution and allotment: The Securities are offered to retail investors in Hungary.

Placing and Underwriting

Name and address of Distributor*:* Erste Befektetési Zrt., 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26, Hungary.

Issuing and Paying Agent*:* The Bank of New York Mellon, London Branch.

Determination Agent*:* Morgan Stanley & Co. International plc.

Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror: Not applicable. There are no estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Authorised Offeror.

D.2	***Why has the prospectus been produced?***

Reasons for offer, use and estimated net amount of proceeds

The net proceeds of the issue of the Securities will be used by the Issuer for general corporate purposes and/or in connection with hedging its obligations under the Securities.

Underwriting agreement on a firm commitment basis

The offer of the Securities is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.

Conflicts of interest

Potential conflicts of interest may exist between the investor and the Determination Agent, who, under the terms of the Securities, may make such adjustments to the Securities as it considers appropriate as a consequence of certain events affecting the Relevant Underlying, and in doing so, is entitled to exercise substantial discretion.

ÉRTÉKPAPÍROKKAL KAPCSOLATOS ÖSSZEFOGLALÓ

ÖSSZEFOGLALÓ	
A. BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉSEK	
A.1.1	*Az Értékpapírok neve és nemzetközi értékpapír-azonosító száma (ISIN)*
Az A Sorozat 1. Sorozatrészlete, legfeljebb 5.000.000.000 HUF össznévértékű, 2029-ben lejáró Részvényekhez Kötött Kötvények (az „**Értékpapírok**"). ISIN-kód: XS3526449510.	
A.1.2	*A Kibocsátó azonosítója és elérhetőségei, beleértve a jogi személy azonosítószámát (LEI)*
A Morgan Stanley & Co. International plc (a továbbiakban: „**Kibocsátó**" vagy **„MSI plc**") egy Anglia és Wales joga alapján alapított társaság, amelynek székhelye a 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA, Egyesült Királyság cím alatt található. Az MSI plc jogi személy azonosítója (LEI): 4PQUHN3JPFGFNF3BB653.	
A.1.3	*Az Alaptájékoztatót jóváhagyó illetékes hatóság adatai és elérhetőségei*
Az Alaptájékoztatót az (EU) 2017/1129 rendelettel (a „**Prospektus Rendelet**") összhangban a Commission de Surveillance du Secteur Financier („**CSSF**") mint illetékes hatóság hagyta jóvá, amelynek levelezési címe: 283, Route d'Arlon, L-2991 Luxemburg, telefonszáma (+352) 26 251 - 2601.	
A.1.4	*Az Alaptájékoztató jóváhagyásának dátuma*
Az Alaptájékoztatót 2026. július 10-én hagyták jóvá.	
A.1.5	*Figyelmeztetés*
A jelen összefoglaló a Prospektus Rendelet 7. cikkének megfelelően került elkészítésre, és az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő. Az Értékpapírok vonatkozásában befektetői döntést csak az Alaptájékoztató egészét figyelembe véve lehet meghozni. Bizonyos esetekben a befektetők a befektetésük jelentős részét vagy egészét elveszíthetik. Amennyiben a befektető felelőssége nem korlátozódik a befektetés összegére, a befektetett tőke összegénél nagyobb veszteséget is szenvedhet. Amennyiben az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatosan kereset indításra kerül sor, előfordulhat, hogy az érintett Európai Gazdasági Térség Tagállam nemzeti jogszabályai alapján a felperesnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató fordítási költségeit. Kizárólag azon személyeket terheli polgári jogi felelősség, akik a jelen Összefoglalót, ideértve az Összefoglaló bármely fordítását is, összeállították, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló vagy annak fordítása félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató egyéb részeivel, vagy amennyiben az összefoglaló az Alaptájékoztatóval együtt olvasva sem tartalmazza a befektetők Értékpapírokra vonatkozó befektetési döntését elősegítő kiemelt információkat.	
B. A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ KIEMELT INFORMÁCIÓK	
B.1	***Ki az Értékpapírok kibocsátója?***
B.1.1	*Székhely, jogi forma, LEI-kód, bejegyzés szerinti joghatóság és működési ország*
Az MSI plc egy Anglia és Wales joga alapján alapított társaság, amelynek székhelye Londonban, az Egyesült Királyságban található. Az MSI plc jogi személy azonosítója (LEI): 4PQUHN3JPFGFNF3BB653.	
B.1.2	*Fő tevékenységek*
Az MSI plc Csoport fő tevékenységi köre pénzügyi szolgáltatások nyújtása nagyvállalatok, kormányok és pénzügyi intézmények számára. A társaság Abu Dhabiban, Dubajban, Katarban, Dél-Koreában és Svájcban működtet fióktelepeket.	
B.1.3	*Főbb részvényesek*
Az MSI plc teljes egészében és közvetlenül a Morgan Stanley Investments (UK) tulajdonában áll, és végső soron a Morgan Stanley irányítása alatt áll.	
B.1.4	*Fő ügyvezetők*
Christopher Edward Beatty, Megan Veronica Butler, David Ernest Cantillion, Philipp Kahre, Anthony Philip Mullineaux, Salvatore Orlacchio, Jane Elizabeth Pearce, Melanie Jane Richards, Paul David Taylor, Noreen Philomena Whyte, Clare Eleanor Woodman, Anna Khazen, Robert Alexander Talma Stheeman	
B.1.5	*A törvényes könyvvizsgálók kiléte*
Deloitte LLP	
B.2	***Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk?***
Az alábbiakban a 2025. december 31-ével és a 2024. december 31-ével lezárt évekre vonatkozóan szereplő információk az MSI plc 2025. december 31-ével lezárt évre vonatkozó Éves Jelentésében szereplő, auditált pénzügyi kimutatásokból származnak.	

