

## Relatório da Administração

**Banco Morgan Stanley S.A.** Submetemos à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras do semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2024, do Banco Morgan Stanley S.A. ("Banco Morgan Stanley"). Essas demonstrações foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen) e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, e as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN). O Relatório do Comitê de Auditoria do Conglomerado Morgan Stanley está sendo apresentado juntamente com as divulgações das Demonstrações Financeiras individuais do Banco Morgan Stanley (líder do Conglomerado). **I) Evolução dos Negócios:** Entre os acontecimentos que marcaram o exercício, destacamos: **a) Patrimônio Líquido e Resultado no Exercício:** • Aumento do Capital Social: A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 29 de abril de 2024, aprovou o aumento de capital proposto pela administração no

montante de R\$ 196.275 (cento e noventa e seis milhões, duzentos e setenta e cinco mil, oitocentos e quarenta e dois reais), mediante a emissão de 196.275.842 (cento e noventa e seis milhões, duzentos e setenta e cinco mil, oitocentos e quarenta e dois) novas ações, mediante a utilização dos recursos oriundos dos juros a título de remuneração sobre o capital próprio. Esse aumento foi homologado pelo Banco Central em 27 de julho de 2024. O estatuto social prevê a distribuição de um dividendo mínimo anual de 25% do lucro líquido, ajustado na forma da legislação pertinente. A Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária, realizada em 29 de abril de 2024, aprovou ainda a não distribuição desses dividendos. **• Resultado no Exercício antes da Destinação dos Lucros:** O Banco Morgan Stanley registrou Lucro Líquido no Exercício de R\$ 353.676 mil, correspondente a R\$ 0,23 por ação e reintegrabilidade sobre o Patrimônio Líquido final de 9,1%. **• Remuneração do Capital Próprio aos Acionistas:** Durante o exercício, o Banco efetuou a remuneração do capital próprio aos acionistas, calculada sobre o Lucro Líquido, após a constituição da Reserva Legal, no montante de R\$ 257.006 (2023 - R\$ 230.913), diretamente na demonstração das mutações do patrimônio líquido, na forma da Circular nº 2.739, de 19 de fevereiro de 1997, do Banco Central do

Brasil, e reduziu a despesa com imposto de renda e contribuição social do exercício findo em 31 de dezembro de 2024, aproximadamente em R\$ 115.653 (2023 - R\$ 103.911). Este montante foi aprovado em Assembleia Geral Extraordinária em 20 de dezembro de 2024. **b) Mercado de Capitais:** Durante o exercício, o Banco Morgan Stanley atuou como: Coordenador do Contrato de Oferta Pública de Distribuição Secundária de Ações Ordinárias, Nominativas, Escriturais e sem valor nominal de emissão da Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - Sabesp em 18 de julho de 2024. Maiores informações sobre as operações estão disponíveis no endereço eletrônico: <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/informacoes-regulatorias/banco-morganstanley>. **II) Patrimônio de Referência Requerido (Acordo da Basileia):** O índice da Basileia em 31 de dezembro de 2024 é de 23,88%. **III) Gerenciamento de Capital:** A descrição da Estrutura de Gerenciamento de Capital do Conglomerado está disponível no endereço eletrônico: <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/gerenciamento-de-riscos-e-de-capital> São Paulo, 26 de março de 2025

## Balancos Patrimoniais | Em 31 de Dezembro de 2024 e 2023

Ativo	Nota	12.2024	12.2023
<b>Disponibilidades</b>	4	401	556
<b>Instrumentos financeiros</b>		21.777.623	17.247.795
Operações compromissadas	6	1.640.996	933.204
Depósitos interfinanceiros	7	2.453.692	86.597
Aplicações em moeda estrangeira	5	247	635
Títulos e valores mobiliários	8	10.074.393	11.874.020
Instrumentos financeiros derivativos	9	7.599.295	4.353.339
<b>Outros ativos</b>		3.052.715	916.112
Carteira de câmbio	10	2.576.737	524.119
Rendas a receber	12.a	18.426	80.290
Negociação e Intermediação de Valores		2.525	239
Diversos	12.b	455.027	311.464
<b>Provisões para perdas esperadas associadas ao risco de crédito</b>	11	(73.638)	(96.433)
<b>Créditos tributários</b>	13	168.842	106.036
<b>Investimentos</b>		179	179
<b>Imobilizado de uso</b>		57.747	71.973
Imobilizações de uso		144.143	137.817
Depreciações e amortizações		(86.396)	(65.844)
<b>Ativos intangíveis</b>		—	—
Ativos intangíveis		147	147
Depreciações e amortizações		(147)	(147)
<b>Total do ativo</b>		<b>24.983.869</b>	<b>18.246.218</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Passivo	Nota	12.2024	12.2023
<b>Depósitos e demais instrumentos financeiros passivos</b>		17.580.368	13.170.137
Operações compromissadas	16	2.929.291	751.715
Empréstimos no exterior	18	1.185.156	500.819
Depósitos interfinanceiros	14	817.201	56.647
Depósitos a prazo	15	3.310.236	5.555.443
Recursos de aceites cambiais e similares	16	547.045	—
Certificados de operações estruturadas	17	1.384.001	2.056.715
Instrumentos financeiros derivativos	9	7.407.638	4.248.798
<b>Outros passivos</b>		2.975.455	1.075.728
Carteira de câmbio	10	2.576.453	524.634
Sociais e estatutárias	20	257.006	230.913
Fiscais e previdenciárias	19	141.996	313.939
Negociação e intermediação de valores		—	6.242
<b>Provisões</b>	20	503.105	365.859
Contingências		4.559	4.044
Outras		498.546	361.815
<b>Obrigações fiscais diferidas</b>		37.862	32.325
<b>Patrimônio líquido</b>		<b>3.887.078</b>	<b>3.602.169</b>
Capital		—	—
De domiciliados no exterior	23.a	1.964.481	1.768.206
Reserva de lucros		1.929.241	1.832.571
Ajuste de avaliação patrimonial		(6.644)	1.392
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>		<b>24.983.869</b>	<b>18.246.218</b>

(Em milhares de Reais)

## Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido | Exercícios Findos em 31 de Dezembro de 2024 e 2023 e semestre Findo em 31 de Dezembro de 2024

