

January 7, 2025

**SECRETARY'S CERTIFICATE**


I, Jeanne Greeley O'Regan, the duly elected and acting Deputy Corporate Secretary and Counsel of Morgan Stanley, a corporation organized and existing under the laws of the State of Delaware (formerly known as Dean Witter, Discover & Co.) (the "Corporation" or "DWD"), hereby certify as follows:

- (1) Attached as **Exhibit A** is an excerpt from resolutions that were adopted by the Board of Directors (the "Board") of the Corporation on January 20, 1994, and such resolutions are in full force and effect on the date hereof and relate to the approval of the creation, issuance and utilization of the shares of the Corporation;
- (2) Attached as **Exhibit B** are excerpts from resolutions that were adopted by the (i) Compensation Committee of the Board of the Corporation on December 18, 1998 and (ii) Board of the Corporation on March 16, 1999, and such resolutions are in full force and effect on the date hereof and relate to the approval of the creation, issuance and utilization of the shares of the Corporation; and
- (3) Attached as **Exhibit C** is an excerpt from resolutions that were adopted by the Board of the Corporation on April 1, 2024, and such resolutions are in full force and effect on the date hereof and relate to the approval of the creation, issuance and utilization of the shares of the Corporation.

IN WITNESS WHEREOF, I have hereunto set my name and affixed the seal of the Corporation as of the 7 day of January, 2025.



**MORGAN STANLEY**

  
Jeanne Greeley O'Regan  
Deputy Corporate Secretary and Counsel

MORGAN STANLEY

Excerpt of resolutions adopted by the Board of Directors on January 20, 1994

**ADOPTION OF EMPLOYEE STOCK PURCHASE PLAN**

**RESOLVED**, that the Stock Option Committee's adoption of the DWD Employee Stock Purchase Plan in the form annexed hereto is hereby approved; and be it further

**RESOLVED**, that, DWD is authorized to issue up to 2,000,000 shares of Common Stock under the Employee Stock Purchase Plan; and be it further

**RESOLVED**, that the Stock Option Committee is hereby designated as the "Committee" described in the Employee Stock Purchase Plan and shall administer such plan; and be it further

(Omitted)

**RESOLVED**, that the Board of Directors hereby authorizes and directs the Chairman of the Board and Chief Executive Officer, any Executive Vice President, any Senior Vice President or any other proper officer of the Corporation acting in the name and on behalf of the Corporation and under its corporate seal or otherwise to prepare, execute and deliver, file and record all instruments, documents and other papers and to do all such other acts as they in their discretion and with advice of counsel may deem necessary or appropriate to carry into effect the intent of the foregoing resolutions, including but not limited to, any modification of the Employee Stock Purchase Plan which they deem necessary or appropriate to effectuate the purpose of the Plans; and be it further

(Omitted)

---

## **STOCK PLANS AND SECURITIES FILINGS**

(Omitted)

**RESOLVED**, that it is desirable and in the best interest of the Corporation that its securities be qualified or registered for sale in various states; that the Chairman of the Board and Chief Executive Officer, any Executive Vice President or any other Vice President and the Secretary or an Assistant Secretary of the Corporation are hereby authorized to determine the states or other jurisdictions in which appropriate action shall be taken to qualify or register for sale all or such part of the securities of the Corporation as said officers may deem advisable; that said officers are hereby authorized to perform on behalf of the Corporation any and all such acts as they may deem necessary or advisable in order to comply with the applicable laws of any such states or other jurisdictions and in connection therewith to execute and file all requisite papers and documents including, but not limited to, applications, reports, surety bonds, irrevocable consents and appointments of attorneys for service of process; and the execution by such officers of any such paper or document or the doing by them of any act in connection with the foregoing matters shall conclusively establish their authority therefor from the Corporation and the approval and ratification by the Corporation of the papers and documents so executed and the actions so taken; and further

**RESOLVED**, that, in connection with the granting or exercise of any award under the Plans or under the DWD Omnibus Equity Plan or the DWD Employees Replacement Stock Plan, the Chief Financial Officer of DWD or his designee is authorized on behalf of DWD to acquire or utilize shares of Common Stock necessary to satisfy such grants or exercises by causing new shares to be issued by DWD, by conveying or causing to be conveyed treasury shares or by purchasing or causing to be purchased shares on an open market or through any other means determined by the Chief Financial Officer or his designee to be reasonable and desirable, subject to any limitations imposed by applicable law or contractual arrangements to which DWD is a party; and be it further

(Omitted)

**RESOLVED**, that the Board of Directors hereby authorizes and directs the Chairman of the Board and Chief Executive Officer any Executive Vice President, any Senior Vice President or any other proper officer of the Corporation acting in the name and on behalf of the Corporation and under its corporate seal or otherwise to prepare, execute and deliver, file and record all instruments, documents and other papers and to do all such other acts as they in their discretion and with advice of counsel may deem necessary or appropriate to carry into effect the intent of the foregoing resolutions, including but not limited to, any modification of the Plans which they deem necessary or appropriate to effectuate the purpose of the Plans; and be it further

(Omitted)

# ANNEX

## DEAN WITTER, DISCOVER & CO. EMPLOYEE STOCK PURCHASE PLAN

**SECTION 1. Purpose.** The purpose of the Plan is to secure for the Company and its stockholders the benefits of the incentive inherent in the ownership of Common Stock by current and future Eligible Employees. The Plan is intended to comply with the provisions of Code section 423 and shall be administered, interpreted and construed in accordance with such provisions.

**SECTION 2. Definitions.** When used herein, the following terms shall have the following meanings:

2.1 "*Board of Directors*" means the Board of Directors of the Company.

2.2 "*Code*" means the Internal Revenue Code of 1986, as amended from time to time, or any successor statute thereto.

2.3 "*Committee*" means the committee appointed by the Board of Directors to administer the Plan pursuant to Section 12.

2.4 "*Common Stock*" means common stock, par value \$0.01 per share, of the Company.

2.5 "*Common Stock Account*" means the account established with, and maintained by, the Custodian, for the purpose of holding Common Stock purchased pursuant to this Plan.

2.6 "*Company*" means Dean Witter, Discover & Co., a Delaware corporation, and its successors and assigns.

2.7 "*Custodian*" means the agent selected by the Company to hold Common Stock purchased under the Plan.

2.8 "*Eligible Compensation*" means the sum of: (i) the total compensation paid to an Eligible Employee by the Company and its Subsidiaries which is subject to tax under section 3402 of the Code, or any successor provision thereto (or which would be subject to tax thereunder if the employee were fully subject to Federal income tax with respect to such compensation), plus (ii) any amounts contributed to the Dean Witter Reynolds Employee Retirement Investment Plan (the "ERIP") by such Eligible Employee as Basic Pre-Tax and Supplemental Pre-Tax Contributions (as defined in such plan) or to the Dean Witter Capital Accumulation Plan, plus (iii) amounts deferred under a plan intended to qualify under Code section 125; *provided, however*, that no Participant's Eligible Compensation for any Plan Year shall exceed \$100,000 or such other amount as may be determined by the Committee in its sole discretion.

2.9 "*Eligible Employee*" means each employee of the Company or any Subsidiary.

2.10 "*Entry Date*" means the first and sixteenth day of each calendar month included in a Plan Year.

2.11 "*Fair Market Value*" means the mean of the high and low sales prices of a share of Common Stock as reported on the New York Stock Exchange Composite Tape on the date in question or, if the Common Stock shall not have been traded on such date, the mean of the high and low sales prices on the first

day prior thereto on which the Common Stock was so traded, or, if the Common Stock was not so traded, such other amount as may be determined by the Committee in its sole discretion.

2.12 "*Investment Date*" means such dates in each Plan Year as may be determined by the Committee in its sole discretion.

2.13 "*Participant*" means an Eligible Employee who has met the requirements of Section 3 and has elected to participate in the Plan pursuant to Section 4.1.

2.14 "*Payroll Deduction Account*" means the bookkeeping entry established by the Company for each Participant pursuant to Section 4.3.

2.15 "*Plan*" means the Dean Witter, Discover & Co. Employee Stock Purchase Plan as set forth herein and as amended from time to time.

2.16 "*Plan Year*" means July 1, 1994 through December 31, 1994 and each calendar year thereafter.

2.17 "*Subsidiary*" means any corporation designated by the Board of Directors, in its sole discretion, of which the Company owns or controls, directly or indirectly, not less than 50 percent of the total combined voting power of all classes of stock and which constitutes a "subsidiary" of the Company, within the meaning of Code section 424(f).

### **SECTION 3. Eligibility.**

3.1 *General Rule.* Subject to Section 3.3, each Eligible Employee shall be eligible to participate in the Plan beginning on the Entry Date coincident with or next following the Eligible Employee's date of hire by the Company or any of its Subsidiaries.

3.2 *Leave of Absence.* Unless the Committee otherwise determines, a Participant on a paid leave of absence shall continue to be a Participant in the Plan so long as such Participant is on such paid leave of absence. Unless otherwise determined by the Committee, a Participant on an unpaid leave of absence shall not be entitled to participate in any offering commencing after such unpaid leave has begun but shall not be deemed to have terminated employment for purposes of the Plan. A Participant who, upon failing to return to work following a leave of absence, is deemed not to be an employee, shall not be entitled to participate in any offering commencing after such termination of employment and such Participant's Payroll Deduction Account shall be paid out in accordance with Section 6.1.

3.3 *Common Stock Account.* As a condition to participation in this Plan, each Eligible Employee shall be required to hold shares purchased hereunder in a Common Stock Account and such employee's decision to participate in the Plan shall constitute the appointment of the Custodian as custodial agent for the purpose of holding such shares. Such Common Stock Account will be governed by, and subject to, the terms and conditions of a written agreement with the Custodian.

### **SECTION 4. Participation and Payroll Deductions.**

4.1 *Enrollment.* Each Eligible Employee may elect to participate in the Plan for a Plan Year by completing an enrollment form prescribed by the Committee and returning it to the Company on or before the date specified by the Committee, which date shall precede the Eligible Employee's Entry Date. Each Eligible Employee shall be advised of the purchase price determined under Section 5.2(b) before enrolling in the Plan.

4.2 *Amount of Deduction.* The enrollment form shall specify a payroll deduction amount of from 1 percent to 6 percent (in whole numbers) of Eligible Compensation which shall be withheld from the Participant's regular paychecks, including bonus paychecks, for the Plan Year. The Committee in its sole discretion, may authorize payment in respect of any option exercised hereunder by personal check.

**4.3 Payroll Deduction Accounts.** Each Participant's payroll deduction shall be credited, as soon as practicable following the relevant pay date, to a Payroll Deduction Account, pending the purchase of Common Stock in accordance with the provisions of the Plan. All such amounts shall be assets of the Company and may be used by the Company for any corporate purpose. No interest shall accrue or be paid on amounts credited to a Payroll Deduction Account.

**4.4 Subsequent Plan Years.** Unless otherwise specified prior to the beginning of any Plan Year on an enrollment form prescribed by the Committee, a Participant shall be deemed to have elected to participate in each subsequent Plan Year for which the Participant is eligible to the same extent and in the same manner as at the end of the prior Plan Year.

**4.5 Changes in Participation.**

(a) At any time during a Plan Year, a Participant may cease participation in the Plan by completing and filing the form prescribed by the Committee with the Company. Such cessation will become effective as soon as practicable following receipt of such form by the Company, whereupon no further payroll deductions will be made and the Company shall pay to such Participant an amount equal to the balance in the Participant's Payroll Deduction Account as soon as practicable thereafter. To the extent then eligible, any Participant who ceased to participate may elect to participate again on any subsequent Entry Date in any calendar quarter after the quarter in which such Participant ceased to participate.

(b) At any time during the Plan Year (but not more than once in any calendar quarter) a Participant may increase or decrease the percentage of Eligible Compensation subject to payroll deduction within the limits provided in Section 4.2 by filing the form prescribed by the Committee with the Company. Such increase or decrease shall become effective with the first pay period following receipt of such form to which it may be practicably applied.