Az alábbiakban felsorolt, a 2025. június 30-ával végződő hat hónapra vonatkozó információk az MSI plc 2025. júniusi Évközi Pénzügyi Jelentésében szereplő, nem auditált pénzügyi kimutatásokból származnak. Az alábbiakban felsorolt, a 2026. június 30-ával végződő hat hónapra vonatkozó információk az MSI plc 2026. júniusi Évközi Pénzügyi Jelentésében szereplő, nem auditált pénzügyi kimutatásokból származnak.

Konszolidált Eredménykimutatás

USD-ben (millió)	**2025**	**2024**	**2026. június 30.-ával lezárt hat hónap (nem auditált)**	**2025. június 30.-ával lezárt hat hónap (nem auditált)**
Éves eredmény	1.754	1.425	1.698	1.086

Mérleg

USD-ben (millió)	**2025. december 31.**	**2024. december 31.**	**2026. június 30.-ával lezárt hat hónap (nem auditált)**	**2025. június 30.-ával lezárt hat hónap (nem auditált)**
Nettó pénzügyi adósság (hosszú lejáratú adósság plusz rövid lejáratú adósság mínusz készpénz)	59.776	34.612	75.792	59.506

Konszolidált cash flow kimutatás

USD-ben (millió)	**2025**	**2024**	**2026. június 30.-ával lezárt hat hónap (nem auditált)**	**2025. június 30.-ával lezárt hat hónap (nem auditált)**
A működési tevékenységből származó / (arra fordított) nettó cash flow	(1.563)	1.217	2.311	(516)
A finanszírozási tevékenységekből származó / (azokhoz felhasznált) nettó cash flow-k	2.433	(2.204)	4.061	1.661
A beruházási tevékenységek során felhasznált nettó cash flow	(15)	(6)	(1)	(16)

B.3 | ***Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt kockázati tényezők?***

- **A Kibocsátóval kapcsolatos kockázatok**

  A Kibocsátó által kibocsátott Értékpapírok tulajdonosai viselik a Kibocsátó hitelkockázatát, azaz azt a kockázatot, hogy elfordulhat, hogy a Kibocsátó nem lesz képes teljesíteni az Értékpapírokból eredő kötelezettségeit, függetlenül attól, hogy az Értékpapírokat tőkevédettnek nevezik-e, illetve hogy az ilyen Értékpapírok alapján a tőke, a kamat vagy egyéb kifizetések hogyan kerülnek kiszámításra. Amennyiben a Kibocsátó nem képes teljesíteni az Értékpapírokból eredő kötelezettségeit, az jelentős negatív hatással lenne a befektető Értékpapírokból származó hozamára, és a befektető akár teljes befektetését is elveszítheti.

  Az MSI plc és a Morgan Stanley Csoport egyéb vállalatai közötti jelentős összefonódások (ideértve az MSI plc részére vagy az MSI plc által nyújtott finanszírozást, tőkét, szolgáltatásokat és logisztikai támogatást, valamint a közös vagy megosztott üzleti vagy működési platformokat vagy rendszereket, beleértve a munkavállalókat is) fennállása miatt az MSI plc ki van téve annak a kockázatnak, hogy a Morgan Stanley vagy a Morgan Stanley Csoport más vállalatainak üzleti tevékenységét és helyzetét befolyásoló tényezők az MSI plc üzleti tevékenységét és helyzetét is befolyásolhatják. Továbbá az MSI plc által kibocsátott Értékpapírokat a Morgan Stanley nem garantálja. Az Egyesült Királyságban a nagy pénzügyi intézmények szanálásának elősegítésére alkalmazott szabályozási követelmények és stratégiák nagyobb veszteségkockázatot jelenthetnek az MSI plc által kibocsátott értékpapírok tulajdonosai számára.