Saldos em 31 de dezembro de 2022	Nota	Reserva de Lucros			Lucros acumulados	Total
		Capital realizado	Reserva Legal	Reserva Estatutária		
Aumento de capital - Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 28/04/2023	24.a	1.598.335	167.462	1.398.732	446	3.164.975
Ajuste ao valor de mercado de TVM		—	—	—	946	946
Lucro líquido do exercício		169.871	—	—	—	169.871
Proposta de destinação dos lucros:		—	—	—	497.290	497.290
Reserva legal	24.c	—	24.864	—	—	(24.864)
Reserva estatutária	24.d	—	—	472.426	—	(472.426)
Juros sobre o capital próprio		—	—	(230.913)	—	(230.913)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>		<b>1.768.206</b>	<b>192.326</b>	<b>1.640.245</b>	<b>1.392</b>	<b>3.602.169</b>
Aumento de capital - Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 29/04/2024	24.a	196.275	—	—	—	196.275
Ajuste ao valor de mercado de TVM		—	—	—	(8.036)	(8.036)
Lucro líquido do exercício		—	—	—	353.676	353.676
Proposta de destinação dos lucros:		—	—	—	—	—
Reserva legal	24.c	—	17.684	—	—	(17.684)
Reserva estatutária	24.d	—	—	335.992	—	(335.992)
Juros sobre o capital próprio		—	—	(257.006)	—	(257.006)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>		<b>1.964.481</b>	<b>210.010</b>	<b>1.719.231</b>	<b>(6.644)</b>	<b>3.887.078</b>
Aumento de capital - Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2024		1.964.481	199.347	1.775.622	(9.954)	3.927.496
Ajuste ao valor de mercado de TVM		—	—	—	3.310	3.310
Lucro líquido do semestre		—	—	—	213.278	213.278
Proposta de destinação dos lucros:		—	—	—	—	—
Reserva legal	24.c	—	10.663	—	—	(10.663)
Reserva estatutária	24.d	—	—	202.615	—	(202.615)
Juros sobre o capital próprio		—	—	(257.006)	—	(257.006)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>		<b>1.964.481</b>	<b>210.010</b>	<b>1.719.231</b>	<b>(6.644)</b>	<b>3.887.078</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

Saldos em 31 de dezembro de 2022	Nota	Reserva de Lucros			Lucros acumulados	Total
		Capital realizado	Reserva Legal	Reserva Estatutária		
Aumento de capital - Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 28/04/2023	24.a	1.598.335	167.462	1.398.732	446	3.164.975
Ajuste ao valor de mercado de TVM		—	—	—	946	946
Lucro líquido do exercício		169.871	—	—	—	169.871
Proposta de destinação dos lucros:		—	—	—	497.290	497.290
Reserva legal	24.c	—	24.864	—	—	(24.864)
Reserva estatutária	24.d	—	—	472.426	—	(472.426)
Juros sobre o capital próprio		—	—	(230.913)	—	(230.913)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2023</b>		<b>1.768.206</b>	<b>192.326</b>	<b>1.640.245</b>	<b>1.392</b>	<b>3.602.169</b>
Aumento de capital - Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 29/04/2024	24.a	196.275	—	—	—	196.275
Ajuste ao valor de mercado de TVM		—	—	—	(8.036)	(8.036)
Lucro líquido do exercício		—	—	—	353.676	353.676
Proposta de destinação dos lucros:		—	—	—	—	—
Reserva legal	24.c	—	17.684	—	—	(17.684)
Reserva estatutária	24.d	—	—	335.992	—	(335.992)
Juros sobre o capital próprio		—	—	(257.006)	—	(257.006)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>		<b>1.964.481</b>	<b>210.010</b>	<b>1.719.231</b>	<b>(6.644)</b>	<b>3.887.078</b>
Aumento de capital - Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 30/04/2024		1.964.481	199.347	1.775.622	(9.954)	3.927.496
Ajuste ao valor de mercado de TVM		—	—	—	3.310	3.310
Lucro líquido do semestre		—	—	—	213.278	213.278
Proposta de destinação dos lucros:		—	—	—	—	—
Reserva legal	24.c	—	10.663	—	—	(10.663)
Reserva estatutária	24.d	—	—	202.615	—	(202.615)
Juros sobre o capital próprio		—	—	(257.006)	—	(257.006)
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2024</b>		<b>1.964.481</b>	<b>210.010</b>	<b>1.719.231</b>	<b>(6.644)</b>	<b>3.887.078</b>

(Em milhares de Reais)

## Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

### 1 Operações

O Banco Morgan Stanley S.A. ("Banco") foi reorganizado em banco múltiplo nos termos da Assembleia Geral Extraordinária de 18 de janeiro de 2001 e tem como seus controladores as empresas MSJ Incorporated e Morgan Stanley International Holdings Inc. O Banco iniciou suas atividades em outubro de 2001, sob a forma de sociedade por ações, tendo como objeto social o exercício de operações ativas, passivas, derivativas e acessórias inerentes aos bancos múltiplos com as carteiras comercial e de investimento, de acordo com os regulamentos do Banco Central do Brasil a ele aplicáveis e com as disposições legais e regulamentares em vigor, inclusive câmbio, bem como a gestão e a administração de carteiras de valores mobiliários e fundos de investimentos. O Banco poderá participar de quaisquer outras sociedades ou grupos de sociedades, comerciais ou civis, nacionais ou estrangeiras, como sócio, acionista ou quotista.

### 2 Apresentação das demonstrações financeiras

Essas demonstrações foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (Bacen), e estão em conformidade com as diretrizes contábeis emanadas das Leis nº 4.595/64 (Lei do Sistema Financeiro Nacional) e nº 6.404/76 (Lei das Sociedades por Ações), incluindo as alterações introduzidas pelas Leis nº 11.638/07 e nº 11.941/09, para a contabilização das operações, e as normas e instruções do Conselho Monetário Nacional (CMN). As demonstrações financeiras do Banco apresentam os saldos da agência Cayman ("Agência") de forma consolidada. A Agência Cayman apresenta nos exercícios findos em 31 de dezembro de 2024 e 31 de dezembro de 2023 a seguinte posição:

Ativo	12.2024		12.2023	
	US\$	R\$	US\$	R\$
Disponibilidades	1.127	6.978	1.509	7.304
Aplicações interfinanceiras de liquidez	5	30	5	21
Outros créditos	40	248	131	635
<b>Passivo</b>	1.082	6.700	1.373	6.648
Outras obrigações	1.127	6.978	1.509	7.304
Patrimônio líquido	2	11	1	7
Capital social	1.125	6.967	1.508	7.298
Reservas	1.000	2.176	1.000	2.176
Reserva no exercício	178	5.121	616	5.646
Prejuízo no exercício	(53)	(330)	(108)	(524)

As demonstrações financeiras da dependência no exterior tiveram seus critérios contábeis adaptados às práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e convertidas para reais pela cotação de R\$ 6,1923 (R\$ 4,8413 em 12.2023). A Administração usa de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis, quando aplicável. Os ativos e passivos sujeitos a essas estimativas e premissas referem-se, basicamente, ao imposto diferido, à provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito, à provisão para passivos contingentes e mensuração do valor de mercado dos instrumentos financeiros. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados, devido à imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração revisa as estimativas e premissas semestralmente. Essas demonstrações financeiras foram aprovadas pela diretoria em 26 de março de 2025. A instituição elabora suas demonstrações contábeis e as disponibiliza em seu site (<https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/demonstracoes-financeiras>).