(c) Notwithstanding anything herein to the contrary, in the event the Committee determines under Section 5.2(b) to change the purchase price of a share of Common Stock, each Participant shall be advised in advance of the effective date of such change and afforded the opportunity to make a change in participation under Sections 4.5(a) or 4.5(b) before such change in the purchase price takes effect.

(d) Any Participant who receives a distribution under the ERIP on account of Hardship, as determined under such plan, shall be suspended from participation in the Plan for the same period as such Participant's participation in the ERIP shall be suspended.

**SECTION 5. Offerings.**

**5.1 Maximum Number of Shares.** The Plan will be implemented by making offerings of Common Stock on each Investment Date until the maximum number of shares of Common Stock available under the Plan have been issued pursuant to the exercise of options.

**5.2 Grant and Exercise of Options.**

(a) Subject to Section 5.3, on each Investment Date, each Participant shall be deemed, subject to Section 5.4, to have been granted the option to purchase, and shall be deemed, without any further action, to have exercised such option and purchased, the number of shares of Common Stock determined by dividing the amount credited to the Participant's Payroll Deduction Account on such date by the purchase price (as determined in paragraph (b) below). All such shares shall be credited to the Participant's Common Stock Account.

(b) The purchase price for each share of Common Stock shall be expressed as a percentage of Fair Market Value on the Investment Date and shall be determined from time to time by the Committee but in no event shall such purchase price be less than 85 percent of the Fair Market Value of such share on the Investment Date.

**5.3 Oversubscription of Shares.** If the total number of shares for which options are exercised on any Investment Date exceeds the maximum number of shares available for the applicable offering, the Company shall make an allocation of the shares available for delivery and distribution among the Participants in as nearly a uniform manner as shall be practicable, and the balance of all amounts credited to the Payroll Deduction Accounts shall be applied to the next offering.

#### *5.4 Limitations on Grant and Exercise of Options.*

(a) No option granted under this Plan shall permit a participant to purchase stock under all employee stock purchase plans (as defined by Code section 423(b)) of the Company and its Subsidiaries at a rate which, in the aggregate, exceeds \$25,000 of the Fair Market Value (payroll deductions not in excess of \$21,250) of such stock (determined at the time the option is granted) for each calendar year in which the option is outstanding at any time.

(b) No employee who would own, immediately after the option is granted, stock possessing 5 percent or more of the total combined voting power or value of all classes of stock of the Company or any Subsidiary (a "5 percent Owner") shall be granted an option. For purposes of determining whether an employee is a 5 percent Owner, the rules of Code section 424(d) shall apply in determining the stock ownership of an individual and stock which the employee may purchase under outstanding options shall be treated as stock owned by the employee.

#### **SECTION 6. Distributions of Common Stock Account.**

**6.1 Termination of Employment.** If a Participant's employment with the Company and its Subsidiaries terminates for any reason during a Plan Year, all shares credited to the Participant's Common Stock Account shall be distributed, and any amount credited to the Participant's Payroll Deduction Account shall be refunded, to the Participant or, in the event of the Participant's death, to the Participant's estate, as soon as practicable.

**6.2 During Employment.** Prior to the Participant's termination of employment with the Company and its Subsidiaries, a Participant may withdraw some or all of the whole shares credited to the Participant's Common Stock Account, subject to the provisions of Section 10.3.

**SECTION 7. Dividends on Shares.** All cash dividends paid with respect to shares of Common Stock held in a participant's Common Stock Account shall be invested automatically in shares of Common Stock purchased at 100 percent of Fair Market Value on the next Investment Date. All non-cash distributions paid on Common Stock held in a Participant's Common Stock Account shall be paid to the Participant as soon as practicable.

**SECTION 8. Rights as a Stockholder.** When a Participant purchases Common Stock pursuant to the Plan or when Common Stock is credited to a participant's Common Stock Account, the Participant shall have all of the rights and privileges of a stockholder of the Company with respect to the shares so purchased or credited, whether or not certificates representing shares shall have been issued.

**SECTION 9. Options Not Transferable.** Options granted under the Plan are not transferable by a Participant other than by will or the laws of descent and distribution and are exercisable during the Participant's lifetime only by the Participant.

#### **SECTION 10. Common Stock.**

**10.1 Reserved Shares.** There shall be reserved for issuance and purchase under the Plan an aggregate of 2,000,000 shares of Common Stock, subject to adjustment as provided in Section 11. Shares subject to the Plan may be shares now or hereafter authorized but unissued, treasury shares, or both.

**10.2 Restrictions on Exercise.** In its sole discretion, the Board of Directors may require as conditions to the exercise of any option that shares of Common Stock reserved for issuance upon the exercise of an option shall have been duly listed on any recognized national securities exchange, and that either a registration statement under the Securities Act of 1933, as amended, with respect to said shares shall be effective, or the Participant shall have represented at the time of purchase, in form and substance satisfactory to the Company, that it is the Participant's intention to purchase the shares for investment only and not for resale or distribution.

**10.3 Restriction on Sale.** Shares of Common Stock purchased hereunder shall not be transferable by a Participant for a period of 12 months immediately following the Investment Date on which such shares were purchased. In addition, upon the expiration of such 12 month period, shares of Common

Stock purchased hereunder shall not be transferable by a Participant for an additional 12 month period, without prior written notice to the Company on a form prescribed by the Committee.

**SECTION 11. Adjustment Upon Changes In Capitalization.** In the event of a subdivision or consolidation of the outstanding shares of Common Stock, or the payment of a stock dividend thereon, the number of shares reserved or authorized to be reserved under this Plan shall be increased or decreased, as the case may be, proportionately, and such other adjustments shall be made as may be deemed necessary or equitable by the Board of Directors. In the event of any other change affecting the Common Stock, such adjustments shall be made as may be deemed equitable by the Board of Directors, in its sole discretion, to give proper effect to such event, subject to the limitations of Code section 424.

**SECTION 12. Administration.**

**12.1 Appointment.** The Plan shall be administered by the Committee. The Committee shall consist of two or more members who shall serve at the pleasure of the Board of Directors. The Board of Directors may from time to time appoint members of the Committee in substitution for, or in addition to, members previously appointed and may fill vacancies, however caused, in the Committee.

**12.2 Authority.** Subject to the express provisions of the Plan, the Committee shall have authority to interpret the Plan, to prescribe, amend and rescind rules and regulations relating to it, and to make all other determinations necessary or advisable in administering the Plan, all of which determinations shall be final and binding upon all persons. If and to the extent required by Securities and Exchange Commission Rule 16b-3 or any successor exemption under which the Committee believes it is appropriate for the Plan to qualify, the Committee may restrict a Participant's ability to participate in the Plan or sell any Common Stock received under the Plan for such period as the Committee deems appropriate or may impose such other conditions in connection with participation or distributions under the Plan as the Committee deems appropriate.

**12.3 Committee Procedures.** The Committee may select one of its members as its Chairman and shall hold its meetings at such times and places as it shall deem advisable and may hold telephonic meetings. A majority of its members shall constitute a quorum. All determinations of the Committee shall be made by a majority of its members. Any decision or determination reduced to writing and signed by a majority of the members of the Committee shall be as fully effective as if it had been made by a majority vote at a meeting duly called and held. The Committee may request advice or assistance or employ such other persons as are necessary for the proper administration of the Plan.

**12.4 Duties of Committee.** The Committee shall establish and maintain records of the Plan and of each Payroll Deduction Account and Common Stock Account established for any Participant hereunder.

**12.5 Plan Expenses.** The Company shall pay the fees and expenses of accountants, counsel, agents and other personnel and all other costs of administration of the Plan.

**12.6 Indemnification.** To the maximum extent permitted by law, no member of the Committee shall be personally liable by reason of any contract or other instrument executed by such member or on such member's behalf in such member's capacity as a member of the Committee or for any mistake of judgment made in good faith, and the Company shall indemnify and hold harmless, directly from its own assets (including the proceeds of any insurance policy the premiums of which are paid from the Company's own assets), each member of the Committee and each other officer, employee or director of the Company to whom any duty or power relating to the administration or interpretation of the Plan or to the management or control of the assets of the Plan may be delegated or allocated, against any cost or expense (including fees, disbursements and other charges of legal counsel) or liability (including any sum paid in settlement of a claim with the approval of the Company) arising out of any act or omission to act in connection with the Plan unless arising out of such person's own fraud, willful misconduct or bad faith. The foregoing shall not be deemed to limit the Company's obligation to indemnify any member of the Committee under the Company's Certificate of Incorporation or By-laws, or any other agreement between the Company and such member.

### **SECTION 13. Amendment and Termination.**

**13.1 Amendment.** Subject to the provisions of Code section 423, the Board of Directors may amend the Plan in any respect; *provided, however*, that the Plan may not be amended in any manner that will retroactively impair or otherwise adversely affect the rights of any person to benefits under the Plan which have accrued prior to the date of such action.

**13.2 Termination.** The Plan will terminate on the Investment Date that Participants become entitled to purchase a number of shares greater than the number of reserved shares available for purchase. In addition, the Plan may be terminated at any time, in the sole discretion of the Board of Directors.

**SECTION 14. Effective Date.** The Plan shall become effective on July 1, 1994, subject to approval by the holders of the majority of shares of Common Stock present and represented at an annual or special meeting of the stockholders held within 12 months of the date the Plan is adopted.

**SECTION 15. Governmental and Other Regulations.** The Plan and the grant and exercise of options to purchase shares hereunder, and the Company's obligation to sell and deliver shares upon the exercise of options to purchase shares, shall be subject to all applicable Federal, state and foreign laws, rules and regulations, and to such approvals by any regulatory or governmental agency as, in the opinion of counsel to the Company, may be required.

**SECTION 16. No Employment Rights.** The Plan does not create, directly or indirectly, any right for the benefit of any employee or class of employees to purchase any shares under the Plan, or create in any employee or class of employees any right with respect to continuation of employment by the Company or any Subsidiary, and it shall not be deemed to interfere in any way with the Company's or any Subsidiary's right to terminate, or otherwise modify, an employee's employment at any time.

**SECTION 17. Withholding.** As a condition to receiving shares hereunder, the Company may require the Participant to make a cash payment to the Company of, or the Company may withhold from any shares distributable under the Plan, an amount necessary to satisfy all Federal, state, city or other taxes as may be required to be withheld in respect of such payments pursuant to any law or governmental regulation or ruling.

**SECTION 18. Offsets.** To the extent permitted by law, the Company shall have the absolute right to withhold any amounts payable to any Participant under the terms of the Plan to the extent of any amount owed for any reason by such Participant to the Company or any Subsidiary and to set off and apply the amounts so withheld to payment of any such amount owed to the Company or any Subsidiary, whether or not such amount shall then be immediately due and payable and in such order or priority as among such amounts owed as the Committee, in its sole discretion, shall determine.

**SECTION 19. Notices, Etc.** All elections, designations, requests, notices, instructions and other communications from a Participant to the Committee or the Company required or permitted under the Plan shall be in such form as is prescribed from time to time by the Committee, shall be mailed by first-class mail or delivered to such location as shall be specified by the Committee, and shall be deemed to have been given and delivered only upon actual receipt thereof at such location.

**SECTION 20. Captions, Etc.** The captions of the sections and paragraphs of this Plan have been inserted solely as a matter of convenience and in no way define or limit the scope or intent of any provision of the Plan. References to sections herein are to the specified sections of this Plan unless another reference is specifically stated. Wherever used herein, a singular number shall be deemed to include the plural unless a different meaning is required by the context.

**SECTION 21. Effect of Plan.** The provisions of the Plan shall be binding upon, and inure to the benefit of, all successors of the Company and each Participant, including, without limitation, such Participant's estate and the executors, administrators or trustees thereof, heirs and legatees, and any receiver, trustee in bankruptcy or representative of creditors of such Participant.

**SECTION 22. Governing Law.** The laws of the State of Delaware shall govern all matters relating to this Plan except to the extent it is superseded by the laws of the United States.