A következő főbb kockázatok érintik a Morgan Stanley-t, és mivel a Morgan Stanley az MSI plc végső anyavállalata, ezek az MSI plc-re is hatással vannak:

- **A Morgan Stanley pénzügyi helyzetével kapcsolatos kockázatok**

  A Morgan Stanley működési eredményeit jelentősen befolyásolhatják a piaci ingadozások, a globális gazdasági helyzet, valamint egyéb tényezők, beleértve az eszközértékek változásait is. A kamatlábak jelentős változásai kedvezőtlenül befolyásolhatják a Morgan Stanley működési eredményeit. A nagy és koncentrált pozíciók tartása veszteségeket okozhat a Morgan Stanley számára. Ezek a tényezők veszteségeket eredményezhetnek a Morgan Stanley tulajdonában lévő pozíciók vagy portfóliók esetében.

  A Morgan Stanley ki van téve annak a kockázatnak, hogy harmadik felek nem törlesztik az adósságaikat, valamint hogy egy nagy pénzintézet vagy pénzügyi szolgáltató cég nemteljesítése kedvezőtlen hatással lehet a pénzügyi piacokra. Az ilyen tényezők olyan veszteségkockázatot eredményeznek, amely akkor merül fel, amikor egy hitelfelvevő, ügyfél vagy kibocsátó nem teljesíti a Morgan Stanley felé fennálló pénzügyi kötelezettségeit.

  A likviditás elengedhetetlen a Morgan Stanley üzleti tevékenységeihez, és a Morgan Stanley működésének jelentős részét külső forrásokból finanszírozza. A Morgan Stanley hitelfelvételi költségei és a hitelpiacokhoz való hozzáférése hitelminősítéseitől függenek. A Morgan Stanley egy holdingtársaság, nem folytat üzleti tevékenységet, és leányvállalataitól származó osztalékokra, kifizetésekre és egyéb bevételekre

támaszkodik. Továbbá a Morgan Stanley likviditását és pénzügyi helyzetét a múltban is negatívan befolyásolták – és a jövőben is befolyásolhatják – az amerikai és nemzetközi piacok, valamint a gazdasági körülmények. A fentiek következtében fennáll annak a kockázata, hogy a Morgan Stanley nem lesz képes finanszírozni működését a tőkepiacokhoz való hozzáférés elvesztése vagy eszközei értékesítésének nehézségei miatt.

- **A Morgan Stanley üzleti tevékenységeinek működésével kapcsolatos kockázatok**

  A Morgan Stanley működési kockázatoknak van kitéve, ideértve a Morgan Stanley saját vagy a harmadik felei (vagy azok harmadik felei) működésének vagy biztonsági rendszereinek meghibásodását, megsértését vagy egyéb zavarát, valamint az emberi hibákat vagy visszaéléseket, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják üzleti tevékenységét vagy hírnevét. A Morgan Stanley-t vagy harmadik feleket érintő kibertámadás, információ- vagy biztonsági incidens, illetve technológiai meghibásodás hátrányosan befolyásolhatja a Morgan Stanley üzleti tevékenységének folytatására vagy kockázati kitettségének kezelésére irányuló képességét, vagy személyes, bizalmas vagy védett információk nyilvánosságra hozatalához vagy visszaélésszerű felhasználásához vezethet, és egyéb módon is kedvezőtlenül befolyásolhatja működési eredményeit, likviditását és pénzügyi helyzetét, valamint hírnevét is ronthatja.

  Előfordulhat, hogy a Morgan Stanley kockázatkezelési stratégiái, modelljei és folyamatai nem bizonyulnak teljes mértékben hatékonynak a kockázati kitettségek mérséklésében minden piaci környezetben vagy minden kockázattípus ellen.

- **Jogi, szabályozási és megfelelési (*compliance*) kockázat**

  A pénzügyi szolgáltatási ágazat kiterjedt szabályozás alá tartozik, és a szabályozási változások hatással lesznek a Morgan Stanley üzleti tevékenységére. Az Egyesült Államokban vagy más joghatóságokban a nagy pénzügyi intézmények szanálásának elősegítésére irányuló szabályozási követelmények és stratégiák alkalmazása nagyobb veszteségkockázatot jelenthet a Morgan Stanley értékpapír-tulajdonosai számára, és a Morgan Stanley-t egyéb korlátozásoknak teheti ki. Ezen felül előfordulhat, hogy a Morgan Stanley-t szabályozási korlátozások vagy módosított szabályozási tőkekövetelmények miatt korlátozzák az osztalék kifizetésében vagy egyéb tőkét érintő intézkedések meghozatalában.

  A pénzügyi szolgáltatási ágazat jelentős peres eljárásokkal szembesül, és kiterjedt szabályozói és bűnüldözési vizsgálatok tárgyát képezi, ami a Morgan Stanley hírnevének romlását és jogi felelősségét vonhatja maga után. Ezen felül az összeférhetetlenségek megfelelő kezelésének elmulasztása kedvezőtlenül befolyásolhatja a Morgan Stanley üzleti tevékenységét és hírnevét.