### 3 Descrição das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações são as seguintes: **a. Ajuste do resultado:** As receitas e despesas são contabilizadas pelo regime de competência. **b. Saldos de operações em moeda estrangeira:** Os saldos em moeda estrangeira foram convertidos para real com base nas taxas de câmbio vigentes na data do encerramento do exercício. **c. Moeda funcional e de apresentação:** As demonstrações financeiras estão sendo apresentadas em Real que é a moeda funcional do Banco. Exceto quando indicado, as informações estão expressas em milhares de reais e arredondadas para o milhar mais próximo. **d. Instrumentos financeiros: Operações Compromissadas, Depósitos, Certificado de Operações Estruturadas, Empréstimos no Exterior e Demais Operações Ativas e Passivas:** As operações com rendas e encargos prefixados são contabilizadas pelo valor presente. As operações com rendas e encargos pós-fixados ou flutuantes são contabilizadas pelo valor do principal atualizado. As operações com títulos e valores mobiliários cambiais são contabilizadas pelo valor correspondente em moeda nacional. As operações de certificado de operações estruturadas estão contabilizadas pelo valor de mercado. As operações passivas de emissão própria são apresentadas líquidas dos custos de transação incorridos, quando relevantes, calculadas *pro rata die*. **Títulos e valores mobiliários:** Os títulos e valores mobiliários são classificados, conforme Circular nº 3.068, de 8 de novembro de 2001 e regulamentação complementar, no momento da aquisição, de acordo com as seguintes categorias: **(i) Títulos para negociação** - Títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem negociados, ajustados pelo valor de mercado em contrapartida ao resultado do exercício. **(ii) Títulos disponíveis para venda** - Títulos e valores mobiliários que não se 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 instituição para sua manutenção em carteira até o vencimento, avaliados pelo custo de aquisição, acrescidos dos rendimentos em contrapartida ao resultado do exercício. Instrumentos financeiros derivativos: Conforme Circular nº 3.082, de 30 de janeiro de 2002, do Banco Central do Brasil, os instrumentos financeiros derivativos são classificados, na data de sua aquisição, de acordo com a intenção da instituição em utilizá-los como instrumento de proteção (*hedger*) ou não, seguindo as classificações como *hedger* de acordo com sua natureza: **(i) Hedge de risco de mercado** - Os ativos e passivos financeiros, bem como os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas, realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração do resultado. **(ii) Hedge de fluxo de caixa** - A parcela efetiva de *hedger* dos ativos e passivos financeiros e os respectivos instrumentos financeiros derivativos relacionados são contabilizados pelo valor de mercado com os ganhos e as perdas, realizados e não realizados, deduzidos quando aplicável, dos efeitos tributários, reconhecidos em conta específica de reserva no patrimônio líquido. A parcela não efetiva do *hedger* é reconhecida diretamente no resultado. Os instrumentos financeiros derivativos que não atendem à classificação de *hedger*, conforme parâmetros estabelecidos na Circular nº 3.082/02 do Banco Central do Brasil, que são, contudo, utilizados para proteção contra riscos inerentes às oscilações de preços e taxas, ou seja, à exposição global de risco, são registrados contabilmente pelo valor de mercado, com os ganhos e as perdas realizados e não realizados, reconhecidos diretamente na demonstração de resultados do Banco. O Banco não possui operações em 31 de dezembro de 2024 e de 2023 que se enquadrem como *hedger*. **Valor de mercado dos títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e demais direitos e obrigações:** O valor de mercado dos títulos e valores mobiliários, instrumentos financeiros derivativos e demais direitos e obrigações, quando aplicável, é calculado com base em preços de mercado, modelo de avaliação de preços, ou ainda com base no preço determinado para outros instrumentos financeiros com características semelhantes. Existem técnicas específicas de avaliação do valor de mercado de instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos e para os quais os preços e parâmetros de mercado não estão disponíveis. Tal abordagem incorpora premissas sob julgamento da Administração, a qual leva em consideração a avaliação das informações e circunstâncias de mercado. Assim, quando da liquidação financeira destas operações, os resultados poderão ser diferentes das estimativas. Os ajustes diários das operações realizadas no mercado futuro são registrados como receita ou despesa quando auferidas ou incorridas. Os primeiros pagos ou recebidos na realização de operações no mercado de opções, outros ativos financeiros e mercadorias são registrados nas respectivas contas patrimoniais pelos valores pagos ou recebidos, ajustados a preços de mercado em contrapartida do resultado. e.