MORGAN STANLEY

Excerpt of resolutions adopted by the Compensation Committee of the Board of Directors on December 18, 1998

**Amendment to Employee Stock Purchase Plan**

**RESOLVED**, that the Morgan Stanley Dean Witter & Co. Employee Stock Purchase Plan (the "ESPP") is amended and restated in substantially the form attached to these resolutions as **Appendix A**, effective as of January 1, 1999; and

**RESOLVED FURTHER**, that in connection with the amendment and restatement of the ESPP, the Compensation Committee recommends to the Board of Directors that the Board authorize an increase in the number of shares of Common Stock available for issuance under the ESPP by 25 million shares and that the Board recommend this share increase for approval by the Corporation's stockholders at the Corporation's 1999 Annual Meeting, which increase shall become effective as of the date of the approval of such increase by the Corporation's stockholders; and

**RESOLVED FURTHER**, that the Compensation Committee, in accordance with Section 12.2 of the ESPP, hereby adopts, effective as of January 1, 1999, the discretionary terms and conditions set forth in **Appendix B** to these resolutions for use in the administration of the ESPP.

Excerpt of resolutions adopted by the Board of Directors on March 16, 1999

**Authorization of Registration Statement  
for Employee Stock Purchase Plan**

**RESOLVED**, that, the Chairman of the Board and Chief Executive Officer, the President and Chief Operating Officer and any Executive Vice President (the "Authorized Officers") of the Corporation are each authorized and empowered to prepare or cause to be prepared, to sign on behalf of the Corporation and to file with the Securities and Exchange Commission (the "Commission") pursuant to the Securities Act of 1933 (the "Securities Act"), a registration statement on Form S-8 (the "Registration Statement"), and any amendments or supplements (including post effective amendments) to such Registration Statement, relating to the issuance of up to 25,000,000 shares of

the Corporation's common stock, par value \$.01 per share (the "Stock"), under the Morgan Stanley Dean Witter & Co. Employee Stock Purchase Plan (the "Plan") as they, in their discretion, shall deem necessary or desirable in connection with the foregoing registration; and

**RESOLVED FURTHER**, that, Christine A. Edwards, Executive Vice President, Chief Legal Officer and Secretary of the Corporation, shall be designated as the person authorized to receive notices and communications from the Commission with respect to the Registration Statement and any amendments thereto and is designated agent for service of process under the Securities Act in connection with the Registration Statement with all powers relating to such designation; and

**RESOLVED FURTHER**, that each officer and director who may be required or permitted to execute the Registration Statement and any and all amendments thereto (whether on behalf of the Corporation or as an officer or director thereof or by attesting the seal of the Corporation or otherwise) shall be authorized to execute a power of attorney appointing Christine A. Edwards, Robert G. Scott, Ronald T. Carman, Ralph L. Pellecchio, William J. O'Shaughnessy and Martin M. Cohen, and each of them severally, his or her true and lawful attorneys or attorney to execute in his or her name, place and stead in any such capacity such Registration Statement and any and all amendments thereto, and to file the same with the Commission, each of said attorneys to have full power and authority to do and perform in the name and on behalf of each such officer and director every act whatsoever necessary or advisable to be done in the premises as fully as, and to the same extent that, each officer or director could do the same in person; and

**RESOLVED FURTHER**, that it is desirable and in the best interest of the Corporation that Stock issuable pursuant to the Plan be qualified or registered for sale in various jurisdictions; that the officers of the Corporation and their designees shall be authorized to determine the states or other jurisdictions in which appropriate action shall be taken to qualify or register for sale all or such part of such Stock as they may deem advisable; that they are authorized to perform on behalf of the Corporation any and all such acts as they may deem necessary or advisable in order to comply with the applicable laws of any such states or other jurisdictions, and in connection therewith to execute and file all requisite papers and documents, including but not limited to applications, reports, surety bonds, irrevocable consents and appointments of attorneys for service of process; and the execution by them of any such papers or documents or the doing by them of any act in connection with the foregoing matters shall conclusively establish their authority therefor and the

approval and ratification by the Corporation of the papers and documents so executed and the actions so taken; and

**RESOLVED FURTHER**, that, the Corporation is authorized to issue and sell up to an additional 25,000,000 shares of Stock under the Plan in accordance with the terms the Plan; and

**RESOLVED FURTHER**, that each of the Authorized Officers and the Corporation's Secretary and Assistant Secretaries is authorized in the name and on behalf of the Corporation to execute the certificates for shares of Stock issued under the Plan, which execution may be by facsimile signature, and, if any of the officers whose signature or facsimile signature appears on any of the certificates for shares of Stock ceases to be an officer of the Corporation prior to the issuance of such certificate, such certificate shall nevertheless be valid; and

**RESOLVED FURTHER**, that, if and when the Corporation (i) receives for the issuance of a share of Stock pursuant to the Plan the consideration for which such share is to be issued pursuant to the Plan and (ii) issues a share of Stock as provided in the Plan, such share shall be fully paid and nonassessable and the issuance of such share shall not be subject to any preemptive or similar rights; and

**RESOLVED FURTHER**, that, in connection with the issuance of Stock under the Plan, the Chief Financial Officer of the Corporation or his designee is authorized on behalf of the Corporation to acquire or utilize shares of Stock necessary to satisfy such issuance by causing new shares to be issued by the Corporation, by conveying or causing to be conveyed treasury shares or by purchasing or causing to be purchased shares on an open market or through any other means determined by the Chief Financial Officer or his designee to be reasonable and desirable, subject to any limitations imposed by the Plan, applicable law or contractual arrangements to which the Corporation is a party; and

**RESOLVED FURTHER**, that the officers of the Corporation and their designees are each authorized to pay any and all expenses and fees arising in connection with the issuance and sale of such Stock, the registration or qualification of such Stock under the Securities Act and the registration or qualification of such Stock under the securities or Blue Sky laws or regulations of any of the several states, the District of Columbia, Puerto Rico or other jurisdictions; and

**RESOLVED FURTHER**, that application be made on behalf of the Corporation to the New York Stock Exchange and any other securities exchange deemed proper by the officers of the Corporation and their designees for the listing of up to 25,000,000 shares of Stock and that each of them is authorized and directed to sign said application and any listing agreements or documents required by any

such exchange in connection therewith and to make such changes in any of the same as may be necessary to conform with the requirements for listing, and to take all actions necessary or advisable to effect the payment by the Corporation of filing, listing or application fees, the preparation of temporary and permanent certificates for the Stock and the appearances of any of them before officials of any such exchange; and

**RESOLVED FURTHER,** that the implementation of the foregoing resolutions is conditioned upon the approval by the stockholders of the Corporation of an amendment to the Plan increasing the number of shares of stock reserved for issuance thereunder by 25,000,000 shares, to be voted upon at the Corporation's annual meeting of stockholders to be held on April 9, 1999; and

**RESOLVED FURTHER,** that each of the Authorized Officers and any other proper officer of the Corporation and their designees are authorized and directed in the name and on behalf of the Corporation and under its corporate seal or otherwise to prepare, execute and deliver, file and record all instruments, documents or other papers and to do all such other acts and things as they in their discretion and with the advice of counsel may deem necessary or appropriate to carry into effect the intent of the foregoing resolutions.

**MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.  
EMPLOYEE STOCK PURCHASE PLAN**

**Amended December 18, 1998, Effective January 1, 1999**

**SECTION 1 - PURPOSE**

The purpose of the Plan is to secure for the Company and its stockholders the benefits of the incentive inherent in the ownership of Common Stock by current and future Eligible Employees. The Plan is intended to comply with the provisions of Code Section 423 and shall be administered, interpreted and construed in accordance with such provisions.

**SECTION 2 - DEFINITIONS**

When used herein, the following terms shall have the following meanings:

- 2.1 **"Board of Directors"** means the Board of Directors of the Company, or any committee of such Board of Directors, as the Board of Directors may determine from time to time.
- 2.2 **"Code"** means the Internal Revenue Code of 1986, as amended from time to time, or any successor statute thereto.
- 2.3 **"Committee"** means the committee appointed by the Board of Directors to administer the Plan pursuant to Section 12.
- 2.4 **"Common Stock"** means common stock, par value \$0.01 per share, of the Company.
- 2.5 **"Common Stock Account"** means the account established with, and maintained by, the Custodian for the purpose of holding Common Stock purchased pursuant to this Plan.
- 2.6 **"Company"** means Morgan Stanley Dean Witter & Co., a Delaware corporation, and its successors and assigns.
- 2.7 **"Custodian"** means the agent selected by the Company to hold Common Stock purchased under the Plan.
- 2.8 **"Disability"** means disability as defined under any qualified, defined benefit plan sponsored by the Company or any Subsidiary in which an Eligible Employee is a participant on the date such Eligible Employee terminates employment with the Company or any Subsidiary.
- 2.9 **"Eligible Compensation"** means the sum of the types and amounts of compensation determined from time to time by the Committee in its sole discretion to be eligible to be taken into account under the Plan, provided that no such determination shall include or exclude any type or amount of compensation contrary to the requirements of Section 423 of the Code and any regulations promulgated thereunder.
- 2.10 **"Eligible Employee"** means all employees of the Company and its Subsidiaries that have been designated as eligible to participate in the Plan pursuant to and in accordance with rules prescribed by the Committee from time to time, which rules, however, shall neither permit nor deny participation in the Plan contrary to the requirements of the Code (including, but not limited to, Section 423(b)(3), (4), (5), and (8) thereof) and the regulations promulgated thereunder.

- 2.11 **"Fair Market Value"** means the average of the high and low sales prices of a share of Common Stock as reported on the New York Stock Exchange Composite Tape on the date in question or, if the Common Stock shall not have been traded on such date, the mean of the high and low sales prices on the first day prior thereto on which the Common Stock was so traded or, if the Common Stock was not so traded, such other amount as may be determined by the Committee in its sole discretion.
- 2.12 **"Investment Date"** means for each Eligible Employee, each date on which he receives his Eligible Compensation in each Plan Year, or such other dates as may be determined by the Committee in its sole discretion.
- 2.13 **"Participant"** means an Eligible Employee who has met the requirements of Section 3 and has elected to participate in the Plan pursuant to Section 4.1.
- 2.14 **"Payroll Deduction Account"** means the bookkeeping entry established by the Company for each Participant pursuant to Section 4.3.
- 2.15 **"Plan"** means the Morgan Stanley Dean Witter & Co. Employee Stock Purchase Plan as set forth herein and as amended from time to time.
- 2.16 **"Plan Year"** means a calendar year.
- 2.17 **"Retirement"** means retirement as defined by any qualified or non-qualified defined benefit plan sponsored by the Company or a Subsidiary in which an Eligible Employee is a participant on the date such Eligible Employee terminates employment with the Company or any Subsidiary.
- 2.18 **"Subsidiary"** means any corporation designated by the Committee which constitutes a "subsidiary" of the Company, within the meaning of Code Section 424(f).

### **SECTION 3 - ELIGIBILITY**

- 3.1 General Rule.** Subject to Section 3.3, each Eligible Employee shall be eligible to participate in the Plan beginning on the later of (i) the Eligible Employee's date of hire by the Company or any Subsidiary and (ii) the date such employee becomes an Eligible Employee.
- 3.2 Leave of Absence.** Unless the Committee otherwise determines, a Participant on a paid leave of absence shall continue to be a Participant in the Plan so long as such Participant is on such paid leave of absence. Unless otherwise determined by the Committee, a Participant on an unpaid leave of absence shall not be entitled to participate in any offering commencing after such unpaid leave has begun but shall not be deemed to have terminated employment for purposes of the Plan. A Participant who, upon failing to return to work following a leave of absence, is deemed not to be an employee, shall not be entitled to participate in any offering commencing after such termination of employment, and such Participant's Payroll Deduction Account shall be paid out in accordance with Section 6.1.
- 3.3 Common Stock Account.** As a condition to participation in this Plan, each Eligible Employee shall be required to hold shares purchased hereunder in a Common Stock Account and such employee's decision to participate in the Plan shall constitute the appointment of the Custodian as custodial agent for the purpose of holding such shares. Such Common Stock Account will be governed by, and subject to, the terms and conditions of a written agreement between the Company and the Custodian.