- **A Morgan Stanley üzleti tevékenységeivel kapcsolatos egyéb kockázatok**

  A Morgan Stanley-t erős verseny fenyegeti más pénzügyi szolgáltató cégek részéről, ami olyan árazási feszültségekhez vezethet, amelyek lényegesen kedvezőtlenül befolyásolhatják bevételeit és jövedelmezőségét. Ezen felül az automatizált kereskedési piacok, valamint az új technológiák bevezetése és alkalmazása kedvezőtlenül befolyásolhatja a Morgan Stanley üzleti tevékenységét, és fokozhatja a versenyt.

  A Morgan Stanley nemzetközi tevékenysége következtében számos politikai, gazdasági, jogi, megfelelési, adózási, operációs, franchise- és egyéb kockázatnak van kitéve (ideértve az esetleges államosítás, kisajátítás, árszabályozás, tőkeáramlás-szabályozás, devizaszabályozás, adó- és illetékemelések, kiberbiztonsági, adatátviteli és kiszervezési korlátozások, az új technológiák használatára vonatkozó szabályozói ellenőrzés, bizonyos típusú külföldi és tőkepiaci tevékenységek tilalma, a határokon átnyúló tőzsdei bevezetésre vonatkozó korlátozások és egyéb korlátozó kormányzati intézkedések, valamint a fegyveres konfliktusok kitörése vagy a politikai és kormányzati instabilitás, beleértve a Kína és az Egyesült Államok közötti feszültségeket is), amelyek számos módon kedvezőtlenül befolyásolhatják üzleti tevékenységeit.

  Előfordulhat, hogy a Morgan Stanley nem tudja teljes mértékben kiaknázni az akvizíciókból, eszközértékesítésekből, közös vállalkozásokból, partnerségekből, kisebbségi részesedésekből vagy stratégiai szövetségekből várható értéket, és bizonyos akvizíciók új vagy megnövekedett kockázatnak tehetik ki üzleti tevékenységét.

  Az Egyesült Államokban vagy más joghatóságokban a nagy pénzügyi intézmények szanálásának elősegítésére alkalmazott szabályozási követelmények és stratégiák nagyobb veszteségkockázatot jelenthetnek a Morgan Stanley értékpapír-tulajdonosai számára, és további korlátozásoknak tehetik ki a Morgan Stanley-t.

  Ezen felül az éghajlati kockázatok költségnövekedéshez vezethetnek, és kedvezőtlenül befolyásolhatják a Morgan Stanley működését, üzleti tevékenységeit és ügyfeleit.

C. ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ KIEMELT INFORMÁCIÓK

C.1	***Melyek az Értékpapírok főbb jellemzői?***
C.1.1	*Típus, osztály és ISIN*

Az Értékpapírokat névre szóló, globális certifikát formájában bocsátják ki. Az Értékpapírok ISIN-kódja: XS3526449510.

Az Értékpapírok nem olyan Értékpapírok, amelyekre a fizikai leszállítás útján történő elszámolás alkalmazható lenne vagy ennek alkalmazása választható lenne.

Az Értékpapírok után kamat nem fizetendő.

Az Értékpapírokkal kapcsolatban fizetendő visszaváltási összegek egy részvényindex értékéhez vagy teljesítményéhez kapcsolódnak, amint azt az alábbiakban részletesen ismertetjük.

C.1.2	*Pénznem, címlet, névérték, a kibocsátott Értékpapírok száma és futamideje*

Az Értékpapírok meghatározott devizaneme a magyar forint („**HUF**"). Az Értékpapírok meghatározott névértéke 10.000 HUF. Az Értékpapírok összesített névértéke legfeljebb 5.000.000.000 HUF, és az értékpapíronkénti kibocsátási ár a névérték 100,00 százaléka (a **„Kibocsátási Ár**"). Az Értékpapírok kibocsátási napja 2026. december 8. (a **„Kibocsátási Nap**"), és az Értékpapírok lejárati napja 2029. december 10. Lejárat előtti visszaváltási esemény bekövetkezése esetén az Értékpapírok korábban is visszaválthatók.

C.1.3	*Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok*

Az Értékpapírok nem a szokásos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, és a visszaváltási összeg az alábbiakban meghatározott index teljesítményéhez van kötve:

MSCI CEE Select Index (Bloomberg-kód: PE768222 <Index>) (a továbbiakban**:** „**Index**" és „**Mögöttes Eszköz**")

Kamatozás:

Az értékpapírok nem kamatoznak.

Visszaváltás Lejáratkor:

KÉSZPÉNZBEN TÖRTÉNŐ BOOSTER VISSZAVÁLTÁS

A Kibocsátó a Lejárat Napján visszaváltja az Értékpapírokat a Számítási Összegre vetített összegben, amely a következőképpen kerül kiszámításra:

Max[100,00% x Számítási Összeg – Végső Alsó Összeg + Végső Felső Összeg + Végső Digitális Összeg; Számítási Összeg x 100%] x 1/1

A fentiek alkalmazásában:

„**Végső Alsó Összeg**": a Számítási Összeg és 0% szorzatának megfelelő összeget jelenti.

