

## Relatório da Administração

Submetemos à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras do semestre e exercício findo em 31 de dezembro de 2022, da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Morgan Stanley Corretora"). Essas demonstrações foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, e as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN). O Relatório do Comitê de Auditoria do Conglomerado Morgan Stanley está sendo apresentado juntamente com as publicações das Demonstrações Financeiras do Banco Morgan Stanley (líder do Conglomerado). I. **Evolução dos Negócios:** Entre os acontecimentos que marcaram o exercício, destacam-se: **a) Patrimônio Líquido e Resultado no Exercício - Aumento do Capital Social:** A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de Abril de 2022, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no montante de R\$ 51.788 (cinquenta e um milhões, setecentos e oitenta e sete mil, oitocentos e vinte reais) mediante

a emissão de 51.787.820 (cinquenta e um milhões, setecentos e oitenta e sete mil, oitocentos e vinte) novas ações ordinárias, mediante a utilização dos recursos oriundos dos juros a título de remuneração sobre o capital próprio. Esse aumento foi homologado pelo Banco Central do Brasil em 14 de julho de 2022. O estatuto social prevê a distribuição de um dividendo mínimo anual de 25% do lucro líquido, ajustado na forma da legislação pertinente. A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 30 de abril de 2022, aprovou ainda a não distribuição desses dividendos. • **Resultado no Exercício antes da Destinação dos Lucros:** A Morgan Stanley Corretora registrou Lucro Líquido no exercício de R\$ 196.144 mil, correspondente a R\$ 0,36 por ação e rentabilidade no exercício, anualizada, sobre o patrimônio líquido final de 12,33%. • **Remuneração do Capital Próprio aos Acionistas:** Durante o exercício, a Corretora efetuou a remuneração do capital próprio aos acionistas, calculada sobre o Lucro Líquido, após a constituição da Reserva Legal, no montante de R\$ 100.152 mil (2021 - R\$ 60.927 mil) que consta como destinação do resultado, diretamente na demonstração das mutações do patrimônio líquido, na forma da Circular nº 2.739, de 19 de fevereiro de 1997, do Banco Central do Brasil, e reduziu a despesa com imposto de renda e contribuição social do exercício aproximadamente em R\$ 40.061 mil

(2021 - R\$ 24.371 mil). Este montante foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 30 de dezembro de 2022. **b) Volume de Negócios:** No exercício findo em 31 de dezembro de 2022, o volume financeiro de negócios executados pela Morgan Stanley Corretora permaneceu em patamares elevados com relação aos volumes totais negociados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"). **II. Patrimônio de Referência Requerido (Acordo da Basileia):** O Banco Central do Brasil, através da Resolução nº 4.952/21, instituiu a apuração do Patrimônio de Referência em bases consolidadas sobre o conglomerado financeiro e através da Resolução nº 4.958/21, instituiu apuração do Patrimônio de Referência mínimo requerido para os ativos ponderados por risco (RWA), ambas com efeito a partir de janeiro de 2022. O índice da Basileia em 31 de dezembro de 2022 é de 20,60%. **III. Gerenciamento de Capital:** A descrição da Estrutura de Gerenciamento de Capital do Conglomerado está disponível no endereço eletrônico: <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/gerenciamento-de-riscos-e-de-capital>  
São Paulo, 24 de março de 2023