## **SECTION 4 - PARTICIPATION AND PAYROLL DEDUCTIONS**

**4.1 Enrollment.** Each Eligible Employee may elect to participate in the Plan for a Plan Year by completing a Company-specified enrollment process. Upon completing the enrollment process, an Eligible Employee shall commence participation in the Plan on the next practicable Investment Date. Each Eligible Employee shall be advised of the purchase price (expressed as a percentage of Fair Market Value) determined under Section 5.2(b) before enrolling in the Plan.

**4.2 Amount of Deduction.** When enrolling, the Eligible Employee shall specify a payroll deduction amount of a percentage (in whole numbers) of Eligible Compensation which shall be withheld from such Eligible Employee's regular paychecks, including bonus paychecks, for the Plan Year, provided, however, that the Committee may determine and specify, from time to time, (i) the range of permissible percentages of Eligible Compensation an Eligible Employee may specify to be withheld and (ii) the maximum amount, if any, of Eligible Compensation that may be deducted for an Eligible Employee in any Plan Year, and provided further, that no such determination shall be contrary to the requirements of Code Section 423 and the regulations promulgated thereunder.. The Committee, in its sole discretion, may authorize payment in respect of any option exercised hereunder by personal check.

**4.3 Payroll Deduction Accounts.** Each Participant's payroll deduction shall be credited, as soon as practicable following the relevant pay date, to a Payroll Deduction Account, pending the purchase of Common Stock in accordance with the provisions of the Plan. All such amounts shall be assets of the Company and may be used by the Company for any corporate purpose. No interest shall accrue or be paid on amounts credited to a Payroll Deduction Account.

**4.4 Subsequent Plan Years.** Unless otherwise specified prior to the beginning of any Plan Year by completing a Company-specified process, a Participant shall be deemed to have elected to participate in each subsequent Plan Year for which the Participant is eligible to the same extent and in the same manner as at the end of the prior Plan Year.

**4.5 Changes in Participation.**

(a) At any time during a Plan Year, a Participant may cease participation in the Plan by completing a Company-specified process. Such cessation will become effective as soon as practicable following completion of such process, whereupon no further payroll deductions will be made and the Company shall pay to such Participant an amount equal to the balance in the Participant's Payroll Deduction Account as soon as practicable thereafter. To the extent then an Eligible Employee, any Participant who ceased to participate may elect to participate again as of any subsequent Investment Date in any calendar quarter after the quarter in which such Participant ceased to participate.

(b) At any time during a Plan Year (but not more than once in any calendar quarter), a Participant may increase or decrease the percentage of Eligible Compensation subject to payroll deduction within the limits approved by the Committee pursuant to Section 4.2 by completing a Company-specified process. Such increase or decrease shall become effective with the first pay period following the completion of such process to which it may be practically applied. Notwithstanding any increase in the percentage of Eligible Compensation subject to pay deduction pursuant to this Section 4.5(b), in no event may the amount of Eligible Compensation deducted for an Eligible Employee for any Plan Year exceed the maximum amount authorized to be deducted pursuant to Section 4.2.

- (c) Notwithstanding anything herein to the contrary, in the event the Committee determines under Section 5.2(b) to change the purchase price of a share of Common Stock, each Participant shall be advised in advance of the effective date of such change and afforded the opportunity to make a change in participation under Section 4.5(a) or 4.5(b) before such change in the purchase price takes effect.

## **SECTION 5 - OFFERINGS**

**5.1 Maximum Number of Shares.** The Plan will be implemented by making offerings of Common Stock on each Investment Date until the maximum number of shares of Common Stock available under the Plan have been issued pursuant to the exercise of options.

### **5.2 Grant and Exercise of Options**

- (a) Subject to Section 5.3, on each Investment Date, each Participant shall be deemed, subject to Section 5.4, to have been granted an option to purchase, and shall be deemed, without any further action, to have exercised such option and purchased the number of shares of Common Stock determined by dividing the amount credited to the Participant's Payroll Deduction Account on such date by the purchase price (as determined in paragraph (b) below). All such shares shall be credited to the Participant's Common Stock Account.
- (b) The purchase price for each share of Common Stock shall be expressed as a percentage of Fair Market Value on the Investment Date and shall be determined from time to time by the Committee, but in no event shall such purchase price be less than 85 percent of the Fair Market Value of such share on the Investment Date.

**5.3 Oversubscription of Shares.** If the total number of shares for which options are exercised on any Investment Date exceeds the maximum number of shares available for the applicable offering, the Company shall make an allocation of the shares available for delivery and distribution among the Participants in as nearly a uniform manner as shall be practicable, and the balance of all amounts credited to the Payroll Deduction Accounts shall be applied to the next offering.

### **5.4 Limitations on Grant and Exercise of Options**

- (a) No option granted under this Plan shall permit a Participant to purchase stock under all employee stock purchase plans (as defined by Code Section 423(b)) of the Company and any Subsidiary in an amount which, in the aggregate, would exceed \$25,000 based on the Fair Market Value of such stock (determined at the time the option is granted) for each calendar year in which the option is outstanding at any time.
- (b) No employee who would own, immediately after the option is granted, stock possessing five percent (5%) or more of the total combined voting power or value of all classes of stock of the Company or any Subsidiary (a "5% Owner") shall be granted an option. For purposes of determining whether an employee is a 5% Owner, the rules of Code Section 424(d) shall apply in determining the stock ownership of an individual and stock which the employee may purchase under outstanding options shall be treated as stock owned by the employee.

## **SECTION 6 - DISTRIBUTIONS OF COMMON STOCK ACCOUNT**

**6.1 Termination of Employment.** If a Participant's employment with the Company and its Subsidiaries terminates for any reason during a Plan Year, all shares credited to the Participant's Common Stock Account shall be distributed to the Participant, and any amount credited to the Participant's Payroll Deduction Account shall be refunded to the Participant or, in the event of the Participant's death, to the Participant's estate, as soon as practicable.

**6.2 During Employment.** Prior to the Participant's termination of employment with the Company and its Subsidiaries, a Participant may withdraw some or all of the whole shares credited to the Participant's Common Stock Account, subject to the provisions of Section 10.3, provided, however, that a Participant may not withdraw shares from the Participant's Common Stock Account (other than shares acquired upon the automatic reinvestment of dividends pursuant to Section 7) for a period of 12 months immediately following the Investment Date on which they were purchased.

## **SECTION 7 - DIVIDENDS ON SHARES**

All cash dividends paid with respect to shares of Common Stock held in a participant's Common Stock Account shall be invested automatically in shares of Common Stock purchased at 100 percent of Fair Market Value on the date such dividend is paid. All non-cash distributions paid on Common Stock held in a Participant's Common Stock Account shall be paid to the Participant as soon as practicable.

## **SECTION 8 - RIGHTS AS A STOCKHOLDER**

When a Participant purchases Common Stock pursuant to the Plan or when Common Stock is credited to a Participant's Common Stock Account, subject to the restrictions set forth in Sections 6.2 and 10.3, the Participant shall have all of the rights and privileges of a stockholder of the Company with respect to the shares so purchased or credited, whether or not certificates representing shares shall have been issued.

## **SECTION 9 - OPTIONS NOT TRANSFERABLE**

Neither a Participant's Payroll Deduction Account nor any options granted under the Plan to a Participant may be transferred, pledged or otherwise disposed of in any way (other than by will or the laws of descent and distribution) by a Participant and such options are exercisable during the Participant's lifetime only by the Participant. Any attempt at such assignment, transfer, pledge or other disposition shall be without effect.

## **SECTION 10 - COMMON STOCK**

**10.1 Reserved Shares.** There shall be reserved for issuance and purchase under the Plan an aggregate of 1,048,416 shares of Common Stock (as of November 30, 1998), subject to adjustment as provided in Section 11. Shares subject to the Plan may be shares now or hereafter authorized but unissued, treasury shares, or both.

**10.2 Restrictions on Exercise.** In its sole discretion, the Board of Directors may require as conditions to the exercise of any option that shares of Common Stock reserved for issuance upon the exercise of an option shall have been duly listed on any recognized national securities exchange, and that either a registration statement under the Securities Act of 1933, as amended, with respect to said shares shall be effective, or the Participant shall have represented at the time of purchase, in form and substance satisfactory to the Company, that it is the Participant's intention to purchase the shares for investment only and not for resale or distribution.

**10.3 Restriction on Sale.** Shares of Common Stock purchased hereunder (other than shares of Common Stock acquired upon the automatic investment of dividends pursuant to Section 7) shall

not be transferable by a Participant for a period of 12 months immediately following the Investment Date on which such shares were purchased. In addition, upon the expiration of such 12-month period, shares of Common Stock purchased hereunder (other than shares of Common Stock acquired upon the automatic investment of dividends pursuant to Section 7) shall not be transferable by a Participant for an additional succeeding 12-month period, without prior notice to the Company in the manner approved by the Company.

## **SECTION 11 - ADJUSTMENT UPON CHANGES IN CAPITALIZATION**

In the event of a subdivision or consolidation of the outstanding shares of Common Stock, or the payment of a stock dividend thereon, the number of shares reserved or authorized to be reserved under this Plan shall be increased or decreased, as the case may be, proportionately, and such other adjustments shall be made as may be deemed necessary or equitable by the Board of Directors. In the event of any other change affecting the Common Stock, such adjustments shall be made as may be deemed equitable by the Board of Directors, in its sole discretion, to give proper effect to such event, subject to the limitations of Code Section 424.

## **SECTION 12 - ADMINISTRATION**

**12.1 Appointment.** The Plan shall be administered by the Committee. The Committee shall consist of two or more members who shall serve at the pleasure of the Board of Directors. The Board of Directors may from time to time appoint members of the Committee in substitution for, or in addition to, members previously appointed and may fill vacancies, however caused, in the Committee.

**12.2 Authority.** Subject to the express provisions of the Plan, the Committee shall have authority to interpret the Plan, to prescribe, amend and rescind rules and regulations relating to it, and to make all other determinations necessary or advisable in administering the Plan, all of which determinations shall be final and binding upon all persons. If and to the extent required by Securities and Exchange Commission Rule 16b-3 or any successor exemption under which the Committee believes it is appropriate for the Plan to qualify, the Committee may restrict a Participant's ability to participate in the Plan or sell any Common Stock received under the Plan for such period as the Committee deems appropriate or may impose such other conditions in connection with participation or distributions under the Plan as the Committee deems appropriate.

**12.3 Duties of Committee.** The Committee shall provide for the establishment and maintenance of records of the Plan and of each Payroll Deduction Account and Common Stock Account established for any Participant hereunder.

**12.4 Plan Expenses.** The Company shall pay the fees and expenses of accounts and counsel to the Company or the Committee, agents and other personnel and all other costs of administration of the Plan.

**12.5 Indemnification.** To the maximum extent permitted by law, no member of the Committee shall be personally liable by reason of any contract or other instrument executed by such member or on such member's behalf in such member's capacity as a member of the Committee or for any mistake of judgment made in good faith, and the Company shall indemnify and hold harmless, directly from its own assets (including the proceeds of any insurance policy the premiums of which are paid from the Company's own assets), each member of the Committee and each other officer, employee or director of the Company to whom any duty or power relating to the administration or interpretation of the Plan or to the management or control of the assets of the Plan may be delegated or allocated, against any cost or expense (including fees, disbursements

and other charges of legal counsel) or liability (including any sum paid in settlement of a claim with the approval of the Company) arising out of any act or omission to act in connection with the Plan unless arising out of such person's own fraud, willful misconduct or bad faith. The foregoing shall not be deemed to limit the Company's obligation to indemnify any member of the Committee under the Company's Certificate of Incorporation or By-laws, or any other agreement between the Company and such member.

### **SECTION 13 - AMENDMENT AND TERMINATION**

**13.1 Amendment.** Subject to the provisions of Code Section 423, the Board of Directors may amend the Plan in any respect; provided, however, that the Plan may not be amended in any manner that will retroactively impair or otherwise adversely affect the rights of any person to benefits under the Plan which have accrued prior to the date of such action.

**13.2 Termination.** The Plan will terminate on the Investment Date that Participants become entitled to purchase a number of shares greater than the number of shares remaining available for purchase. In addition, the Plan may be terminated at any prior time, at the sole discretion of the Board of Directors.