„**Végső Digitális Összeg**":

(i) amennyiben a Mögöttes Eszköz Teljesítménye a Meghatározási Napon nagyobb vagy egyenlő a Digitális Küszöbértékkel, akkor a következő képlet szerint meghatározott összeg:

Számítási Összeg × 25,00%

(ii) vagy egyéb esetben nulla.

A „**Végső Felső Összeg**" a Számítási Összeg és 0% szorzatának megfelelő összeget jelenti.

A Végső Visszaváltási Összeg nem lehet kevesebb a Számítási Összeg 100%-ánál.

Ahol:

„**Alkalmazandó Kezdeti Referenciaérték**": a Kezdeti Referenciaérték és a Meghatározott Százalék szorzatával egyenlő érték; „**Számítási Összeg**": 10.000 HUF; „**Meghatározási Nap**": 2029. december 3.; „**Digitális Korlátérték**": 100,00 százalék; „**Végső Referenciaérték**": az Index Mögöttes Eszköz Értéke a Meghatározási Napon; „**Kezdeti Referenciaérték**": az Index Mögöttes Eszköz Értéke a Lehívási Napon (ún. *Strike Date*); „**Teljesítményráta**": 100,00 százalék; „**Mögöttes Eszköz Teljesítménye**": százalékban kifejezett összeg, amely egyenlő (a) a Teljesítményráta és (b) a Végső Referenciaérték és az Alkalmazandó Kezdeti Referenciaérték hányadosából származó értékből a Lehívási Érték (ún. *Strike*) levonásával; „**Mögöttes Eszköz Érték**": az Index értéke, amelyet az alábbiakban meghatározott Értékmegállapítási Feltételek szerint kerül meghatározásra; „**Meghatározott Százalék**": 100,00 százalék; „**Lehívási Érték**": nulla; és **„**Lehívási Nap": 2026. december 1.

ÉRTÉKMEGHATÁROZÁSI FELTÉTELEK

A Kezdeti Referenciaérték, a Végső Referenciaérték és a Mögöttes Eszköz Érték meghatározása egy adott napra vonatkozóan:

Az Értékmeghatározó Ügynök az Index értékét azon időpontban határozza meg, amikor az Index Szponzora kiszámítja és közzéteszi az Index hivatalos záráskori értékét.

Zavart Okozó Események: Az egyes Indexek tekintetében a következő zavart okozó események alkalmazandók: Jogszabályi Változás, Fedezeti Ügyletek Zavara és a Fedezeti Ügyletek Költségének Emelkedése.

A Zavart Okozó Események hatással lehetnek a vonatkozó Mögöttes Eszközre, és az Értékpapírok kiigazítását és/vagy lejárat előtti visszaváltását eredményezhetik. Az Értékmeghatározó Ügynöknek meg kell állapítania, hogy az Értékpapírokat, illetve bármely tőzsdét vagy árforrást érintik-e ilyen események a vonatkozó értékelési napon, és kiigazításokat hajthat végre az Értékpapírokon, vagy bármely más megfelelő intézkedést tehet a vonatkozó Mögöttes Eszközzel kapcsolatos kiigazítások vagy események figyelembevétele érdekében. Ezen felül bizonyos körülmények között a Kibocsátó bármely ilyen eseményt követően az Értékpapírokat lejáratuk előtt visszaválthatja vonatkozóan. Ebben az esetben a Kibocsátó minden egyes Értékpapír tekintetében olyan összeget fizet amely alacsonyabb lehet a névértéknél (és amely bizonyos körülmények között megegyezhet az Értékpapírok valós piaci értékével).

Adózási Okokból Történő visszaváltás: Adózási okokból az Értékpapírok egy olyan összegen történő lejárat előtti visszaváltására kerülhet amelyet az Értékmeghatározó Ügynök jóhiszeműen és kereskedelmi szempontból ésszerű módon határoz meg, és amely megegyezik az adott Értékpapír valós piaci értékével az Értékmeghatározó Ügynök által jóhiszeműen és kereskedelmi szempontból ésszerű módon kiválasztott napon.

Nemteljesítési Események: Nemteljesítési Esemény bekövetkezése esetén az Értékpapírok a Lejárati Napjuk előtt visszaválthatók a Lejárat Előtti Visszaváltási Összegen, amennyiben az ilyen Értékpapírok összesített tőkeösszegének legalább 25,00 százalékát képviselő Értékpapír-tulajdonosok írásbeli értesítést küldenek a Kibocsátónak, amelyben kijelentik, hogy az Értékpapírok azonnal esedékessé és lejárttá válnak.