**Mudanças a serem aplicadas em períodos futuros:** Em 1º de janeiro de 2025 entrou em vigor a Resolução CMN nº 4.966, que adapta para o ambiente regulatório Brasileiro os conceitos e critérios contábeis do IFRS 9 aplicáveis aos instrumentos financeiros, assim como as diretrizes para o reconhecimento das relações de proteção (contabilidade de hedge) por instituições financeiras e outras entidades autorizadas pelo Banco Central do Brasil. Os principais conceitos estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.966 são: (i) Classificação dos instrumentos financeiros por modelos de negócio; (ii) Mensuração dos Instrumentos Financeiros como custo amortizado, Valor Justo por meio do Resultado (VJR) e Valor Justo por meio de outros Resultados Abrangentes (VJORA); (iii) Fair Value Option (FVO); (iv) Day One PNL - diferimento do resultado no reconhecimento inicial da transação; (v) Apropriação de receitas e despesas considerando o método de juros efetivos; (vi) Ajuste da parcela da valorização no valor justo de passivo financeiro derivativo mensurado no nível 3 de hierarquia de valor justo decorrente de alterações no risco de crédito próprio da instituição; (vii) Nova metodologia de constituição da Provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito; e (viii) Novos critérios para Hedge accounting. Concomitante a mudança trazida pelas resoluções está a reformulação do Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. O Banco Central do Brasil reestruturou o elenco de contas do COSIF, estabelecendo novas estruturas e limitando os níveis de agregação das contas. Para fins desta implementação o Banco Morgan Stanley efetuou a documentação e aprovação pela Diretoria dos Modelos de negócio, levando em consideração como os grupos de ativos financeiros são geridos em conjunto para atingir um objetivo específico, a forma como os resultados são apresentados para a diretoria, os riscos que podem afetar o desempenho do modelo de negócio e como esses riscos são administrados, a base de remuneração dos gestores do negócio, entre outros pontos relevantes. No âmbito da formalização dos modelos de negócios, foram efetuados também os testes SPPJ (Somente pagamento de principal e juros), com vistas a cumprir com os requerimentos necessários para a classificação dos instrumentos financeiros. Em conformidade com a Resolução CMN nº 4.966, os principais impactos para fins de classificação contábil a partir de 1º de janeiro de 2025 são: (i) Títulos de Renda Fixa classificados até 31/12/2024 como disponíveis para venda, que passam ser classificados como Ativo Financeiro ao Valor Justo no Resultado; (ii) Operações de câmbio pronto classificados até 31/12/2024 como Outros Créditos, que passam a ser classificados como Instrumentos Financeiros Derivativos ao Valor Justo no Resultado. Foram efetuadas também as devidas revisões dos normativos, análises de impacto, documentação de políticas contábeis e adequações sistêmicas. O Banco não apurou efeitos significativos no patrimônio líquido decorrentes da implementação da Resolução nº 4.966/21. Os impactos observados se concentram na: (i) Adequação ao novo Plano Contábil das instituições do Sistema Financeiro Nacional -

Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

(Em milhares de Reais)

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

	12/2024					Total do Valor de mercado
	Sem vencimento 3 meses	Até 12 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	
Carteira própria	-	1.089	979	52.758	-	858
Títulos públicos	-	-	-	-	-	-
Vinculados a Operações Compromissadas	-	-	-	1.287.256	-	1.287.256
Vinculada à prestação de garantias	-	237.308	268.857	638.279	-	1.144.445
Cotas de fundo de investimento exclusivo multimercado	7.587.008	-	-	-	-	7.587.008
<b>Total</b>	<b>7.587.008</b>	<b>238.397</b>	<b>269.836</b>	<b>1.978.293</b>	<b>858</b>	<b>10.074.393</b>

	12/2023					Total do Valor de mercado
	Sem vencimento 3 meses	Até 12 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	
Carteira própria	-	-	946.280	1.554.035	1.507	10.161
Títulos públicos	-	-	-	-	-	-
Vinculada à prestação de garantias	-	-	191.617	210.063	-	401.680
Cotas de fundo de investimento exclusivo multimercado	8.960.357	-	-	-	-	8.960.357
<b>Total</b>	<b>8.960.357</b>	<b>-</b>	<b>1.137.897</b>	<b>1.764.098</b>	<b>1.507</b>	<b>10.161</b>

A carteira própria de títulos e valores mobiliários (títulos públicos e privados) está classificada na categoria de "Títulos disponíveis para venda", cujos ajustes a valor de mercado líquidos dos efeitos tributários, não realizados no montante de R\$ 8.036 em 31 de dezembro de 2024 (12/2023 - R\$ 946) foram reconhecidos contabilmente em conta especial do patrimônio líquido. Os títulos vinculados à prestação de garantia, depositados na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3"), fazem face ao limite necessário ao processo de liquidação dos negócios cursados na câmara. Para a apuração do valor de mercado foram utilizadas cotações obtidas com provedores de informações de mercado como ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais e pela B3 S.A. O valor de aplicação em cotas de fundo foi apurado seguindo os critérios contábeis e de precificação do Banco. O Banco tem como prática a verificação e acompanhamento desses preços de mercado, diariamente, a fim de assegurar a consistência e acuracidade da precificação de suas operações. Os títulos e valores mobiliários apresentam os seguintes valores de ganhos (perdas) não realizados em 31/12/2024:

	31/12/2024			
	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de (Perdas) não-realizados
<b>Livres</b>				
LTN	01/01/25	170	170	-
NTN-F	01/01/25	877	919	-
LTN	10/01/25	1.087	982	(3)
LTN	07/01/26	65.749	53.077	(319)
NTN-F	01/01/31	448	383	(4)
NTN-F	01/01/35	598	521	(43)
Caieiras FI Multimercado	-	-	7.587.008	-
<b>Total de títulos livres</b>			<b>7.642.141</b>	<b>(369)</b>
<b>Vinculadas a compromissadas</b>				
LTN	01/01/26	598.104	521.767	(3.992)
LTN	07/01/26	958.960	774.131	(4.649)
<b>Total de títulos vinculados a compromissadas</b>			<b>1.295.898</b>	<b>(8.641)</b>
<b>Bloqueadas vinculadas à prestação de garantias</b>				
LTN	01/01/26	16.000	13.958	(107)
LTN	01/01/26	160.000	139.579	(1.068)
LTN	07/01/26	8.000	6.458	(39)
LTN	07/01/26	377.291	304.572	(1.829)
LFT	03/01/25	15.000	237.312	(4)
LFT	09/01/25	2.000	31.638	(2)
LFT	09/01/25	10.000	158.188	(9)
LFT	09/01/25	4.997	79.047	(5)
LFT	03/01/26	3.195	50.528	(2)
LFT	03/01/26	7.982	126.234	(5)
<b>Total de títulos vinculados à prestação de garantias</b>			<b>604.465</b>	<b>(3.069)</b>
<b>Total</b>			<b>2.242.677</b>	<b>(11.160)</b>

	31/12/2023			
	Vencimento	Quantidade	Valor pela curva/custo	Valor de (Perdas) não-realizados
<b>Livres</b>				
LTN	04/01/24	785.000	764.570	365
LTN	07/01/24	190.650	180.875	468
LTN	01/01/25	13.160	11.956	19
LTN	04/01/25	560.000	498.076	64
LTN	07/01/25	991.370	862.698	321
LTN	10/01/25	200.000	170.006	3
LTN	07/01/26	6.400	5.071	6
NTN - F	01/01/25	5.544	5.799	18
NTN - F	01/01/27	1.431	1.505	2
NTN - F	01/01/31	8.536	8.646	207
NTN - F	01/01/33	1.268	1.289	19
Caieiras FI Multimercado	-	-	8.960.357	-
<b>Total de títulos livres</b>			<b>2.763.359</b>	<b>2.763.359</b>
<b>Vinculadas à prestação de garantias</b>				
LTN	07/01/24	201.450	191.121	496
LTN	01/01/25	189.000	171.705	268
LTN	01/01/26	37.000	30.586	160
NTN - F	01/01/25	7.000	7.321	24
<b>Total de títulos vinculados à prestação de garantias</b>			<b>434.540</b>	<b>948</b>
<b>Total</b>			<b>3.197.899</b>	<b>2.439</b>