### **SECTION 14 - GOVERNMENTAL AND OTHER REGULATIONS**

The Plan and the grant and exercise of options to purchase shares hereunder, and the Company's obligation to sell and deliver shares upon the exercise of options to purchase shares, shall be subject to all applicable Federal, state and foreign laws, rules and regulations, and to such approvals by any regulatory or governmental agency as, in the opinion of counsel to the Company, may be required.

### **SECTION 15 - NO EMPLOYMENT RIGHTS**

The Plan does not create, directly or indirectly, any right for the benefit of any employee or class of employees to purchase any shares from the Company (other than as expressly provided in, and subject to the terms and conditions of, the Plan), or create in any employee or class of employees any right with respect to continuation of employment by the Company or any Subsidiary, and it shall not be deemed to interfere in any way with the Company's or any Subsidiary's right to terminate, or otherwise modify, an employee's employment at any time.

### **SECTION 16 - WITHHOLDING**

As a condition to receiving shares hereunder, the Company may require the Participant to make a cash payment to the Company of, or the Company may withhold from any shares distributable under the Plan, an amount necessary to satisfy all Federal, state, city or other taxes required to be withheld in respect of such payments pursuant to any law or governmental regulation or ruling.

### **SECTION 17 - OFFSETS**

To the extent permitted by law, the Company shall have the absolute right to withhold any amounts payable to any Participant under the terms of the Plan to the extent of any amount owed for any reason by such Participant to the Company or any Subsidiary and to set off and apply the amounts so withheld to payment of any such amount owed to the Company or any Subsidiary, whether or not such amount shall then be immediately due and payable and in such order or priority as among such amounts owed as the Committee, in its sole discretion, shall determine.

### **SECTION 18 - NOTICES, ETC.**

All elections, designations, requests, notices, instructions and other communications from a Participant to the Committee or the Company required or permitted under the Plan shall be in Company-specified form, and if required to be in writing shall be mailed by first-class mail or delivered to such Company-specified location and shall be deemed to have been given and delivered only upon actual receipt thereof at such location.

**SECTION 19 - CAPTIONS, ETC.**

The captions of the sections and paragraphs of this Plan have been inserted solely as a matter of convenience and in no way define or limit the scope or intent of any provision of the Plan. References to sections herein are to the specified sections of this Plan unless another reference is specifically stated. Wherever used herein, a singular number shall be deemed to include the plural unless a different meaning is required by the context.

**SECTION 20 - EFFECT OF PLAN**

The provisions of the Plan shall be binding upon, and inure to the benefit of, all successors of the Company and each Participant, including, without limitation, such Participant's estate and the executors, administrators or trustees thereof, heirs and legatees, and any receiver, trustee in bankruptcy or representative of creditors of such Participant.

**SECTION 21 - GOVERNING LAW**

The internal laws of the State of New York shall govern all matters relating to this Plan except to the extent superseded by the laws of the United States.

## **Appendix B**

The following discretionary terms and conditions shall be used in the administration of the ESPP (capitalized terms used herein and not defined herein having the meaning ascribed to such terms in the ESPP):

### **Definitions**

1. **"Eligible Compensation"** means the sum of:

- (a) cash compensation paid as salary (including, but not limited to, overtime, double time, shift premiums, supplemental earnings, additional earnings, L.A. trip pay, weekend, holiday and vacation pay and any retroactive pay), commission (including, but not limited to, sales commissions, trails, deferred payouts, referral fees, finder's fees, futures overrides, residuals and retroactive commissions), bonus (including, but not limited to, annual incentive bonuses, long-term incentive payouts, results sharing, gain sharing and payouts of deferral cash bonuses) or a cash award (including, but not limited to, contests, incentive and performance awards);
- (b) any amounts contributed as Basic Pre-Tax or Supplemental Pre-Tax Contributions to the Dean Witter START Plan (the "START"), Pre-Tax Contributions to the Morgan Stanley & Co. Incorporated Deferred Profit Sharing Plan (the "DPSP"), or elective deferrals made to any other qualified cash or deferred arrangement under Code Section 401(k) maintained by the Corporation or any Subsidiary; and
- (c) any employee contributions to a plan maintained by the Corporation or any Subsidiary which is intended to meet the requirements of Code Section 125.

"Eligible Compensation" shall exclude:

- (i) any Eligible Compensation paid to an Eligible Employee for any period prior to the date such Eligible Employee becomes a Participant or for any period during which such Employee is not an Eligible Employee;
- (ii) any non-cash compensation (including, but not limited to, merchandise, trips, goods and services);
- (iii) imputed income (including, but not limited to, group term life insurance premiums, forgiven loans, employee discounts and the personal use of Company vehicles, equipment, facilities or services);
- (iv) cash payments made to or on behalf of an Employee for an employment-related expense (including, but not limited to, relocation expenses, Branch Manager, Assistant Branch Manager and Financial Advisor expense allowances, club dues, preventive care or other medical expense reimbursements);
- (v) benefits paid under any plan, or pursuant to any payroll practice, maintained by the

Corporation or a Subsidiary on account of or following Retirement, Disability or death of an Employee, a spouse of an Employee or a dependent of an Employee (except that "Earnings" shall include payments of salary or commission earned by such Employee prior to but paid after such Employee's Retirement, Disability or death);

- (vi) compensation recognized by an Employee on account of the granting, exercise, vesting or delivery of an award under any equity-based compensation plan maintained by the Corporation or a Subsidiary (including dividends and other earnings paid as a result of such awards, payments of cash pursuant to an award determined by the value or performance of a security and payments of cash in lieu of fractional shares); and
- (vii) any amount deferred to, earned under or distributed from any nonqualified, deferred compensation plan maintained by the Corporation or any Subsidiary.

2. "Eligible Employee" means each individual who is employed by the Corporation or any Subsidiary excluding any such individual:

- (a) who is a highly compensated employee within the meaning of Section 414(q) of the Internal Revenue Code and who receives income from a non-US payroll company or is based outside the United States;
- (b) whose customary employment or service is for not more than 5 months in any calendar year and who is categorized as an intern or summer associate.

3. "Subsidiary" means, in addition to those subsidiaries of the Corporation previously designated to participate in the ESPP, the following subsidiaries of the Corporation:

- (a) Morgan Stanley & Co. Incorporated
- (b) Morgan Stanley Realty Incorporated
- (c) Morgan Stanley Dean Witter Investment Management Inc.
- (d) MS Securities Services Inc.
- (e) Miller Anderson & Sherrerd, LLP
- (f) Van Kampen Investments Inc.

### **Certain Terms of ESPP**

1. **Amount of Deduction.** When enrolling, an Eligible Employee shall specify a payroll deduction amount of from 1% to 8% (in whole numbers) of Eligible Compensation which shall be deducted on an after-tax basis from such Eligible Employee's regular paychecks, including bonus and commission paychecks, for the Plan Year, provided, however, that the

amount of Eligible Compensation deducted for an Eligible Employee for any Plan Year may not exceed \$8,000.

2. **Discount.** The purchase price for a share of Common Stock shall be eighty-five percent (85%) of the Fair Market Value of such share on the Investment Date.

*April 1, 2024*

***Approve Adoption of the Morgan Stanley Nonqualified Employee Stock Purchase Plan, Issuance of Common Stock and Filing of Registration Statement***

**RESOLVED FURTHER**, that in consideration of the recommendation of the CMDS Committee, the Board hereby approves the adoption of the Morgan Stanley Nonqualified Employee Stock Purchase Plan (the "NQ ESPP"), substantially in the form presented at this meeting, and the issuance of up to 5 million shares of Morgan Stanley common stock, par value \$0.01 per share (the "Common Stock"), of the remaining shares authorized for issuance under the Morgan Stanley Employee Stock Purchase Plan (the "Qualified ESPP"), for issuance under the NQ ESPP, subject to the approval of the NQ ESPP by the Corporation's shareholders at the Annual Meeting;

**RESOLVED FURTHER**, that the Board hereby approves that the purchase price for each share of Common Stock under the NQ ESPP shall be 90% of Fair Market Value on the Purchase Date (as such terms are defined in the NQ ESPP) (or, if the Common Stock shall not have been traded on the Purchase Date, the immediately following date on which the Common Stock was traded);

**RESOLVED FURTHER**, that the Board hereby approves that each of the subsidiaries of the Corporation, substantially in the list presented at this meeting, is hereby designated a "Subsidiary" for purposes of the NQ ESPP;

**RESOLVED FURTHER**, that the Board hereby designates the CMDS Committee as the "committee" of the Board that is authorized to administer the NQ ESPP;

**RESOLVED FURTHER**, that the Board hereby delegates to the Chief Human Resources Officer (the "Administrator" (as defined in the NQ ESPP)) the authority to administer the NQ ESPP and to amend the NQ ESPP with respect to any provision for which approval of the Board (or a committee thereof) or of the Corporation's shareholders is not required by applicable law or regulation, including the authority to designate any corporation which constitutes a "subsidiary" of the Corporation within the meaning of Section 424(f) of the Internal Revenue Code as a "Subsidiary" for purposes of the NQ ESPP;

**RESOLVED FURTHER**, that the Board hereby authorizes the Administrator to amend the terms and conditions of the NQ ESPP in connection with participation by any eligible employees to the extent the Administrator considers such amendment necessary or advisable, including to comply with the laws applicable in any such jurisdiction;

**RESOLVED FURTHER**, the Board hereby authorizes the Administrator to take such actions, including entering into any related amendment to any scheme, program or other arrangement relating to the NQ ESPP, that the Administrator deems necessary or advisable to obtain the approval of any tax or other governmental authority or otherwise in furtherance of the purpose and intent of these resolutions;

**RESOLVED FURTHER**, that, subject to the approval of the NQ ESPP by the Corporation's shareholders at the Annual Meeting, the Corporation hereby authorizes (i) 5 million shares of Common Stock for issuance under the NQ ESPP pursuant to the terms of the NQ ESPP, and that, such shares when issued and paid for under the NQ ESPP shall be validly issued, fully paid and non-assessable shares of Common Stock; the (ii) deregistration of 5 million shares of Common Stock, previously authorized by the Corporation and its shareholders for issuance under the Qualified Plan; and (iii) registration of 5 million shares of Common Stock for issuance under the NQ ESPP;

**RESOLVED FURTHER**, that, subject to the approval of the NQ ESPP by the Corporation's shareholders at the Annual Meeting, the officers of the Corporation be, and each of them acting alone hereby is, authorized, in the name and on behalf of the Corporation, to prepare, execute and file, or cause to be filed, with the Commission a registration statement or statements on Form S-8 (the "Registration Statement"), and any and all amendments thereto, for registration under the Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), of 5 million shares of Common Stock for issuance under the NQ ESPP, and the deregistration of 5 million shares of Common Stock from the shares authorized for issuance under the Qualified ESPP, in each case, together with such exhibits thereto and other documents (including any post-effective amendment to the applicable Form S-8) as may be necessary or advisable for the purpose of registering or deregistering the shares of Common Stock under the Securities Act, in such form as may be approved by the officers executing the same, the execution and filing thereof to be conclusive evidence of such approval;

**RESOLVED FURTHER**, that Martin M. Cohen, Corporate Secretary of the Corporation, is hereby appointed agent to receive notices and communications from the Commission with respect to the Registration Statement and agent for service of process under the Securities Act in connection with the Registration Statement, with all powers relating to such appointments;

**RESOLVED FURTHER**, that each officer and director who may be required or permitted to execute the Registration Statement and any and all amendments thereto (whether on behalf of the Corporation or as an officer or director thereof) shall hereby be authorized to execute a power of attorney appointing Martin M. Cohen, Jeanne Greeley, Tara Giannone and Jill Chesler Schwartz and each of them severally, his or her true and lawful attorneys or attorney to execute in his or her name, place and stead in any such capacity the Registration Statement and any and all amendments thereto, and to file the same with the Commission, each of said attorneys to have full power and authority to do and perform in the name and on behalf of each such officer and director every act whatsoever necessary or advisable to be done in the premises as fully as, and to the same extent that, each officer or director could do the same in person;