## Balancos Patrimoniais | Em 31 de Dezembro de 2022 e 2021

Ativo	Nota	12.2022		12.2021		Passivo	Nota	12.2022		12.2021	
		R\$ mil	R\$ mil	R\$ mil	R\$ mil			R\$ mil	R\$ mil		
<b>Disponibilidades</b>	4	1.094.184	997.482	714.531	643.903	<b>Outros passivos</b>		1.108.685	1.317.740	1.000.152	51.788
<b>Instrumentos financeiros</b>	5	714.531	643.903	714.531	643.903	Sociais e estatutárias	9.a	100.152	51.788	63.982	59.150
Títulos e valores mobiliários	5	714.531	643.903	714.531	643.903	Fiscais e previdenciárias	9.b	63.982	59.150	944.417	1.206.789
<b>Créditos tributários</b>	7	10.755	18.096	10.755	18.096	Negociação e intermediação de valores	6.a	944.417	1.206.789	134	13
<b>Outros ativos</b>		983.089	1.236.698	983.089	1.236.698	Diversas		134	13	10	125.781
Negociação e intermediação de valores	6.a	950.454	1.208.495	950.454	1.208.495	<b>Provisões</b>		125.781	158.706	125.781	158.706
Diversos	6.b	32.635	28.203	32.635	28.203	Outras		125.781	158.706	1.590.139	1.442.470
<b>Investimentos</b>		1	1	1	1	<b>Patrimônio líquido</b>		1.590.139	1.442.470	1.590.139	1.442.470
<b>Imobilizado de uso</b>	8	22.045	22.736	22.045	22.736	Capital:		1.590.139	1.442.470	1.590.139	1.442.470
Imobilizações de uso		41.136	36.896	41.136	36.896	De domiciliados no exterior	12.a	858.185	806.397	858.185	806.397
Depreciações e amortizações		(19.091)	(14.160)	(19.091)	(14.160)	Reserva de lucros	12.c e d	732.088	636.096	732.088	636.096
<b>Total</b>		2.824.605	2.918.916	2.824.605	2.918.916	Ajustes de avaliação patrimonial		(134)	(23)	2.824.605	2.918.916

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

## Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido

### Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2022 e 2021 e Semestre Findo em 31 de Dezembro de 2022

Nota	Capital realizado	Aumento de Capital	Reserva de Lucros		Ajuste de avaliação patrimonial	Lucros acumulados	Total
			Legal	Estatutária			
	766.751	-	61.934	507.211	(145)	1.335.751	
12.a	39.646	-	-	-	-	39.646	
	-	-	-	-	122	122	
	-	-	-	-	-	127.878	127.878
	-	-	-	-	-	-	-
12.c	-	-	6.394	-	-	(6.394)	-
12.e	-	-	-	121.484	-	(121.484)	-
12.d	-	-	-	(60.927)	-	(60.927)	-
	806.397	-	68.328	567.768	(23)	1.442.470	
12.a	51.788	-	-	-	-	51.788	
	-	-	-	-	(111)	(111)	
	-	-	-	-	-	196.144	196.144
	-	-	-	-	-	-	-
12.c	-	-	9.808	-	-	(9.808)	-
12.e	-	-	-	186.336	-	(186.336)	-
12.d	-	-	-	(100.152)	-	(100.152)	-
	858.185	-	78.136	653.952	(134)	1.590.139	
	806.397	51.788	72.464	646.357	213	1.577.219	
	51.788	(51.788)	-	-	-	-	
	-	-	-	-	(347)	(347)	
	-	-	-	-	-	113.419	113.419
	-	-	-	-	-	-	-
12.c	-	-	5.672	-	-	(5.672)	-
12.e	-	-	-	107.747	-	(107.747)	-
12.d	-	-	-	(100.152)	-	(100.152)	-
	858.185	-	78.136	653.952	(134)	1.590.139	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

## Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

### 1. Contexto operacional

A Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Corretora") foi constituída em 18 de janeiro de 2001 e tinha como seus controladores as empresas MSL Incorporated e Morgan Stanley Latin America Incorporated até setembro de 2021, quando esta última foi incorporada pela Morgan Stanley International Holdings Inc., desta forma, a partir de 1º de outubro de 2021, o quadro societário da Corretora passou a ser composto por Morgan Stanley International Holdings Inc. e MSL Incorporated. Iniciou efetivamente suas operações em março de 2001, tendo como objeto social a prática de operações ativas, passivas, derivativas e acessórias inerentes às corretoras de títulos e valores mobiliários, de acordo com os regulamentos do Banco Central do Brasil e ela aplicáveis e com as disposições legais e regulamentares em vigor, incluindo a gestão e administração de carteiras de valores mobiliários e fundos de investimentos. A Corretora poderá participar de quaisquer outras sociedades ou grupos de sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou quotista. A Corretora é uma empresa integrante do Conglomerado Prudencial Morgan Stanley, cujo líder é o Banco Morgan Stanley S.A. e suas operações são conduzidas dentro deste contexto.