Os títulos públicos encontram-se custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - Selic e as cotas de fundos de investimentos encontram-se custodiadas no próprio administrador do Fundo. **b. Aplicação em fundo de investimento:** Aplicação em fundo de investimento está representada por aplicação do Banco em um fundo de investimento financeiro exclusivo, cuja composição da carteira é demonstrada abaixo:

	Ativo/passivo	Ativo/passivo
	12/2024	12/2023
<b>Fundo de investimento financeiro - Exclusivo</b>		
Depósitos à vista	-	4.412
Compromissadas	2.056.400	50.472
Renda variável (ações e empréstimo de ações)	1.987.103	2.489.567
Opções	92.600	222.945
Valores a pagar	(251.175)	(952.438)
Valores a receber	272.761	162.451
Renda fixa (títulos públicos)	2.262.415	5.258.608
Títulos públicos dados em garantia	536.641	772.071
Swap	(348.171)	659.704
NDF	1.013.378	-
Operações a termo	(408)	(26)
Commodities (óleo e moeda estrangeira)	(34.536)	292.591
<b>Total do patrimônio líquido</b>	<b>7.587.008</b>	<b>8.960.357</b>

**c. Resultado com títulos e valores mobiliários:** O resultado com títulos e valores mobiliários apurado pelo Banco está demonstrado conforme abaixo:

	2º semestre		
	2024	2024	2023
Operações compromissadas	104.089	175.052	464.430
Depósitos interfinanceiros	34.143	41.024	10.888
Títulos de renda fixa	139.750	299.933	175.226
Títulos de renda variável	-	-	1.008
Aplicações em fundo de investimentos	526.184	1.126.651	1.455.511
<b>Total</b>	<b>804.166</b>	<b>1.642.659</b>	<b>2.107.063</b>

9 Instrumentos financeiros derivativos

O Banco participa de operações envolvendo instrumentos financeiros derivativos que se destinam a atender suas necessidades e de seus clientes, com o objetivo de reduzir a exposição a riscos de mercado, de moeda, de taxas de juros e de ações. Estes riscos são administrados por meio da definição de estratégias de operação, estabelecimento de sistemas de controles e determinação de limites das posições. A área de Gerenciamento de Risco é independente e utiliza técnicas globais para mensuração dos potenciais riscos inerentes ao carregamento de suas posições. A gestão de riscos e os controles internos existentes permitem que o Banco não se exponha excessivamente à movimentação das taxas de juros e de câmbio. Os controles mantidos são aprovados internamente, adotando-se parâmetros internacionais utilizados pela organização em nível mundial. Tais controles baseiam-se em parâmetros estatísticos tais como "VaR" e simulações de cenários de stress. A precificação de operações envolvendo ações e contratos futuros detidos pelo Banco é apurada com base em preços divulgados pela B3 S.A. A precificação das operações de swap, termos de moeda e opções é obtida por meio da geração das curvas de juros e das taxas de conversão fundamentadas na combinação de preços (cotações) dos produtos disponíveis dos principais fornecedores do mercado, como B3 S.A., Reuters e Bloomberg. Por meio de modelos matemáticos internos de interpolação são calculadas as diversas curvas nas datas necessárias para a apuração dos fatores de desconto dos fluxos de caixa. Os ajustes diários das operações realizadas no mercado futuro e os resultados dos contratos de swap, termo de moeda e opções são registrados como receita ou despesa efetiva quando auferidos e representam seu valor de mercado. Os contratos derivativos não foram classificados como hedge para fins contábeis por não atenderem na sua totalidade às premissas da Circular nº 3.082/02. O valor total das margens dadas em garantia pelo Banco foi de R\$ 401.680 (12/2023 - R\$ 387.977) e estava composto por títulos públicos. Os instrumentos financeiros derivativos, cuja contraparte são clientes e partes ligadas, têm seus valores referenciais registrados em contas de compensação, cujos saldos, no encerramento do exercício são:

	12/2024	12/2023	
<b>Contas de compensação (valor referencial)</b>	<b>182.828.091</b>	<b>160.814.563</b>	
Swap	57.266.590	49.634.888	
Futuros	1.801.367	2.534.925	
NDF	59.264.842	55.693.962	
Commodities	3.208.014	5.789.534	
Operações a termo	536.371	562.224	
Opções	60.750.907	46.599.030	
<b>Ativo (valor de mercado)</b>	<b>7.587.008</b>	<b>8.960.357</b>	
Swap	2.776.280	1.640.516	
NDF	2.112.850	807.100	
Commodities	66.702	318.197	
Operações a termo	536.059	562.128	
Opções	1.507.404	1.025.398	
<b>Passivo (valor de mercado)</b>	<b>(7.439.336)</b>	<b>(4.248.798)</b>	
Swap	(2.777.857)	(1.580.656)	
NDF	(2.507.998)	(795.551)	
Commodities	(65.963)	(371.003)	
Operações a termo	(536.018)	(562.101)	
Opções	(1.551.500)	(993.187)	
<b>2º semestre 2024</b>	<b>12/2024</b>	<b>12/2023</b>	
Swap	194.655	377.019	188.666
NDF	(112.143)	(170.126)	279.713
NDF	142.077	236.713	(174.350)
Commodities	1.269	2.034	4.023
Operações a termo	14	14	-
Opções	111.994	214.228	83.629
Futuros	51.417	94.156	(4.133)

Os contratos de derivativos envolvendo operações de swap, futuros, opções, commodities, operações a termo e NDF foram devidamente registrados na B3 S.A., envolvendo taxas do mercado interfinanceiro, variação cambial e outros índices de preços. Em 31 de dezembro de 2024 e de 2023, os instrumentos financeiros derivativos apresentavam os seguintes prazos de vencimento:

	12/2024					Total
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	
<b>Contratos de swaps</b>						
Diferencial a receber	196.277	310.564	600.121	419.425	1.249.893	2.776.280
Diferencial a pagar	(198.203)	(300.139)	(610.341)	(422.747)	(1.246.427)	(2.777.857)
<b>Contratos de NDF</b>						
Diferencial a receber	981.438	1.202.203	298.237	-	230.972	2.712.850
Diferencial a pagar	(984.253)	(1.109.951)	(277.766)	-	(136.018)	(2.507.998)
<b>Contratos de termo</b>						
Diferencial a receber	-	469.940	56.248	9.871	-	536.059
Diferencial a pagar	-	(469.929)	(56.218)	(9.871)	-	(536.018)
<b>Contratos de commodities</b>						
Diferencial a receber	37.521	11.896	17.285	-	-	66.702
Diferencial a pagar	(37.484)	(11.766)	(16.713)	-	-	(65.963)
<b>Contratos de opções</b>						
Prêmio a exercer	153.032	778.109	541.655	32.032	2.576	1.507.404
Prêmio a pagar	(152.903)	(790.520)	(541.035)	(32.109)	(3.235)	(1.519.802)
<b>Total</b>	<b>1.368.268</b>	<b>2.772.712</b>	<b>1.513.546</b>	<b>461.328</b>	<b>1.483.441</b>	<b>7.599.295</b>
Diferencial a receber	(1.372.843)	(2.682.315)	(1.502.073)	(464.727)	(1.385.680)	(7.407.638)
<b>Contas de compensação (valor referencial)</b>						
Swap	4.707.437	6.978.093	9.396.431	9.386.971	26.797.658	57.266.590
NDF	31.100.592	22.074.345	4.681.944	-	1.407.961	59.264.842
Operações a termo	-	470.608	56.146	9.617	-	536.371
Opções	14.626.474	34.240.076	11.684.080	184.348	15.929	60.750.907
Futuros	-	-	1.801.367	-	-	1.801.367
Commodities	1.102.550	693.947	1.411.517	-	-	3.208.014
<b>Total</b>	<b>51.537.053</b>	<b>64.457.069</b>	<b>29.031.485</b>	<b>9.580.936</b>	<b>28.221.548</b>	<b>182.828.091</b>

	12/2023					Total
	Até 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 anos	De 3 a 5 anos	De 5 a 15 anos	
<b>Contratos de swaps</b>						
Diferencial a receber	48.013	165.907	296.545	400.276	729.775	1.640.516
Diferencial a pagar	(47.923)	(164.591)	(273.248)	(409.239)	(685.655)	(1.580.656)
<b>Contratos de NDF</b>						
Diferencial a receber	413.049	258.668	120.178	-	15.205	807.100
Diferencial a pagar	(394.495)	(253.081)	(148.275)	-	-	(795.851)
<b>Contratos de termo</b>						
Diferencial a receber	-	-	-	-	562.128	562.128
Diferencial a pagar	-	-	-	-	(562.101)	(562.101)
<b>Contratos de commodities</b>						
Diferencial a receber	274.535	36.752	6.828	117	-	318.197
Diferencial a pagar	(273.425)	(36.717)	(6.743)	(83)	-	(317.003)
<b>Contratos de opções</b>						
Prêmio a exercer	157.773	298.869	541.622	27.134	-	1.025.398
Prêmio a pagar	(146.749)	(285.981)	(533.093)	(27.364)	-	(993.187)
<b>Total</b>	<b>893.370</b>	<b>760.161</b>	<b>965.173</b>	<b>427.527</b>	<b>1.307.108</b>	<b>4.353.339</b>
Diferencial a pagar	(862.592)	(740.405)	(961.359)	(436.686)	(1.247.756)	(4.248.798)
<b>Contas de compensação (valor referencial)</b>						
Swap	1.805.323	7.384.719	15.757.620	6.466.928	18.220.298	49.634.888
NDF						

★ continuação

## Notas Explicativas às Demonstrações Financeiras

(Em milhares de Reais)

### 23 Transações entre partes relacionadas

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

Referem-se a:

Descrição - Operação	Contraparte	Venci-mento	12.2024	12.2023
----------------------	-------------	-------------	---------	---------

Ativo				
Aplicação em depósito interfinanceiro				
	Morgan Stanley International Finance	01/07/2024	248	635
Instrumentos Financeiros				
Derivativos				
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 5 anos	2.463.972	1.664.835
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	até 5 anos	718.069	956.493
Valores a Receber				
Prestação de Serviços				
	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	30 dias	-	6.930
	Morgan Stanley Participações Ltda.	30 dias	184	589
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	30 dias	-	733
	Morgan Stanley Co. PLC (**)	até 1 ano	293.353	-
	M S Investment Mgmt LTD (**)	até 1 ano	1.143	-
	MS MUFJG Securities Co. LTD (**)	até 1 ano	1.186	-

**Passivo**

Obrigações por Operações Compromissadas

	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	01/07/2024	(872.691)	(701.244)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	01/07/2024	(2.056.400)	(50.472)

Captações de depósito intrafinanceiro

	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	30 dias	817.201	-
--	--	---------	---------	---

Captações em Depósito à Prazo

	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 3 anos	(1.620.870)	(4.315.819)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro (*)	até 3 anos	(1.032.487)	(778.020)
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	até 3 anos	(90.203)	(84.551)
	Morgan Stanley Participações Ltda.	até 3 anos	(39.984)	(39.248)
	Fórmula XVI Fundo de Investimento Financeiro	até 1 ano	(1.338)	(1.304)

Obrigações por empréstimo em moeda estrangeira

	Morgan Stanley		(1.185.156)	(500.819)
--	----------------	--	-------------	-----------

Instrumentos Financeiros Derivativos

	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	até 5 anos	(2.462.661)	(334.347)
	Kona Fundo de Investimento Financeiro	10 anos	(1.486.326)	(735.120)

Valores Para Prestação de Serviços

	Morgan Stanley Co. LLC (**)	até 1 ano	(9.384)	-
--	-----------------------------	-----------	---------	---

**Resultado do Semestre**

Despesas de captações em Depósito à prazo	2024	2023
Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	(425.253)	(237.188)
Kona Fundo de Investimento Financeiro	(83.463)	(56.432)
Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	(12.952)	(8.488)
Morgan Stanley Participações Ltda.	(5.973)	(18.312)
Fórmula XVI Fundo de Invest. Multimercado do Crédito Privado - Investimento no Exterior	(283)	(159)

Despesas com operações compromissadas

	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	(120.840)	(129.770)
	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - FMIE	(88.960)	(176.269)