**RESOLVED FURTHER**, that it is desirable and in the best interests of the Corporation that the Common Stock deliverable in connection with options granted under the NQ ESPP be qualified or registered for sale (or exempted therefrom) in various jurisdictions; that each of the officers shall be authorized to determine the states, countries or other jurisdictions in which appropriate action shall be taken to

qualify or register for sale all of such part of such Common Stock as they may deem advisable; that the officers of the Corporation be, and each of them acting alone hereby is, authorized, in the name and on behalf of the Corporation, to take any and all action which they may deem necessary, appropriate or advisable to effect the registration or qualification (or exemption therefrom) of the shares of Common Stock deliverable in connection with options granted under the NQ ESPP, under the laws of such states, countries or other jurisdictions as they may deem appropriate; that said officers are hereby authorized to perform, in the name and on behalf of the Corporation, any and all such acts as they may deem necessary, appropriate or advisable in order to comply with the applicable laws of any such states, countries or other jurisdictions, and in connection therewith, to execute and file all requisite papers and documents including but not limited to applications, reports, surety bonds, irrevocable consents and appointments of attorneys for service of process; and the execution by such officers of the Corporation of any such paper or documents or the doing by them of any act in connection with the foregoing matters shall conclusively establish their authority therefore and the approval and ratification by the Corporation of the papers and documents so executed and the actions so taken;

**RESOLVED FURTHER**, that application shall be made on behalf of the Corporation to the NYSE and any other securities exchange deemed proper by any of the officers of the Corporation for the listing of that number of shares of Common Stock determined to be appropriate by any such officer to effectuate the purposes of these resolutions, and that the officers of the Corporation be, and each of them acting alone hereby is, authorized and directed to sign said application and any listing agreements or documents required by any such exchange in connection therewith and to make such changes in any of the same as may be necessary to conform with the requirements for listing, and to appear before officials of any such exchange;

**RESOLVED FURTHER**, that the officers of the Corporation be, and each of them hereby is, authorized to pay any and all expenses and fees arising in connection with the issuance and sale of such Common Stock, the registration or deregistration of such Common Stock under the Securities Act, the registration or qualification of such Common Stock under the securities or Blue Sky laws or regulations of any of the several states, the District of Columbia, Puerto Rico or other jurisdictions, domestic or foreign;

**RESOLVED FURTHER**, that pursuant to Rule 16b-3 promulgated under the Exchange Act, all acquisitions of Common Stock under the NQ ESPP pursuant to options granted thereunder are hereby approved in advance and shall have the benefit of the exemption from the "short-swing" profit disgorgement rules of Section 16(b) of the Exchange Act pursuant Rule 16b-3 under the Exchange Act; and

***General Resolution***

**RESOLVED FURTHER**, that any and all actions to be taken, caused to be taken or heretofore taken by any officer of the Corporation or any designee of such officer in executing and delivering any and all instruments and documents in the name and on behalf of the Corporation, and in taking any and all steps (including the

***Excerpts from Approved Board Minutes***

payment of all fees and expenses) deemed by such person necessary or desirable in order to carry into effect the foregoing resolution are authorized, ratified and confirmed.

(訳文)

2025 年 1 月 7 日

秘書役証明書

デラウェア州法に基づき設立され存続する法人であるモルガン・スタンレー（かつてはディーン・ウィッター、ディスカバー・アンド・カンパニーとして知られていた。）（以下「当社」又は「DWD」という。）の適式に選任され、副会社秘書役兼カウンセルを務めるジーン・グリーリー・オレガンは、ここに次のとおり証明する。

- (1) 別紙 A として添付したものは、1994 年 1 月 20 日に当社の取締役会（以下「取締役会」という。）が採択した決議の抜粋であり、かかる決議は本書の日付現在有効であり、当社株式の設定、発行及び利用の承認に関するものである。
- (2) 別紙 B として添付したものは、(i) 1998 年 12 月 18 日に当社の取締役会の報酬委員会が採択した決議及び(ii) 1999 年 3 月 16 日に当社の取締役会が採択した決議の抜粋であり、かかる決議は本書の日付現在有効であり、当社株式の設定、発行及び利用の承認に関するものである。
- (3) 別紙 C として添付したものは、2024 年 4 月 1 日に当社の取締役会が採択した決議の抜粋であり、かかる決議は本書の日付現在有効であり、当社株式の設定、発行及び利用の承認に関するものである。

上記の証として、2025 年 1 月 7 日、私はここに以下のとおり署名し、当社の印章を付した。

[社印]

モルガン・スタンレー

(署 名)

ジーン・グリーリー・オレガン  
副会社秘書役兼カウンセル

モルガン・スタンレー

1994年1月20日開催の取締役会決議内容の抜粋

従業員株式購入制度の採択

**決議：** 本書に添付した様式にてストック・オプション委員会が採択したDWD従業員株式購入制度を、ここに承認する。さらに、

**決議：** DWDは、従業員株式購入制度に基づき、200万株までの普通株を発行することが承認される。さらに、

**決議：** スtock・オプション委員会は、ここに、従業員株式購入制度に記載される「委員会」として指定され、当該制度を運営するものとする。さらに、

(中略)

**決議：** 取締役会は、取締役会会長及び最高経営責任者、エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント、シニア・ヴァイス・プレジデント又はその他当社の正式な役員であって、当社の名義で、当社を代理し、当社の社印若しくはその他の方法で行為する者に対し、すべての証書、文書及びその他の書類を作成、調印及び交付し、ファイル及び記録し、それらの者がその裁量により、また弁護士の助言とともに、上記決議の意図を実行するために必要又は適切とみなされるすべてのその他の行為を行う権限を付与し、指示する。かかる行為には、本制度の目的を実行するために必要又は適切とみなされる従業員株式購入制度の変更が含まれるが、これらに限定されない。さらに、

(中略)

## 株式プラン及び有価証券届出

(中略)

**決議：** 当社の有価証券が様々な州において販売するために適格とされるか又は登録されることが望ましく、また当社にとって最善である。当社の取締役会会長及び最高経営責任者、エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント又はその他のヴァイス・プレジデント、秘書役又はアシスタント・セクレタリーは、当社の有価証券の全部又は一部の販売の資格を取得し又は登録するために適切な措置を講じることが望ましいと当該役員が望ましいとみなす、州又はその他の法域を決定する権限をここに与えられる。当該役員は、当該州又はその他の法域の適用法を遵守するため、並びにそれに関連して、申請書、報告書、保証証券、取消不能同意書及び訴状送達のための弁護士の指名を含むが、それらに限定されない、すべての必要書類及び文書を作成し、提出するために必要又は望ましいとみなされるあらゆる行為を、当社のために履行する権限を与えられる。並びに当該役員が当該書類若しくは文書を作成すること又は上記の事項に関連する行為を行うことにより、その権限が当社から確定的に付与され、そのように作成された書類及び文書並びにそのように作成された行為が当社によって承認される。さらに、

**決議：** DWDが当事者となっている適用法又は契約上の取決めによって課される制限を条件として、本制度又はDWD包括株式制度又はDWD従業員交替株式制度に基づく報奨の付与又は行使に関連して、DWDの最高財務責任者又は同人が指定する者は、DWDを代理して、DWDが新株を発行することにより、自己株式を譲渡し若しくは譲渡させることにより、又は公開市場で若しくはDWDの最高財務責任者若しくは同人が指定する者が合理的かつ望ましいと判断するその他の手段により株式を購入し若しくは購入させることにより、当該付与又は行使を充足するために必要な普通株式を取得し又は利用する権限を与えられる。さらに、

(中略)

**決議：** 取締役会は、取締役会会長及び最高経営責任者、エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント、シニア・ヴァイス・プレジデント又はその他正式な役員で、当社の名義で、当社を代理し、当社の社印若しくはその他の方法で行為する者に対し、すべての証書、文書及びその他の書類の作成、署名及び交付、提出及び記録を行い、それらの自由裁量により、また弁護士の助言とともに、上記決議の意図を実行するために必要又は適切とみなされるすべてのその他の行為を行う権限を付与し、指示する。かかる行為には、本制度の目的を実行するために必要又は適切とみなされる本制度の変更が含まれるが、これらに限定されない。さらに、

(後略)

ディーン ウィッター ディスカバー &カンパニー  
従業員株式購入制度

第1条 目的

本制度の目的は、現在および将来の適格従業員が普通株式を保有することに内在するインセンティブのメリットを当社および当社株主のために確保することである。本制度は、内国歳入法第423条の規定を遵守して行うことが意図されており、当該規定に従って管理および解釈される。

第2条 定義

本書における次の用語は、以下に記載する意味を有する。

- 2.1 「取締役会」とは、当社の取締役会をいう。
- 2.2 「内国歳入法」とは、1986年米国内国歳入法（その後の改正を含む。）またはその後継法をいう。
- 2.3 「委員会」とは、第12条に従って本制度を運営するために取締役会が任命する委員会をいう。
- 2.4 「普通株式」とは、1株当たり額面価額0.01ドルの当社の普通株式をいう。
- 2.5 「普通株式口座」とは、本制度に基づき購入される普通株式を保有するためにカストディアンに開設し、カストディアンが維持する口座をいう。
- 2.6 「当社」とは、デラウェア州法人であるディーン・ウィッター・ディスカバー・アンド・カンパニー並びにその承継人及び譲受人をいう。
- 2.7 「カストディアン」とは、本制度に基づき取得した当社普通株式を保有するために当社が選定した代理人をいう。
- 2.8 「適格報酬」とは、以下の合計額をいう：(i) 内国歳入法第3402条又はその承継規定に基づき課税される、当社及びその子会社から適格従業員に対して支払われる報酬総額（又は当該報酬に関して従業員が完全に連邦所得税を課されるのであれば、当該規定に基づき課税されるであろう報酬総額）、(ii) 当該適格従業員から税金前基本拠出金及び税金前補足拠出金（当該する制度において定義される）としてディーン・ウィッター・レイノルズ従業員退職投資制度（以下「ERIP」という。）又はディーン・ウィッター資本累積制度に拠出された金額、及び(iii) 内国歳入法第125条の適用を受けることを企図する制度に基づいて延べられた金額。ただし、いかなる制度事業年度に係る参加者の適格報酬も、10万ドル又は理事会がその単独の裁量で決定するその

他の金額を超えてはならない。

2.9 「適格従業員」とは、当社又は対象子会社の各従業員をいう。

2.10 「参加日」とは、制度事業年度年に含まれる各暦月の初日及び16日をいう。

2.11 「公正市場価格」とは、該当する日におけるニューヨーク証券取引所総合テープで報告された普通株式の最高・最低売却価格の平均、又は当該日において普通株式が取引されていなかった場合は、普通株式が取引されたそれに先立つ直近の日における最高・最低売却価格の平均、又は普通株式が取引されていなかった場合は、理事会がその単独の裁量で決定するその他の額をいう。

2.12 「出資実行日」とは、委員会がその単独の裁量により決定する各制度事業年度中の日をいう。

2.13 「参加者」とは、第3条の要件を満たし、かつ第4.1条に基づき本制度への参加を選択した適格従業員をいう。

2.14 「給与控除口座」とは、第4.3条に従って当社が各参加者について設定する帳簿上の記載をいう。

2.15 「本制度」とは、本書に記載するディーン・ウィッター・ディスカバー&カンパニー従業員株式購入制度（随時の変更を含む。）をいう。

2.16 「制度事業年度」とは、1994年7月1日から1994年12月31日まで及びそれ以降の各暦年をいう。

2.17 「対象子会社」とは、取締役会がその単独の裁量により指定した法人であって、当社が直接又は間接に、すべての種類の株式の議決権合計の50%以上を所有又は支配し、内国歳入法第424条（f）の意味における当社の「子会社」に該当するものをいう。

### 第3条 参加資格

3.1 一般規則 第3.3条に従うことを条件として、各適格従業員は、対象会社又はその子会社による適格従業員の入社日と同時又はその直後の参加日から、本制度に参加する資格を有する。