### 2. Apresentação das demonstrações financeiras

Essas demonstrações foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, e as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN). A Resolução CMN nº 4.818/2020 e a Resolução BCB nº 2/2020 estabeleceram os critérios gerais e procedimentos para elaboração e divulgação das Demonstrações Financeiras. A Resolução BCB nº 2/2020, revogou a Circular Bacen nº 3.959/2019, e entrou em 1º de janeiro de 2021 sendo aplicável na elaboração, divulgação e remessa de Demonstrações Financeiras a partir de sua entrada em vigor. A Administração usa de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis, quando aplicável. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido a imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração revisa as estimativas e premissas semestralmente. Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pela diretoria em 24 de março de 2023. A Corretora elabora suas demonstrações financeiras e as disponibiliza em seu site (<https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/demonstracoes-financeiras>).

### 3. Descrição das principais práticas contábeis

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

**a. Apuração do resultado:** As receitas e despesas são contabilizadas pelo regime de competência.

**b. Aplicações interfinanceiras de liquidez:** São registradas ao custo de aquisição acrescido dos rendimentos incorridos até a data do balanço, calculados *pro-rata die*. **c. Títulos e valores mobiliários:** Os títulos e valores mobiliários são classificados, conforme Circular nº 3.068, de 8 de novembro de 2001 e regulamentação complementar, no momento da aquisição, de acordo com as seguintes categorias: **i. Títulos para negociação** - Títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem negociados, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do exercício. **ii. Títulos disponíveis para venda** - Títulos e valores mobiliários que não se enquadram como para negociação nem como mantidos até o vencimento, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, devidamente reduzidos dos correspondentes efeitos tributários, quando aplicáveis; **iii. Títulos mantidos até o vencimento** - Títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja intenção ou obrigatoriedade e capacidade financeira da Corretora para sua manutenção em carteira até o vencimento, avaliados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos em contrapartida ao resultado do exercício. **d. Implementação da Resolução CMN 4.966:** A Resolução 4.966, que entra em vigor em 1º de janeiro de 2025, adapta os conceitos do IFRS 9 Financial Instruments para Instituições Financeiras, trazendo para a contabilidade local conceitos já praticados na contabilidade internacional, tais como Fair Value Option (FVO), Day One PNL - diferimento do resultado no reconhecimento inicial da transação, apropriação de receitas e despesas considerando o método de juros efetivos, DVA (*Debit Value Adjustments*) para passivo financeiro derivativo mensurado no nível 2 e 3, nova metodologia de constituição da Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito e novos critérios para *Hedge accounting*. Modelos de negócio deverão ser documentados e aprovados pela Diretoria, levando em consideração como os grupos de ativos financeiros são geridos em conjunto para atingir um objetivo específico, a forma como os resultados são apresentados para a diretoria, os riscos que podem afetar o desempenho do modelo de negócio e como esses riscos são administrados, a base de remuneração dos gestores do negócio, entre outros pontos relevantes. As revisões dos normativos, análises de impacto, documentação e implementação serão realizadas de acordo com o plano aprovado pela diretoria em 12 de dezembro de 2022. **e. Negociação e intermediação de valores (saldos ativos e passivos):** Referem-se à negociação de valores mobiliários por conta de clientes e são registradas pelos seus valores de liquidação. **f. Imobilizado de uso:** Demonstrado ao custo de aquisição, menos a depreciação acumulada. A depreciação do imobilizado é calculada em base no método linear, considerando taxas que contemplam a vida útil-econômica do bem e sendo: máquinas, equipamentos, móveis e utensílios - 10%; equipamentos de processamento de dados e sistemas de transporte - 20%. **g. Provisão para impostos:** A provisão para Imposto de Renda foi constituída à alíquota de 15% do lucro tributável, acrescida do adicional de 10% sobre o lucro real anual excedente a