Resultado com instrumentos financeiros derivativos

	Caieiras Fundo de Invest. Multi Mercado - Investimento no Exterior	(6.693.630)	(399.555)
	Kona Fundo de Investimento Multimercado - Investimento no Exterior	(768.257)	289.528

Outras Receitas Operacionais

	Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	37.021	27.527
	Morgan Stanley Participações Ltda.	3.708	997
	Morgan Stanley Adm. Carteiras S.A.	4.509	1.218
	Morgan Stanley Co. LLC (**)	250.559	-
	Morgan Stanley Co. PLC (**)	257.318	-
	M S Investment Mgmt LTD (**)	1.016	-
	MS MUFJG Securities Co. LTD (**)	1.041	-

(\*) Os Certificados de Depósito Bancário emitidos para o Kona Fundo de Investimento Financeiro estão blindados em alienação fiduciária para garantir a exposição decorrente de instrumentos financeiros derivativos. O grau de relacionamento das empresas do Grupo, as quais o Banco possuía transações em 31 de Dezembro de 2024 é: \* Morgan Stanley Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.: empresa do Conglomerado Prudencial; \* Caieiras Fundo de Invest. Multimercado - FMIE: cotista exclusivo do fundo e também compõe o Conglomerado Prudencial. \* Demais empresas: empresas relacionadas.

**Remuneração do pessoal-chave da Administração:** A remuneração dos administradores considera os valores provisionados e pagos aos diretores estatutários, conforme descrito abaixo:

	2º Semestre 2024	2024	2023
<b>Benefícios de curto prazo a administradores</b>			
Proventos	28.579	48.574	44.595
Encargos sociais	9.917	16.855	15.474
<b>Benefício de longo prazo a administradores</b>			
Plano de remuneração com base em ações (1)	27.486	41.341	42.305
Plano de compensação diferida	-	-	55
Encargos sociais sobre benefícios longo prazo	9.538	4.818	14.699

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

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

**Planos de incentivo em ações:** O Banco participa de planos globais de incentivos com base em ações do Morgan Stanley, os quais atribuem promessas de pagamentos futuros baseados em ações da Matriz aos seus funcionários e administradores, desde que cumpridas determinadas condições, tais como sua permanência no grupo, geralmente dois a três anos a partir da data da concessão. Parte do incentivo pode ser cancelado se o vínculo com o funcionário ou administrador for terminado antes do final do período de "armadurecimento" ("vesting period") e a totalidade do incentivo pode ser cancelada em algumas situações limitadas, incluindo a rescisão do vínculo com o funcionário e administrador por justa causa durante o "vesting period". No decorrer do ano de 2024, Morgan Stanley outorgou 89.659 unidades de ações (2023 - 103.907 unidades) para os funcionários elegíveis do Conglomerado Morgan Stanley no Brasil a um valor médio de US\$ 84,30 (2023- US\$ 96,98), considerando o valor de mercado das ações do Morgan Stanley nas respectivas datas de outorga. **Outros planos de compensação diferida:** O Banco mantém planos de remuneração diferida para certos funcionários e administradores, os quais preveem o diferimento de parte da remuneração discricionária acrescida da performance de certos investimentos referenciados. A obtenção destes incentivos estão sujeitas ao cumprimento de determinadas condições, tais como a permanência no grupo por período que pode variar de 6 meses a 3 anos da data da concessão. A totalidade ou uma parte dos incentivos pode ser cancelada se o vínculo com o funcionário ou administrador for terminado antes do final do "vesting period". Os planos são liquidados em dinheiro ao final do período do "vesting period".

## A Diretoria

**Alessandra Cristiane Visioli Konda**  
Alessandro Zema Silva  
Ariane Jaremclic Silva  
Eduardo José Mendez  
Elaine Aparecida de Souza Oliveira

**Fábio Sarabia**  
Guilherme Marques da Silva  
Haroldo de Oliveira França Leite  
João Vicente Soutelo Camarota  
Mária Goretti Kafer

**Ana Maria Siqueira de Moura**  
CRC 15P130097/O-6

## Comitê de Auditoria

Em atendimento à Resolução nº 4.910/21 do Conselho Monetário Nacional - CMN que sucedeu a Resolução nº 3.198/04, o Comitê de Auditoria do **Conglomerado Financeiro Morgan Stanley** foi instituído em **22 de junho de 2011** por meio de Assembléia Geral Extraordinária da instituição líder, o Banco Morgan Stanley S.A., sendo atualmente composto por três membros, sendo dois membros externos, devidamente qualificados e um do atual Diretoria do Banco.

O Comitê reuniu-se formalmente ao longo do ano analisando, de acordo com as atribuições

## Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras

Aos Acionistas e Administradores do **Banco Morgan Stanley S.A.**  
São Paulo - SP

**Opinião**

Examinamos as demonstrações financeiras do Banco Morgan Stanley S.A. ("Banco"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2024 e as respectivas demonstrações do resultado, do balanço de demonstrações de fluxo de caixa e do balanço de demonstrações de caixa para o semestre e exercícios findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo um resumo das principais práticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Morgan Stanley S.A. em 31 de dezembro de 2024, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil (BACEN).

**Base para opinião**

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

**Principal assunto de auditoria**

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

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

Verjia as Notas 3d, 8, 9 e 17 das demonstrações financeiras

**Principal assunto de auditoria**

O Banco possui operações com instrumentos financeiros derivativos, títulos e valores mobiliários classificados como títulos "disponíveis para venda" e certificados de operações estruturadas (em conjunto "instrumentos financeiros") registrados ao valor de mercado, conforme regulamentação emitida pelo Conselho Monetário Nacional. Para os instrumentos financeiros que não são ativamente negociados e cujos preços ou parâmetros de mercado não estão disponíveis, a mensuração do valor de mercado está sujeita a um nível maior de incerteza, na medida em que o Banco efetua julgamentos na elaboração dos seus modelos internos e nas premissas utilizadas para estimar esses valores.

Devido ao nível de incerteza e de julgamento envolvido, consideramos a mensuração dos valores de mercado desses instrumentos financeiros como um assunto significativo em nossos trabalhos de auditoria.

**Como auditoria endereçou esse assunto**

Availamos o desenho e a efetividade operacional dos controles internos chave relacionados aos processos de mensuração do valor de mercado dos instrumentos financeiros.