3.2 休職 委員会が別段の決定を行う場合を除き、有給休暇を取得している参加者は、かかる有給休暇を取得している限り、引き続き本制度の参加者となるものとする。委員会が別段の決定を行う場合を除き、無給休暇中の参加者は、当該無給休暇の開始後に開始する募集に参加する権利を有しないものとするが、本制度の目的上、雇用を終了したものとはみなされないものとする。参加者は、休暇後に復職しないことにより従

業員ではないとみなされる場合には、当該雇用の終了後に開始する募集に参加する権利を有しないものとし、当該参加者の給与控除口座は、第6.1条に従って払い出されるものとする。

- 3.3 **普通株式口座** 各適格従業員は、本制度への参加の条件として、本書に基づき購入された株式を普通株式口座で保有することを要求され、当該従業員による本制度への参加決定は、当該株式の保有を目的とした、保管代理人としてのカストディアンへの任命を構成する。当該普通株式口座は、本書の条件および当社とカストディアンの間の合意書の条件に準拠し、その適用を受ける。

#### 第4条 加入及び給与控除

- 4.1 **登録** 各適格従業員は、適格従業員による参加日より前の日であって理事会が定める日までに、理事会が定める加入申込書を記入して当社に返送することにより、ある制度事業年度について本制度への加入を選択することができる。各適格従業員は、本制度に加入する前に、第5.2条（b）に基づき決定された購入価格について通知を受けるものとする。
- 4.2 **控除額** 加入申込書には、適格報酬の1%から6%（整数）までの給与控除額を記載するものとし、当該控除額は、対象となる制度事業年度の参加者の通常の給与（賞与を含む）から控除される。委員会はその単独の裁量により、本書に基づき行使されたオプションに関する支払を個人小切手で行うことを承認することができる。
- 4.3 **給与控除口座** 各参加者の給与控除額は、本制度の定めに従って普通株式が購入されるまでの間、関連する給与支払日の後、可能な限り速やかに給与控除口座に入金される。当該金額はすべて当社の資産であり、当社はこれをあらゆる企業目的に使用することができる。給与控除口座に入金された金額に利息は発生せず、また支払われない。
- 4.4 **後続の制度事業年度** ある制度事業年度の開始前に、委員会が定める加入申込書に別段の定めがない限り、参加者は、前回の制度事業年度の終了時と同一の範囲及び方法で、参加資格を有する次回以降の各制度事業年度において加入することを選択したものとみなされる。
- 4.5 **参加の変更**
- (a) 参加者は、制度事業年度中いつでも、委員会が定める書式に記入し当社に提出することによって、本制度への参加を停止することができる。かかる停止は、当社がかかる書式を受領した後、実務的に可能な限り速やかに効力を生じ、それ以降は給与の控除は行われず、当社はかかる参加者に対して、その後実務的に可能な限り速やかに、参加者の給与控除口座の残高に相当する金額を支払うものとする。参加を中止した参加者は、その時点で適格である限り、当該参加者が参加を中止した四半期後の暦四半期における参加日に、再度の加入

を選択することができる。

- (b) 制度事業年度中いつでも（ただし各暦四半期に1回まで）、参加者は、委員会が定める書式を当社に提出することによって、第4.2条に定める限度内で給与控除の対象となる適格報酬の割合を増減することができる。当該増額又は減額は、それを実務的に適用することができる、書式の受領後最初の支払期間から効力を生ずる。
- (c) 本書にこれと異なる規定があっても、第5.2条（b）項に基づき、委員会が普通株式1株当たりの購入価格を変更することを決定する場合、各参加者は、当該変更の効力発生日に先立ち通知を受けるものとし、当該購入価格変更が効力を生ずる前に、第4.5条（a）項又は第4.5条（b）項に基づく参加の変更を行う機会を付与される。
- (d) ERIPに基づき決定されたハードシップを理由にERIPに基づく分配を受ける参加者は、ERIPへの参加が停止される期間と同じ期間、本制度への参加を停止されるものとする。

## 第5条 募集

- 5.1 **上限株式数** 本制度は、オプションの行使により本制度に基づき提供可能な上限数の当社普通株式が発行されるまで、各出資実行日に普通株式の募集を行うことにより実施される。

### 5.2 オプションの付与及び行使

- (a) 第5.3条に従うことを条件として、各参加者は、各出資実行日において、第5.4条の制限に従うことを条件として、かかる日に参加者の給与控除口座に入金された金額を（下記（b）項で決定される）購入価格で除することにより決定される数の普通株式を購入するオプションを付与されたものとみなされ、更なる行為を行うことなく、かかるオプションを行使して購入したものとみなされるものとする。かかる株式はすべて、参加者の普通株式口座に増加記帳されるものとする。
- (b) 各普通株式の購入価格は、出資実行日における公正市場価格に対する割合として表示され、委員会によって随時決定される。但し、かかる購入価格は、いかなる場合も出資実行日における公正市場価格の85%を下回らない。

- 5.3 **株式の応募超過** いずれかの出資実行日にオプションが行使された株式の総数が、当該募集に提供可能な株式数の上限を超えた場合、当社は、実務的に可能な限り一律に近い方法により、参加者間で交付および分配可能な株式の割当てを行うものとし、給与控除口座に入金されるすべての金額の残高は、次の募集に充当される。

### 5.4 オプションの付与及び行使の制限

- (a) 本制度に基づき付与されたオプションは、参加者が、当社および対象子会社のすべての従業員株式購入制度（内国歳入法第423条(b)に定義される。）に基づき、オプションが発行されている各暦年について、当該株式の公正市場価

格（当該オプションが付与される時点で決定される。）の総額で25,000ドル（給与控除額でいえば21,250ドルを超えないこと。）を超える金額の株式を購入することを許可するものではない。

- (b) オプション付与の直後に、当社または対象子会社の全種類の株式の議決権または価値の合計の5%以上を占める株式を保有することになる従業員（以下「5%保有者」という。）は、オプションを付与されない。ある従業員が5%保有者であるか否かを判断するにあたり、個人の株式保有状況の判断には内国歳入法第424条(d)の規則が適用され、当該従業員が発行済みオプションに基づき購入できる株式は、当該従業員が保有する株式として扱われる。

## 第6条 普通株式口座の分配

- 6.1 雇用の終了 制度事業年度中に、何らかの理由で参加者の当社又は対象子会社における雇用が終了した場合、実務的に可能な限り速やかに、参加者の普通株式口座に記録された全ての株式は参加者へ分配され、参加者の給与控除口座に入金された金額は、参加者へ返還され、又は、参加者が死亡した場合は、参加者の相続財産へ分配・返還される。
- 6.2 雇用期間中 当社及び対象子会社における参加者の雇用が終了する前に、参加者は、第10.3条の規定に従うことを条件として、参加者の普通株式口座に入金された株式の全部又は一部を引き出すことができる。

## 第7条 株式配当

参加者の普通株式口座に保有される普通株式に関して支払われる現金配当はすべて、次の出資実行日において、公正市場価格の100%で購入された普通株式に自動的に投資されるものとする。参加者の普通株式口座において保有されている普通株式について支払われるすべての非現金分配は、実務的に可能な限り速やかに、参加者に支払われるものとする。

## 第8条 株主としての権利

参加者が本制度に基づき普通株式を購入する場合、又は普通株式が参加者の普通株式口座に増加記帳される場合、参加者は、購入又は増加記帳された株式に関連して、当社の株主が有する全ての権利及び特権を有するものとする。かかる権利及び特権は、株式を表象する株券が発行されているか否かを問わない。

## 第9条 オプションの譲渡禁止

本制度に基づき付与されたオプションは、遺言、相続及び分配に関する法律による場合を除き、参加者はこれを譲渡することはできず、参加者の生存中にのみ行使可能である。

## 第10条 普通株式

- 10.1 留保株式 本制度に基づく発行および購入のために留保される普通株式の総数は2,000,000株であり、第11条に定める調整に従う。本制度の対象となる株式は、現在または将来において授権されるが未発行の株式、自己株式またはその両方とすることが

できる。

10.2 行使制限 取締役会は、その単独の裁量により、オプションの行使の条件として、発行のために留保される普通株式が、オプションの行使時において、認可された国内証券取引所に適式に上場されていること、および当該株式に関する1933年米国証券法（その後の改正を含む。）に基づく届出書が有効であること、または購入時において、参加者が、転売もしくは販売目的ではなく投資のみを目的として当該株式の購入を意図している旨を、当社が満足する様式および内容で表明していることのいずれかを要求することができる。

10.3 売却制限 本書に基づいて購入された普通株式は、当該株式が購入された出資実行日の直後の12カ月の期間は、参加者によって譲渡されてはならない。加えて、当該12カ月の期間満了後、本書に基づいて購入された普通株式は、更に12カ月間、委員会所定の書式による当社への事前の書面通知なくして、参加者によって譲渡されてはならない。

#### 第11条 資本構成の変動に伴う調整

発行済普通株式の分割若しくは併合、又は既存株式に対する株式配当の支払いが行われた場合、本制度に基づき留保され又は留保されることが認められている株式数は、場合に応じて、比例的に増加又は減少されるものとし、その他、取締役会によって必要又は公平とみなされる調整が行われるものとする。普通株式に影響を及ぼすその他の変更が生じた場合、かかる調整は、取締役会が、その単独の裁量により、公平とみなすところにより、内国歳入法第424条の制限に服することを条件として、当該事由に適切な効果を与えるために行われるものとする。

#### 第12条 運営

12.1 任命 本制度は、委員会が管理する。委員会は、取締役会の意思に従って職務を遂行する2名以上のメンバーで構成されるものとする。取締役会は、以前に指名された委員の代替又は追加として、委員会の委員を随時任命することができ、委員会の欠員（その原因を問わない）を補充することができる。

12.2 権限 委員会は、本制度における明示的な規定に従うことを条件として、本制度を解釈し、計画に関連する規則及び規制を定め、改正し及び撤回し、並びに本制度の運用に必要な又は望ましいその他のすべての決定を行う権限を有する。その決定は、すべて最終的なものであり、かつ、すべての者を拘束する。証券取引委員会規則16 b-3又はその後継の除外規定について、本制度がそれに適合することが適切であると委員会が考えるものについて、そのために必要であればその範囲において、委員会は、参加者が本制度に参加したり、本制度に基づき受領した普通株式を売却したりすることを、委員会が適切とみなす期間にわたり制限し、その他本制度に基づく参加や分配に関して委員会が適切とみなすその他の条件を課することができる。

12.3 委員会の手続 委員会は、そのメンバーのうち1名を委員長として選出することがで

き、委員会が望ましいとみなす時期及び場所において会議を開催し、電話会議を開催することができる。委員の過半数をもって定足数とする。委員会のすべての決定は、委員の過半数により行う。書面に要約され、委員会メンバーの過半数により署名された決定は、正式に招集され開催された会議において過半数票により行われた場合と同様に完全に有効であるものとする。委員会は、本制度の適正な運営のために必要な助言若しくは援助を求め、又はその他の者を雇用することができる。

12.4 委員会の任務 委員会は、本制度の記録を作成・保持し、本書に基づき参加者のために設定された各給与控除口座及び普通株式口座の記録を作成・保持するものとする。

12.5 本制度の費用 当社は、会計士、弁護士、代理人及びその他の人員の報酬及び費用、並びに本制度の管理に関するその他のすべての費用を支払う。

12.6 補償 法律上許容される最大限において、当社は、委員会のメンバーが委員会のメンバーとしての地位に基づいて締結した契約その他の書類を理由として、又は誠実に行動したが判断に誤りがあったことを理由として、個人的な責任を負うことがないようにするとともに、委員会の各メンバー及び当社のその他の各役員、各従業員又は取締役であって、本制度の管理若しくは解釈又は本制度の資産の管理若しくは運用に関連する義務又は権限の委任を受ける可能性がある者を、本制度に関連する作為又は不作為から発生する費用若しくは経費（弁護士費用を含む）又は債務（当社の承認を得た請求の和解において支払われた金額を含む）に関して、直接当社自身の資産（当社自身の資産から保険料を支払っている保険に基づいて受領する保険金を含む。）をもって補償し、免責するものとする。但し、当該者の詐欺、故意の違法行為又は悪意に起因する場合はこの限りではない。上記の規定は、当社の基本定款若しくは付属定款又は当社と当該メンバーとの間のその他の契約に基づき、委員会メンバーを補償する当社の義務を制限するものとはみなされない。