R\$ 240 mil. A provisão para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido foi constituída à alíquota de 15% (do período de janeiro a junho) e 16% (do período de julho a dezembro) sobre o lucro ajustado pelos itens definidos em legislação específica. A provisão para PIS e COFINS foi constituída à alíquota de 0,65% e 4%, respectivamente sobre as receitas brutas considerando as exclusões e deduções definidas na legislação vigente. A provisão de ISS foi constituída à alíquota de 5% sobre o total de receitas de prestação de serviços. A Lei nº 14.446 de 2 de setembro de 2022 alterou a Lei nº 7.689 de 15/12/1988 em seu artigo 1º majorando a alíquota da contribuição social sobre o lucro líquido de 20% para 21% para os Bancos e de 15% para 16% para as demais instituições financeiras para o período de 1º de agosto a 31 de dezembro de 2022 retornando a 15% e 15%, respectivamente, a partir de 1º de janeiro de 2023. Portanto, a provisão da Contribuição Social corrente para o período de 1º de agosto a 31 de dezembro de 2022 foi constituída à alíquota de 16%. Os ativos fiscais diferidos foram constituídos de acordo com os critérios estabelecidos pela Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.842/2020, à alíquota de 25% para Imposto de Renda e 15% para Contribuição Social sobre o Lucro Líquido. **h. Redução no valor recuperável de ativos não financeiros (impairment):** É reconhecida uma perda se o valor contábil de um ativo excede seu valor recuperável, as quais são reconhecidas no resultado do período. Não foi identificado qualquer evento na Corretora que justificasse provisão de perdas por impairment para os ativos não financeiros nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 2021. **i. Caixa e equivalentes de caixa:** Caixa compreende numerário em espécie e depósitos bancários disponíveis. Equivalentes de caixa são aplicações financeiras de curto prazo, de alta liquidez, que são prontamente conversíveis em montante conhecido de caixa e que estão sujeitas a um insignificante risco de mudança de valor. **j. Provisão para passivos contingentes:** Para a mensuração e divulgação de provisões, contingências ativas e passivos contingentes, adota-se as diretrizes da Resolução nº 3.823, de 16 de dezembro de 2009, emitida pelo Banco Central do Brasil. Ativos Contingentes - não são reconhecidos nas demonstrações financeiras, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização, sobre as quais não cabem mais recursos. A constituição das provisões para passivos contingentes é realizada sempre que a opinião dos assessores jurídicos em relação à perda seja classificada como provável e que haja uma estimativa confiável dos montantes envolvidos. Os passivos contingentes são divulgados em notas explicativas, a menos que seja remota a possibilidade de ocorrer qualquer desembolso na liquidação. As obrigações legais - fiscais e previdenciárias decorrem de processos judiciais relacionados a obrigações tributárias, cujo objeto de contestação é sua legalidade ou constitucionalidade, que independente da avaliação acerca da probabilidade de sucesso, tem os seus montantes reconhecidos integralmente nas demonstrações financeiras. **k. Política de remuneração variável: Pagamentos baseado em ações:** A Corretora participa dos planos globais de ações do Morgan Stanley, os quais prevêem o pagamento pela Corretora ao Morgan Stanley (NY) em consideração a transferência das suas ações aos funcionários da Corretora. O custo das ações é mensurado pelo valor justo na data da concessão ("grant date") atualizado conforme valor de mercado das ações do Morgan Stanley (NY) e registrado como despesa de remuneração durante o período de aquisição ("vesting period"), ajustado por condições de cancelamento dos planos, se existente. **Outros planos de compensação diferida:** A Corretora concede planos de compensação diferida para determinados funcionários, os quais prevêm o diferimento de parte da remuneração discricionária acrescida da performance de investimentos referendados. O valor justo da compensação diferida é reconhecido como despesa de remuneração, ajustado por condições de cancelamento dos planos, se existente. **l. Resultado recorrente/não recorrente:** As políticas internas da Corretora consideram como recorrentes e não recorrentes os resultados oriundos e/ou não, das operações realizadas de acordo com o objeto social da Corretora previsto em seu Estatuto Social, ou seja, a prática de operações ativas, passivas, derivativas e acessórias inerentes às corretoras de títulos