Availamos, por amostragem, e com o suporte técnico de nossos especialistas em instrumentos

### 24 Outras informações

**a. Despesas tributárias:** As despesas tributárias referem-se a:

	2º semestre 2024	2024	2023
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	(15.578)	(33.679)	(64.472)
Imposto sobre Serviços - ISS	(1.141)	(1.155)	(15.839)
Programa de Integração Social - PIS	(2.531)	(5.473)	(10.477)
Outras	(2.587)	(5.139)	(6.101)
Total	(21.837)	(45.446)	(96.889)

**b. Outras despesas administrativas**

	2º semestre 2024	2024	2023
Despesas de prestação de serviços de terceiros	(4.700)	(8.277)	(7.046)
Despesas de prestação de serviços técnicos especializados (*)	(6.383)	(12.193)	(11.581)
Depreciação e amortização	(10.450)	(20.553)	(18.273)
Despesas de serviços do sistema financeiro	(66.779)	(133.495)	(138.307)
Despesas de alugueis e condomínio	(6.981)	(13.941)	(13.491)
Despesas de manutenção e conservação de bens	(2.131)	(4.370)	(3.913)
Despesas de viagens	(4.736)	(9.998)	(8.694)
Outras	(6.168)	(12.428)	(11.881)
Total	(108.327)	(215.255)	(213.186)

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

**c. Despesas de pessoal e honorários:** Estão representadas por:

	2º semestre 2024	2024	2023
Despesas de pessoal - Proventos	(138.882)	(301.092)	(224.485)
Despesas de pessoal - Encargos sociais	(82.539)	(137.229)	(118.034)
Despesas de pessoal - Benefícios	(8.802)	(16.971)	(12.816)
Despesas com remuneração de estagiários	(839)	(1.590)	(1.544)
Despesas com treinamento	(247)	(365)	(420)
Despesas de honorários	(56.065)	(89.916)	(66.954)
Total	(287.374)	(547.163)	(444.253)

**d. Receita de prestação de serviços:** Referem-se, em sua totalidade, a receitas de prestação de serviços de assessoria e de comissão de colocação de títulos em oferta pública de ações no montante de R\$ 21.835, tanto para o 2º Semestre, quanto para o exercício findo em 31 de dezembro de 2024 (2023 - R\$ 316.253).

**e. Outras despesas operacionais**

	2º semestre 2024	2024	2023
Prejuízo na venda de operação (*)	(107.267)	-	-
Despesa de variação cambial	(41.796)	(60.087)	(30.651)
Despesas com clientes	(574)	(1.688)	(1.851)
Outros	(1.425)	(3.651)	(701)
Total	(43.795)	(73.203)	(33.203)

(\*) vide nota 11 de PDD

**f. Despesas de provisões passivas**

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

**g. Outras receitas operacionais**

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

(\*) Vide nota 23 de Partes relacionadas

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

**Limite Operacional - Acordo da Basileia III**

**Fator de ponderação de risco**

RWA - Risco de Crédito - Abordagem Padronizada - RWAcpad

RWA - Risco de Mercado - RWAmpad (inclui cálculo CVA, conforme disposto no Res. BCB nº 291)

RWA - Risco Operacional - Abordagem Padronizada - RWAopad

**Ativos Ponderados por Risco (RWA)**

**Patrimônio de Referência Mínimo Requerido para o RWA**

**Patrimônio de Referência para comparação com o RWA**

**Margem sobre o Patrimônio de Referência Requerido**

**Índice da Basileia = PR/RWA**

**Razão de Alavancagem**

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

Patrimônio de Referência Nível I para comparação com RWA

Margem sobre o Patrimônio de Referência Nível I requerido

Patrimônio de Referência Nível I

Patrimônio de Referência Nível I Mínimo requerido para o RWA

Margem sobre o Capital Principal Requerido

Capital Principal para comparação com RWA

Capital Principal - CP

Capital Principal Mínimo requerido para o RWA

Margem sobre o PR considerando a RBAN e o Adicional de Capital Principal 2.519.506

Patrimônio de Referência Mínimo requerido para o RWA e para RBAN

Valor correspondente ao RBAN

Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Capital Complementar

Capital Principal Mínimo requerido para manutenção de instrumentos elegíveis ao Nível II

Adicional de Capital Principal Mínimo requerido para o RWA

Patrimônio de Referência para Limite de Imobilização

Limite para Imobilização

Valor da situação para o Limite de Imobilização

Valor da Margem (limite de imobilização)

**i. Gestão de Capital:** A gestão de capital do Banco tem como objetivo promover o uso conservador do capital, buscando assegurar que a instituição mantém capital compatível com o risco de suas atividades e adequado em relação às necessidades futuras de capital conforme demonstrados pelos testes de estresse e estratégias definidas na declaração de apetite por risco (RAS). A responsabilidade pela gestão de Capital é da diretoria da instituição que designa atribuições à diretoria executiva, ao comitê de gestão de ativos e passivos (ALCO) e à Tesouraria Corporativa para execução das diretrizes estabelecidas na política planejamento e gestão de capital. A política de planejamento e gestão de capital estabelece as responsabilidades da estrutura de gerenciamento de capital, parâmetros necessários ao acompanhamento e controle dos níveis de capital, métodos de garantia de cumprimento da política e governança. A descrição da Estrutura de Gerenciamento de Capital do Conglomerado está disponível no endereço eletrônico: <https://www.morganstanley.com.br/sobre-nos/generciamento-de-riscos-e-de-capital>. **j. Análise de Sensibilidade:** O Departamento de Risco de Mercado e Liquidez (MRD/LRD) mensura as exposições ao risco de mercado entre as diversas carteiras do Conglomerado Morgan Stanley utilizando uma ampla gama de fatores e sensibilidades consistentes com a complexidade de seus produtos. Sensibilidades incluem o delta, a mudança do valor com respeito a uma pequena mudança no preço de um ativo subjacente, e o vega, a sensibilidade do valor de uma opção a uma mudança na volatilidade esperada pelo mercado para um instrumento subjacente. A modelagem do risco de mercado inclui, entre outras medidas, o cálculo do VaR. VaR é uma estimativa da potencial perda futura que, sob condições normais de mercado, não será excedida em um determinado período de manutenção da carteira e com um determinado nível de confiança. A estimativa de VaR utilizada pelo MRD/LRD é para um dia de manutenção da carteira e com 95% de confiança.

### Exposições em Fatores de Risco de Mercado

Fator de Risco	Unidade	2024	2023
IR FV01 BRL	USD K	14	(15)
IR FV01 USD	USD K	20	(10)
IR FV01 EUR	USD K	1	(1)
IR FV01 OTHER			