Az Értékpapírokra alkalmazandó Nemteljesítési Események a következők:

(1) az Értékpapírokkal kapcsolatos bármely tőke- vagy kamatösszeg (mindkét esetben az esedékesség napjától számított 30 napon belül) meg nem fizetése; és

(2) a Kibocsátó fizetésképtelenné válik, vagy nem képes esedékességkor adósságait megfizetni, vagy a Kibocsátó, illetve vállalkozásának egészére vagy jelentős részére, vagy bevételeire (kivéve, ha az szolvens állapotban történő egyesülés, átszervezés vagy szerkezetátalakítás

céljából vagy annak keretében történik), vagy a Kibocsátó bármilyen intézkedést tesz a hitelezőivel való általános megegyezés érdekében vagy azok javára, vagy a Kibocsátó felszámolására vagy megszüntetésére vonatkozó végzés vagy hatályos határozat születik (kivéve, ha az szolvens állapotban történő egyesülés, átszervezés vagy szerkezetátalakítás céljából vagy annak keretében történik), és az ilyen végzés vagy hatályos határozat hatályban maradt, és azt a végzés meghozatalának vagy a hatályos határozat elfogadásának napjától számított 60 napon belül nem semmisítették meg, nem vonták vissza és nem helyezték hatályon kívül.

Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg: A Lejárat Előtti Visszaváltási Összeget az Értékmeghatározó Ügynök határozza meg, amelynek mértéke megegyezik azzal az összeggel, amelyet egy minősített pénzügyi intézmény (azaz az Amerikai Egyesült Államok, az Európai Unió vagy Japán jogszabályai szerint létrehozott, és bizonyos hitelminősítési követelményeknek megfelelő pénzintézet, amelyet az Értékmeghatározó Ügynök e célra választ ki a Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg meghatározásának időpontjában) számítana fel a Kibocsátó Értékpapírokkal kapcsolatos összes kötelezettségének átvállalásáért, vagy olyan kötelezettségek vállalásáért, amelyek hatására megmaradna a Kibocsátó által az Értékpapír-tulajdonosnak az Értékpapírokkal kapcsolatban teljesített kifizetések gazdasági egyenértéke.

Irányadó jog: Az Értékpapírokra irányadó jog az angol jog.

A jogok korlátozásai:

Elévülés. Az Értékpapírokkal kapcsolatos visszaváltáskor esedékes tőke- és kamatigények elévülnek, amennyiben a vonatkozó értékpapír-igazolásokat nem adják le kifizetés céljából a fizetési határidőtől számított 10 éven belül.

C.1.4	*Az Értékpapírok ranghelye a Kibocsátó tőkeszerkezetében fizetésképtelenség esetén*

Az Értékpapírok a Kibocsátó közvetlen és általános kötelezettségeit képezik, és egymás között *azonos rang (pari passu) helyűek*.

C.1.5	*Az Értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások*

Az Értékpapírokkal kapcsolatos igények átruházása a vonatkozó elszámolási rendszer eljárásainak és szabályainak megfelelően történik, figyelembe véve az Értékpapírok bizonyos joghatóságokba történő értékesítésére vonatkozó korlátozásokat. Az Értékpapírokat sem az Amerikai Egyesült Államokban, sem amerikai személyek részére nem lehet fel ajánlani vagy értékesíteni, és azokat sem az Amerikai Egyesült Államokban nem lehet tartani, sem amerikai személyek által nem lehet tartani. Az Értékpapírokat nem szerezheti meg, nem tarthatja birtokában, illetve azok megszerzésére nem használhatja fel eszközeit az 1974. évi, módosított amerikai Munkavállalói Nyugdíjbiztonsági Törvény (*Employee Retirement Income Security Act of 1974*) I. címének hatálya alá tartozó bármely munkavállalói juttatási program, az 1986. évi Egyesült Államok Belső Bevételi Törvénykönyv (*Internal Revenue Code*) 4975. szakaszának hatálya alá tartozó bármely egyéni nyugdíjszámla vagy nyugdíjprogram, illetve bármely olyan szervezet, amelynek alapul szolgáló eszközei között az ERISA 3(42) szakaszában meghatározott „nyugdíjprogram-eszközök" szerepelnek, amennyiben az ilyen munkavállalói juttatási program számlája vagy nyugdíjprogramja az Értékpapírokba fektetett.

C.2	***Hol kerül sor az Értékpapírok kereskedésére?***

A Kibocsátó (vagy a Kibocsátó képviseletében eljáró személy) várhatóan kérelmet nyújt be az Értékpapíroknak a Luxemburgi Értéktőzsde Euro MTF-jén történő regisztrációjára, a Kibocsátási Napon vagy annak környékén hatályba lépő hatállyal.