e valores mobiliários, de acordo com os regulamentos do Banco Central do Brasil e ela aplicáveis e com as disposições legais e regulamentares em vigor, incluindo a gestão e administração de carteiras de valores mobiliários e fundos de investimentos. A Corretora poderá participar de quaisquer outras sociedades ou grupos de sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócia, acionista ou quotista. Além disso, a Administração da Corretora considera como não recorrentes os resultados sem previsibilidade de ocorrência nos 3 anos seguintes. Observado esse regimento, salienta-se que o lucro líquido da Corretora no exercício findo em 31 de dezembro de 2022, no montante de R\$ 196.144 mil (2021 - R\$ 127.878 mil), foi obtido exclusivamente com base em resultados recorrentes.

### 4. Caixa e equivalentes de caixa

	12.2022	12.2021
O valor de Caixa e Equivalentes de Caixa é composto por:		
Disponibilidades	530	753
Aplicações em operações compromissadas (*)	1.093.654	996.729
Total	1.094.184	997.482

(\*) Aplicações compromissadas - posição bancada, lastreadas em títulos públicos federais, com vencimento no 1º dia útil subsequente ao exercício.

### 5. Instrumentos financeiros

**a. Classificação e composição da carteira**  
A carteira de títulos e valores mobiliários está composta por títulos classificados na categoria disponível para venda, apresentando os seguintes prazos de vencimento e valores de ganhos não realizados em 31 de dezembro de 2022 e 2021, conforme abaixo:

Vencimento	Quantidade	Prazo	Valor Curva	Valor Mercado	Ganhos/ (perdas) não realizados	
						12.2022
<b>Vinculadas a Prestação de Garantias</b>						
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/03/2023	3.385	Até 1 ano	42.732	42.728	(4)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2023	4.420	Até 1 ano	55.798	55.791	(7)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/03/2024	14.348	Até 3 anos	181.079	181.103	24
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2026	4.450	Até 5 anos	55.920	55.967	47
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2027	10.000	Até 5 anos	125.382	125.201	(181)
			Acima de 5 anos	25.031	25.016	(15)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/03/2028	2.000	5 anos	187.537	187.451	(86)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2028	15.000	5 anos	41.274	41.274	-
Aplicação em cotas FLICB (B3) s/vencimento		53.603		714.753	714.531	(222)
				643.939	643.903	(37)
<b>Livres</b>						
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2022	844	Até 1 ano	9.526	9.477	(49)
<b>Vinculadas a Prestação de Garantias</b>						
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/03/2022	11.957	Até 1 ano	134.298	134.296	(3)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2022	1.336	Até 1 ano	15.080	15.002	(78)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2023	30.000	Até 3 anos	336.505	336.499	(6)
Letras Financeiras do Tesouro - LFT	01/09/2024	10.000	Até 3 anos	111.909	112.008	99
Aplicação em cotas FLICB (B3) s/vencimento		54.137		36.621	36.621	-
				643.939	643.903	(37)

Os resultados líquidos dos efeitos tributários não realizados, no montante de R\$ 111 (12/2021) - R\$ 122 (12/2022), foram reconhecidos contabilmente na conta ajuste de avaliação patrimonial no patrimônio líquido. Os títulos vinculados à prestação de garantia, depositados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), fazem face ao limite necessário ao processo de liquidação dos negócios cursados na câmara. Para a apuração do valor de mercado foram utilizadas cotações obtidas com provedores de informações de mercado como ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais. A Corretora tem como prática a verificação e acompanhamento desses preços de mercado, diariamente, a fim de assegurar a consistência e acuracidade da precificação de suas operações. Os títulos públicos encontram-se custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - Selic e as cotas do Fundo de Investimento Liquidez Câmara B3 Multimercado Investimento no Exterior ("FILCB") estão custodiadas na B3. **Resultado com títulos e valores mobiliários:** O resultado com títulos e valores mobiliários apurado pela Corretora foi de R\$ 111.211 no 2º semestre de 2022 e R\$ 196.860 no exercício (12/2021 - R\$ 68.449).

### 6. Outros ativos

**a. Negociação e intermediação de valores:** Os saldos classificados em negociação e intermediação de valores no ativo e no passivo são compostos por operações com valores mobiliários por conta de clientes a liquidar em até dois dias, conforme segue:

	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
12.2022	649.939	643.903	649.939	643.903
12.2021	(649.162)	(65.162)	848.753	(294.911)
Operações com ativos financeiros e mercadorias a liquidar	101.701	(344)	-	(262.465)
<b>Total</b>	950.454	(944.417)	1.208.495	(1.206.789)

**b. Diversos:** Os saldos classificados como diversos, possuem prazo de vencimento de até um ano e são compostos por:

	12.2022	12.2021
Imposto de renda a compensar	20.801	17.266
Contribuição social a compensar	9.784	8.967</

# Morgan Stanley

## Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

CNPJ nº 04.323.351/0001-94  
Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.600 - 6º, 7º (parte) e 8º andares  
São Paulo - SP - 04538-132

★ **continuação**

### Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

(Em milhares de Reais)