C.3	***Melyek az Értékpapírokra jellemző sajátos kiemelt kockázati tényezők?***

- Az Értékpapírok nem betétek vagy takarékbetétek, és nem biztosítja őket az Egyesült Államok Szövetségi Betétbiztosítási Társasága, az Egyesült Királyság Pénzügyi Szolgáltatások Kártérítési Rendszere, sem bármely más kormányzati szerv, intézmény vagy betétbiztosítási rendszer sehol a világon, továbbá nem minősülnek banki kötelezettségnek, és azokat bank sem garantálja.
- Az Értékpapírok feltételei eltérnek a hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok feltételeitől, mivel az Értékpapírok nem fizetnek kamatot, és lejáratkor – az Index teljesítményétől függően – a befektetett összeget meg nem haladó hozamot eredményezhetnek.
- A Kibocsátó az Értékpapírokra vonatkozóan – többek között – az Értékpapírokra vonatkozó feltételeket és a 2026. július 10-i keltezésű kötelezettségvállalási okiratot (ún. *deed of covenant*) (ideértve annak időről időre módosított, kiegészített és/vagy átfogalmazott változatát is) az Értékpapír-tulajdonosok hozzájárulása nélkül módosíthatja, ha véleménye szerint az ilyen módosítások nem járnak lényeges hátránnyal az Értékpapír-tulajdonosok számára.
- Az Értékpapírokba történő befektetés azzal a kockázattal jár, hogy a Kibocsátó az Értékpapírok lejáratakor vagy azt megelőzően nem lesz képes teljesíteni az Értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségeit. Bizonyos körülmények között a Értékpapír-tulajdonosok a tőkéjük vagy befektetésük egészét vagy jelentős részét elveszíthetik.
- A Kibocsátónak joga van bármilyen okból visszavonni az Értékpapírok forgalomba hozatalát és törölni az Értékpapírok kibocsátását a jegyzési időszak vége előtt. A forgalomba hozatal visszavonásának okai közé tartoznak különösen: (i) a Kibocsátó ésszerű mérlegelése alapján megállapított kedvezőtlen piaci körülmények (például a részvénypiac fokozott volatilitása és a devizaárfolyamok fokozott ingadozása); vagy (ii) az, hogy a Kibocsátó véleménye szerint az addig beérkezett jegyzési kérelmek száma nem elegendő a kibocsátás gazdasági életképességéhez.
- Az Értékpapírok piaci ára nagyon ingadozó lehet. Továbbá a befektetők az Értékpapírok tekintetében nem jogosultak kamatkifizetésre és a tőke kifizetése a vártól eltérő időpontban vagy más pénznemben történhet. A Mögöttes Eszköz árfolyama jelentős ingadozásoknak lehet kitéve, amely nem feltétlenül lesz összhangban a kamatlábak, devizák vagy egyéb indexek változásaival. A Mögöttes Eszköz árfolyama változásainak időzítése befolyásolhatja a befektetők tényleges hozamát, még akkor is, ha az átlagos szint megfelel az elvárásaiknak. Általánosságban elmondható, hogy minél korábban következik be a változás a Mögöttes Eszközben, annál nagyobb lesz a hatása a hozamra.
- A „Referenciamutatók" szabályozási reformok hatálya alá tartoznak, amelyek jelentős hatással lehetnek a „referenciamutatókhoz" kötött bármely Értékpapírra, ideértve a következő körülmények bármelyikét is: (i) bizonyos „referenciamutatókat" megszüntethetnek, lényegesen módosíthatnak, nem reprezentatívnak minősíthetnek, vagy megszűnhet a szabályozásuk, ha a 2025/914/EU rendelet értelmében nem kritikusnak

és nem jelentősnek minősülnek, vagy (ii) az üzemeltető/referenciamutató nem szerzi meg a szükséges jóváhagyásokat, vagy olyan nyilvános értesítés tárgya lesz – minden esetben az alkalmazandó jogszabályok szerint –, amely felhasználási korlátozásokat von maga után. Az adott „referenciamutatótól" és az Értékpapírokra alkalmazandó feltételektől függően egy ilyen körülmény bekövetkezése oda vezethet, hogy az adott referenciamutatót egy előre kijelölt alternatív indexre cserélik vagy az Értékmeghatározó Ügynök által kiválasztott alternatív referenciamutatóval helyettesítik, illetve az Értékpapírok feltételeinek módosításához vagy az Értékpapírok korai visszaváltásához vezethet. A fenti következmények bármelyike lényegesen hátrányos hatással lehet az ilyen Értékpapírok értékére és hozamára.

- Az Index más eszközökből álló szintetikus portfólióból áll, és teljesítménye az ilyen eszközök teljesítményétől függhet. Az Értékpapírok hozama nem tükrözi az Indexet alkotó mögöttes részvényekbe vagy egyéb eszközökbe történő közvetlen befektetést. Az Index összetételének változása vagy megszüntetése kedvezőtlenül befolyásolhatja az Értékpapírok piaci értékét. Az Értékpapírokat sem az Index, sem az Index szponzora nem értékesíti vagy népszerűsíti. A Kibocsátó vagy leányvállalatai nem vállalnak felelősséget az Index szponzorának cselekedeteiért vagy mulasztásaiért, az Indexre vonatkozó bármely információért, az Index teljesítményéért, illetve az Értékpapírokkal összefüggésben történő felhasználásáért.
- Lehetetlen előre jelezni, hogy az Index értéke hogyan fog változni az idő múlásával. Az Index múltbeli teljesítménye (ha van ilyen) nem tekinthető az Index jövőbeli teljesítményével kapcsolatos előrejelzésnek. Olyan tényezők, mint a volatilitás, a kamatlábak, az Értékpapírok hátralévő futamideje vagy az árfolyamok, befolyásolják azt az árat, amelyet a befektetők kapnak, ha lejárat előtt eladják Értékpapírjaikat.
- Az Értékpapírok visszaváltási összegének kifizetése attól függ, hogy az Index értéke vagy teljesítménye meghaladja-e vagy egyenlő-e egy meghatározott küszöbértékkel; amennyiben ez a feltétel (a „küszöbfeltétel") nem teljesül, akkor az Értékpapírok után alacsonyabb összeg fizetendő, mint amennyi egyébként fizetendő lenne.