	Venc.to.	12.2022	12.2021
Banco Morgan Stanley S.A.	Até 2 dias	-	(6)
Kona FIM - Investimento no Exterior	Até 2 dias	-	(287.243)
Morgan Stanley and Co Inc.	Até 2 dias	-	-
Morgan Stanley Uruguay Ltda.	Até 2 dias	(86.748)	(609.714)
Caieiras FIM - Inv. no Exterior	Até 2 dias	(160.574)	(37.345)
<b>Valores a pagar por prestação de serviços</b>			
Banco Morgan Stanley S.A.	Até 30 dias	(8.900)	(6.512)
<b>Resultado do exercício</b>		<b>12.2022</b>	<b>12.2021</b>
<b>Rendas de prestação de serviços</b>			
Morgan Stanley Uruguay Ltda.		153.182	174.888
Caieiras FIM - Inv. no Exterior		37.970	42.260
Morgan Stanley and Co Inc.		61	19
Banco Morgan Stanley		15	-
Kona FIM - Investimento no Exterior		1.887	554
<b>Rendas de aplicações em depósitos interfinanceiros e em operações compromissadas</b>			
Banco Morgan Stanley S.A.		129.770	43.920
<b>Outras despesas administrativas</b>			
Banco Morgan Stanley S.A.		(27.527)	(25.282)

O grau de relacionamento das empresas do Grupo, as quais a Corretora possuía transações em 31 de dezembro de 2022, é: • Banco Morgan Stanley S.A.: líder do Conglomerado Financeiro e pertencente ao mesmo grupo. • Demais empresas relacionadas e fundos de investimento dos quais os cotistas são empresas pertencentes ao mesmo grupo. **Remuneração do pessoal-chave da administração:** A remuneração dos administradores considera os valores provisionados e pagos aos membros do Comitê Executivo e/ou diretores estatutários do Conglomerado Morgan Stanley. Dessa forma os valores relativos a tal remuneração estão sendo apresentados nas demonstrações financeiras do Banco Morgan Stanley S.A., visto ser o mesmo o líder do Conglomerado Financeiro. **Obrigações com benefícios de aposentadoria:** A Corretora participa de plano de benefício de aposentadoria suplementar de contribuição definida. A despesa no resultado representa as contribuições pagas em relação ao serviço prestado pelos funcionários durante o ano. Durante o exercício, foram pagos R\$ 2.507 (12.2021 - R\$ 2.128) a título de previdência suplementar.

#### 14. Instrumentos financeiros derivativos

Durante os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro 2021, a Corretora não operou com instrumentos financeiros derivativos.

#### 15. Provisão para passivos contingentes

A Corretora discute judicialmente a cobrança do PIS e COFINS sobre o ganho de capital obtido na alienação das ações da Bovespa Holding S.A. - Em maio de 2018 a Administração decidiu efetuar o pagamento para afastar a exigibilidade dos débitos em discussão, passando de polo passivo para polo ativo na discussão do mérito da ação. Em caso de decisão favorável, a CTVM terá direito a resstituir os valores efetivamente pagos. Em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2021, a Corretora informa que não possuía passivos contingentes trabalhistas, fiscais e cíveis, prováveis ou possíveis.

## A Diretoria

**Alessandra Cristiane Visioli Konda** - Diretora Executiva  
**Ariane Jaremcuic Silva** - Diretora Executiva  
**Eduardo José Mendez** - Diretor Gerente  
**Elaine Aparecida de Souza Oliveira** - Diretora Gerente

**Fábio Sarabia** - Diretor Executivo  
**Haroldo de Oliveira França Leite** - Diretor Gerente  
**João Vicente Soutello Camarota** - Diretor Gerente  
**Maria Goreti Kafer** - Diretora Executiva

**Ana Maria Siqueira de Moura**  
CRC 1SP130097/O-6

## Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras

**Aos Acionistas e Administradores da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.**  
São Paulo - SP

**Opinião**  
Examinamos as demonstrações financeiras da Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. ("Corretora"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis. Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Corretora em 31 de dezembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

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

**Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório do auditor**  
A administração da Corretora é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório. Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra

#### 16. Outras informações

**a. Receitas de prestação de serviços:** As receitas de prestação de serviços referem-se a corretagens recebidas pelas transações de negociação e intermediação de títulos e valores mobiliários.