D. AZ ÉRTÉKPAPÍROK NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALÁRA ÉS/VAGY SZABÁLYOZOTT PIACRA TÖRTÉNŐ BEVEZETÉSÉRE TETT AJÁNLATTÉTELRE VONATKOZÓ KIEMELT INFORMÁCIÓ

D.1	***Milyen feltételek mellett és határidőkkel számolva fektethetek be az Értékpapírokba?***

Forgalomba hozatali időszak: A forgalomba hozatali időszak 2026. november 5-től (ezt a napot is beleértve) 2026. november 30-ig (ezt a napot is beleértve) tart. Az Értékpapírokat „online értékesítés" és/vagy „házról házra történő értékesítés" útján kínálják.

Forgalomba hozatal összege: A forgalomba hozatal teljes összege legfeljebb 5.000.000.000 HUF.

A forgalomba hozatalra vonatkozó feltételek: Az Értékpapírok forgalomba hozatala azok kibocsátásától függ. A Kibocsátónak joga van bármilyen okból visszavonni az Értékpapírok forgalomba hozatalát és törölni azok kibocsátását a jegyzési időszak vége előtt.

A jegyzési eljárás leírása*:* A potenciális befektetőnek a forgalomba hozatali időszak alatt kapcsolatba kell lépnie az alábbiakban meghatározott Forgalmazóval. A Forgalmazó jogosult a forgalomba hozatali időszakot annak vége előtt lezárni. A potenciális befektető az Értékpapírokat a Forgalmazó és ügyfelei között az Értékpapírok jegyzésére vonatkozóan általánosan fennálló megállapodásoknak megfelelően, és nem közvetlenül a Kibocsátótól vagy a Forgalmazótól szerezheti meg.

Árazás*:* Az Értékpapírokat a Kibocsátási Áron kínálják fel.

Az Értékpapírok összege befizetésének és átadásának módjára és határidejére vonatkozó részletek*:* Az Értékpapírokat a Kibocsátási Napon bocsátják ki, a nettó jegyzési összegnek a Kibocsátó részére történő megfizetése ellenében.

A forgalomba hozatal eredménye nyilvánosságra hozatalának módja és időpontja: A Kibocsátó gondoskodik arról, hogy a forgalomba hozatal eredményeit a Kibocsátási Napon vagy annak környékén közzétételre kerüljön a Luxemburgi Értéktőzsde honlapján (www.luxse.com).

Forgalmazási és allokációs terv: Az Értékpapírokat magyarországi lakossági befektetőknek kínálják fel.

Forgalmazás és Jegyzési Garanciavállalás:

A Forgalmazó neve és címe: Erste Befektetési Zrt., 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26, Magyarország.

Kibocsátási és Fizető Ügynök*:* The Bank of New York Mellon, londoni fióktelepe.

Értékmeghatározó Ügynök*:* Morgan Stanley & Co. International plc.

A Kibocsátó vagy az ajánlattevő által a befektetőre terhelt becsült költségek: Nem alkalmazandó. A Kibocsátó vagy a Meghatalmazott Ajánlattevő nem terhel a befektetőre becsült költségeket.

D.2	***Miért készült ez a Tájékoztató?***

A kibocsátás okai, a bevételek felhasználása és a becsült nettó bevétel

Az Értékpapírok kibocsátásából származó nettó bevételt a Kibocsátó általános vállalati célokra és/vagy az Értékpapírokból eredő kötelezettségeinek fedezésére fogja felhasználni.

Kötelezettségvállaláson alapuló jegyzési garanciavállalás

Az Értékpapírok forgalomba hozatala tekintetében jegyzési garanciavállalásra nem került sor.

Érdekellentétek

Lehetséges érdekellentétek állhatnak fenn a befektető és az Értékmeghatározó Ügynök között, aki az Értékpapírok feltételei szerint jogosult az Értékpapírokon olyan kiigazításokat végrehajtani, amelyeket a Mögöttes Eszközre hatással lévő bizonyos események következtében megfelelőnek ítél, és ennek során jelentős mérlegelési jogkörrel rendelkezik.