	2º semestre 2022	2022	2021
Estão representadas por:			
Despesa de alocação de serviços - Banco Morgan Stanley	(18.480)	(27.527)	(25.282)
Despesa de prestação de serviços de terceiros	(3.354)	(7.058)	(7.184)
Despesa de serviços do sistema financeiro	(732)	(1.491)	(1.585)
Despesas de aluguéis e condomínio	(5.289)	(10.254)	(7.457)
Despesa de serviços técnicos especializados	(300)	(520)	(1.315)
Depreciação e amortização	(3.436)	(6.486)	(3.801)
Despesas de viagens	(3.169)	(4.740)	(130)
Despesas de seguros	(248)	(492)	(448)
Despesas de publicação	(30)	(49)	(76)
Despesas de água, energia e gás	(218)	(482)	(430)
Outras	(2.539)	(4.742)	(2.657)
<b>Total</b>	<b>(37.795)</b>	<b>(63.841)</b>	<b>(50.365)</b>

#### c. Despesas tributárias

	2º semestre 2022	2022	2021
As despesas tributárias referem-se a:			
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	(10.746)	(21.315)	(18.622)
Imposto sobre Serviços - ISS	(7.864)	(16.760)	(19.920)
Programa de Integração Social - PIS	(1.753)	(3.472)	(3.026)
Outras	(368)	(790)	(885)
<b>Total</b>	<b>(20.731)</b>	<b>(42.337)</b>	<b>(42.453)</b>

#### d. Despesas de pessoal

	2º semestre 2022	2022	2021
Estão representadas por:			
Despesas de pessoal - Proventos	(60.637)	(118.127)	(138.544)
Despesas de pessoal - Encargos sociais	(21.115)	(41.381)	(48.235)
Despesas de pessoal - Benefícios	(3.378)	(6.339)	(5.633)
Despesas com remuneração de estagiários	(742)	(1.278)	(1.190)
Despesas com treinamento	(12)	(17)	(82)
<b>Total</b>	<b>(85.884)</b>	<b>(167.142)</b>	<b>(193.684)</b>

#### e. Outras receitas/despesas operacionais

	2º semestre 2022	2022	2021
Variação cambial provisões	-	3.236	868
Outros	538	166	(2.305)
<b>Total</b>	<b>538</b>	<b>3.402</b>	<b>(1.437)</b>

**f. Patrimônio líquido exigido (Acordo de Basileia):** O Banco Central do Brasil, através da Resolução nº 4.955/21, instituiu a apuração do Patrimônio de Referência em bases consolidadas sobre o conglomerado financeiro e através da Resolução nº 4.958/21, instituiu apuração do Patrimônio de Referência mínimo requerido para os ativos ponderados por risco (RWA), ambas com efeito a partir de janeiro de 2022. O índice da Basileia apurado de forma consolidada em 31 de dezembro de 2022 é de 20,60% (12.2021 - 24,48%). **g. Gestão de capital:** A gestão de capital do Morgan Stanley tem como objetivo promover o uso conservador do capital, buscando assegurar que a instituição mantêm capital compatível com o risco de suas atividades e adequado em relação às necessidades futuras de capital conforme demonstrados pelos testes de estresse e estratégias definidas na declaração de apetite por risco (RAS). A responsabilidade pela gestão de Capital é da diretoria da instituição que designa atribuições à diretoria executiva, ao comitê de gestão de ativos e passivos (ALCO) e à Tesouraria Corporativa para execução das diretrizes estabelecidas na política planejamento e gestão de capital. A política de planejamento e gestão de capital

estabelece as responsabilidades da estrutura de gerenciamento de capital, parâmetros necessários ao acompanhamento e controle dos níveis de capital, métodos de garantia de cumprimento da política e governança. A descrição da Estrutura de Gerenciamento de Capital do Conglomerado está disponível no endereço eletrônico: <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/gerenciamento-de-riscos-e-de-capital>. Os riscos operacional, de mercado, liquidez e crédito estão compreendidos na estrutura de gestão de riscos do grupo Morgan Stanley no Brasil e o relatório detalhado pode ser encontrado em <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/gerenciamento-de-riscos-e-de-capital>

#### 17. Gestão de riscos

Os riscos operacional, de mercado, liquidez e crédito estão compreendidos na estrutura de gestão de riscos do grupo Morgan Stanley no Brasil e o relatório detalhado pode ser encontrado em <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/gerenciamento-de-riscos-e-de-capital>. **Risco operacional:** Risco Operacional é definido como risco de perda ou danos reputacionais ao Morgan Stanley, resultante de falha ou inadequação de processos, pessoas e sistemas ou de eventos externos. Essa definição inclui o risco legal e exclui o risco estratégico. O Departamento de risco operacional do Conglomerado Morgan Stanley estabeleceu sua estrutura de gerenciamento de risco operacional de acordo com as Políticas do Morgan Stanley e regulamentação local vigente. A estrutura de gerenciamento estabelece papéis e responsabilidades, através de um processo de governança local e em Nova Iorque, prevê procedimentos para identificação, avaliação, monitoramento, controle e mitigação dos riscos operacionais que inclui o processo de auto avaliação de riscos e controles, captura e registro de incidentes de risco operacional e monitoramento de ações corretivas, além de um processo de comunicação estruturado. As atividades de gerenciamento de risco e suas ferramentas são compatíveis com a natureza e complexidades dos produtos, serviços, atividades, processos e sistemas implementados pelo Conglomerado Morgan Stanley. **Risco de mercado:** O risco de mercado é uma parte inerente das atividades de negócios do Conglomerado Morgan Stanley. O risco de mercado refere-se ao risco de uma ou mais mudanças nos níveis de preços de mercado, taxas de juros, índices, volatilidades ou outros fatores de mercado, que possam resultar em perdas para uma posição ou carteira do Conglomerado Morgan Stanley. O risco de mercado também inclui o Risco das Taxas de Juros na Carteira Bancária ("IRRB") que é definido como o risco de uma mudança nas taxas de juros que possam resultar em mudanças de capital ou receitas futuras de ativos e passivos das exposições de não-negociação do Conglomerado Morgan Stanley. A Diretoria do Conglomerado Morgan Stanley aprova a Política de Gerenciamento de Risco de Mercado e conta com o auxílio do Comitê de Riscos Brasil na supervisão da estrutura e das diretrizes para a identificação, mensuração e avaliação desses riscos. O Comitê de Riscos Brasil supervisiona as exposições ao risco de mercado e é responsável por assegurar que os mesmos sejam monitorados e reportados de forma correta. A estrutura de gerenciamento de risco de mercado e liquidez é composta pelo Comitê de Riscos Brasil e pelo Departamento de Risco de Mercado e Liquidez ("MRD/LRD"). Além disso, as Unidades de Negócios ("BUS") também são responsáveis por gerenciar as exposições ao risco de mercado. **Risco de liquidez:** O risco de liquidez, inerente das atividades bancárias do Conglomerado Morgan Stanley, é o risco de que a instituição não seja capaz de honrar suas obrigações financeiras em tempo hábil ou liquidar seus ativos a um preço justo de mercado. O risco de liquidez engloba os riscos associados às captações em períodos de crise desencadeados por mudanças inesperadas nas necessidades de recursos ou incapacidade de realizar novos financiamentos **Risco de crédito:** O Departamento de Gerenciamento de Risco de Crédito é responsável por avaliar, classificar e definir limites às Contrapartes da Instituição, além de monitorar e gerenciar riscos decorrentes de exposições relacionadas a essas contrapartes. Quando existentes, o departamento também avalia, monitora e gerencia riscos de operações de empréstimos e financiamentos. O Risco de Crédito é medido através da probabilidade de inadimplemento da contraparte, que ocorre quando a mesma não efetua o pagamento de suas obrigações contratuais no vencimento. O Risco de Crédito é minimizado através da utilização de mecanismos de acompanhamento e determinação de limites com base na situação financeira da contraparte.

## Contadora

te para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Corretora.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Corretora. Se concluímos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Corretora a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

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

São Paulo, 24 de março de 2023



**KPMG Auditores Independentes Ltda.**  
CRC 2SP-027685/O-0 'F' SP

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

Documento assinado digitalmente conforme MP nº 2.200-2 de 24/08/2001, que institui a Infraestrutura de Chaves Públicas Brasileira - ICP-Brasil



Certificado por Editora Globo SA  
04067191000160 Pub: 29/03/2023

A autenticidade deste documento pode ser conferida através do QR Code ou pelo link

<https://publicidadelegal.valor.com.br/valor/2023/03/29/MORGANSTANLEY1568545129032023.pdf>  
Hash: 1680033242852b8f63341c43948d61056e5b5fe75a