## 第13条 変更及び終了

13.1 変更 内国歳入法第423条の規定に従うことを条件として、取締役会は、いかなる点においても本制度を変更することができる。但し、本制度は、かかる変更日までになぜかの者に生じた本制度に基づく給付を受ける権利を遡及的に損なうか又はその他の形でこれに悪影響を及ぼす方法により変更することはできない。

13.2 終了 本制度は、購入可能な残りの株式数を超える数の株式を購入する権利を参加者が得た場合、本制度は当該出資実行日に終了する。また、本制度は、取締役会の単独の裁量によりいつでもこれを終了することができる。

## 第14条 効力発生日

本制度は、本制度の採択日から12か月以内に開催される年次株主総会又は臨時株主総会に出席又は代理人により出席する普通株式の過半数の株主による承認を条件として、1994年7月1日に発効する。

#### 第15条 政府による規制及びその他の規制

本制度並びに本書に基づく株式購入オプションの付与及び行使のほか、株式購入オプションの行使に伴う当社の株式の売却及び交付義務については、連邦、州及び外国の適用あるすべての法律、規則及び規制に服し、当社の弁護士の意見において必要とされる規制当局又は政府機関の承認を得ることを条件とする。

#### 第16条 雇用される者の権利を生じないこと

本制度は、いずれかの従業員若しくは特定の種別の従業員の利益のために、本制度に基づく株式を購入する権利を直接又は間接に創出するものではなく、いずれかの従業員若しくは特定の種別の従業員に、当社又はいずれかの対象子会社による雇用の継続に関する権利を創出するものでもなく、いかなる時点においても、当社又はいずれかの対象子会社が従業員の雇用を終了させ、又はその他の形で修正する権利を、何らかの形で阻害するものとみなされてはならない。

#### 第17条 源泉徴収

当社は、本書に基づく株式を受領する条件として、法律又は政府による規制若しくは決定によりかかる支払いに関して源泉徴収が義務付けられている連邦税、州税、市税又はその他すべての税金を支払うために必要な金額について、当社に対して現金で支払うことを参加者に要求し、又は本制度に基づき分配される株式から源泉徴収することができる。

#### 第18条 相殺

当社は、法律により許容される範囲内において、何らかの理由で参加者が当社又は対象子会社に対して支払うべき金額の範囲内で、本制度の条件に基づき参加者に対して支払うべき金額を留保し、かかる留保金額を、当社又は対象子会社に対して支払うべき金額（かかる金額の支払期限が直ちに到来するか否かを問わない。）と、当社がその単独の裁量で決定する順序又は優先順位に従い相殺し、これに充当する絶対的な権利を有する。

#### 第19条 通知等

本制度に基づいて要求又は許可され、参加者から委員会又は当社に対して行われるすべての選択、指定、要請、通知、指示及びその他の連絡は、委員会が随時指定する書式によるものとし、書面によることが要求される場合には、第一種郵便（普通郵便）により郵送するか、又は委員会が指定する場所に配達しなければならない、その場所で実際に受領された場合のみ交付および配達されたものとみなされる。

#### 第20条 見出し等

本制度の条項の見出しは、便宜上挿入されているに過ぎず、いかなる形でも本制度の規定の範囲又は意図を定義又は制限するものではない。本書の条項への言及は、別の参照先が特に明記されていない限り、本制度の所定の条項を指す。本書において使用される場合、文脈上別意に解すべき場合を除き、単数は複数を含むとみなされる。

#### 第21条 本制度の効力

本制度の規定は、当社及び各参加者のすべての承継人を拘束し、これらの者の利益のために効力を生じる。これには、当該参加者の遺産及びその遺言執行者、遺産管理人又は遺産管財人、相続人及び受遺者、並びに当該参加者の管財人、破産管財人又は債権者の代表が含まれるが、これらに限定されない。

#### 第22条 準拠法

本制度に関連するすべての事項については、米国連邦法が優先する範囲を除き、デラウェア州の法律が適用される。

モルガン・スタンレー

1998年12月18日開催の報酬委員会における決議内容の抜粋

従業員株式購入制度の修正

**決議：** モルガン・スタンレー・ディーン・ウィッター・アンド・カンパニー従業員株式購入制度（以下「ESPP」という。）は、**付属書A**としてこれらの決議に添付された様式に概ね従って修正再表示され、1999年1月1日付で効力を生じる。

**決議：** ESPPの修正及び改訂に関連して、報酬委員会は、ESPPに基づき発行可能な普通株式数を2500万株増加することを取締役会が承認すること、及び取締役会が、当社の1999年年次総会において当該株式増加について当社の株主が承認するよう勧告することを、取締役会に対し勧告する。当該増加は、当社の株主による当該増加の承認日に効力を生ずるものとする。

**決議：** 報酬委員会は、ESPPの第12.2条に従い、ここに、ESPPの運営において使用するため、**付属書B**に定める裁量的な条件を上記決議に適用するものとして、1999年1月1日を発効日として採択する。

1999年3月16日開催の取締役会決議内容の抜粋

従業員株式購入制度のための有価証券届出書の承認

**決議：** 当社の取締役会会長兼最高経営責任者、社長兼最高執行責任者及びエグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント（以下「授権役員」という。）はそれぞれ、モルガン・スタンレー・ディーン・ウィッター・アンド・カンパニーの従業員株式購入制度（以下「本プラン」という。）に基づく額面0.01ドルの当社普通株式2500万株（以下「本件株式」という。）を上限とする発行に関連して、1933年証券法（以下「証券法」という。）に基づき米国証券取引委員会（以下「委員会」という。）に対して、フォームS-8による有価証券届出書（以下「証券届出書」という。）を作成し、当社を代表して署名し、

提出し、並びにその裁量により当該届出に関連して必要又は望ましいとみなされる当該有価証券届出書の変更又は補足を作成し、当社を代表して署名し、提出する権限及び権能を有する。

**決議：** 当会社のエグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント、最高法務責任者及び秘書役であるクリスティン・A・エドワーズは、有価証券届出書及びその訂正届出書に関連する委員会からの通知及び連絡を受領する権限を有する者として指名されるものとし、当該指名に関するすべての権限を伴う、有価証券届出書に関連する証券法に基づく訴状送達の代理人として指名されるものとする。

**決議：** 有価証券届出書及びその一切の訂正届出書を締結する（当社を代理して、その役員若しくは取締役として、又は当社の社印を認証することにより、又はその他の方法により）ことを要求又は許可される各役員及び取締役は、クリスティン A. エドワーズ、ロバート G. スコット、ロナルド T. カーマン、ラルフ L. ペレチオ、ウィリアム J. オショネシー、及びマーティン M. コヘンを受任者とする委任状を締結する権限を付与され、それぞれ個別に、自らの名義で、それらの者に代わって当該登録届出書及びそれに対するあらゆる訂正届出書を作成し、それを委員会に提出する真正かつ適法な代理人とすることができ、これらの者は、各々の役員又は取締役の名義で、それらの者に代わって、必要又は望ましいあらゆる行為を、各々の役員又は取締役が自ら行うことができるのと同様の地位に基づきまた同様の範囲において行う完全な権能及び権限を有する。

**決議：** 本プランに従って発行される本件株式が、様々な法域において販売のため適格とされるか又は登録されることが、当社にとって望ましく、また、当社の最善の利益のためとなる。当社の役員及びその被指名人は、本件株式の全部又は一部の販売資格を取得し登録するために適切な措置を講じることが望ましいと考える、対象の州又はその他の法域を決定する権限を与えられる。同人らは、当該州又はその他の法域の適用法を遵守するために必要又は望ましいとみなす一切の行為を当社に代わって履行する権限を付与されており、それに関連して、申請書、報告書、保証証券、取消不能の同意書及び訴状送達のための代理人の任命を含むがこれらに限定されない、すべての必須書類及び文書を締結し、提出する権限を付与される。そして、上記の事項に関連する書類若しくは文書の、上記の者による署名又はこれらの者による行為は、その権限並びにそのように署名された書類及び文書並びにそのように行われた行為について、当社による承認及び追認を最終的に確定するものとする。

**決議：** 当社は、本プランの条件に従って本プランに基づき株式を更に2500万株まで発行し、販売する権限を与えられる。

**決議：** 授權役員、当社の秘書役及び秘書役補佐の各々は、当社の名義で及び当社を代表して、本プランに基づき発行される株券に署名する権限を与えられており、その署名は、ファックスによる署名で行うことができ、株券に署名又はファックスによる署名をした役員が当該証券の発行前に会社の役員でなくなった場合、当該証券は、それにもかかわらず有効であるものとする。

**決議：** 当社が、(i) 本プランに従って本件株式の発がなされることと引き換えに、本プランに従って本件株式が発行されることの対価を受領し、(ii) 本プランに定められたとおり本件株式を発行した場合には、当該株式は全額支払われ、追加払込義務を負わず、当該株式の発行は、株主の新株引受権又は同様の権利の対象とならない。

**決議：** 本プランに基づく株式の発行に関連して、当社の財務担当役員又はその被指名人は、本プラン、当社が当事者である適用法又は契約上の取決めにより課される制限を条件として、自己株式を譲渡し若しくは譲渡させ、又は公開市場において若しくは当該財務担当役員若しくはその被指名人が合理的かつ望ましいと判断するその他の手段により、当社が新株を発行させること、自己株式を譲渡し若しくは譲渡させること、又は株式を購入し若しくは購入させることにより、当該発行を履行するために必要な株式を当社のために取得し又は利用する権限を付与される。

**決議：** 当社の役員及びそれらの被指名人は、各々、本件株式の発行及び販売、証券法に基づく当該株式の登録又は資格承認、並びに幾つかの州、コロンビア特別区、プエルトリコ又はその他の法域のいずれかの証券又はブルースカイ法若しくは規則に基づく当該株式の登録又は資格承認に関連して生じる一切の費用及び手数料を支払う権限を与えられる。

**決議：** 当社のために、ニューヨーク証券取引所及び会社の役員及びその被指名者が2500万株までの本件株式の上場について適当とみなすその他の証券取引所に対して、申請を行うこと、並びに同人らの各々は、当該申請及び当該取引所により要求される上場契約又は書類に署名することを授權され、指示される。これに関連して、上場の要件に適合するために必要とされる変

更を当該書類等に行うこと、並びに申請、上場若しくは申請手数料の当社による支払い、本件株式の一時的及び恒久的な株券の作成、並びにそれらのいずれかの者が当該取引所の担当官の面前に出頭することについて、必要な又は望ましいすべての措置を講じる。

**決議：** 前記決議の実施は、1999年4月9日に開催される予定の当社の年次株主総会において投票される予定の、同決議に基づいて発行されるために確保される株式数を2500万株増加させる本プランの修正に対する当社の株主による承認を条件とする。

**決議：** 当社の授権役員及びその他の正当な役員及びそれらの被指名人の各々は、当社の名義で及び当社を代表して、社印に基づき又はその他の方法で、すべての証書、書類又はその他の書類を作成、調印及び交付し、ファイル及び記録する権限を与えられ、指示され、並びにそれらの自由裁量により及び弁護士の助言と共に、上記決議の意図を実行するために必要又は適切とみなされるすべてのその他の行為及び事項を行う権限を与えられ、指示される。

モルガン・スタンレー・ディーン・ウィッター&カンパニー  
従業員株式購入制度

改正：1998 年 12 月 18 日付、施行：1999 年 1 月 1 日付

第 1 条 目的

本制度の目的は、現在および将来の適格従業員が普通株式を保有することに内在するインセンティブのメリットを当社および当社株主のために確保することである。本制度は、内国歳入法第 423 条の規定を遵守して行うことが意図されており、当該規定に従って管理および解釈される。

第 2 条 定義

本書における次の用語は、以下に記載する意味を有する。

- 2.1 「取締役会」とは、当社の取締役会、又は取締役会が適宜決定する取締役会の委員会をいう。
- 2.2 「内国歳入法」とは、1986 年米国内国歳入法（その後の改正を含む。）またはその後継法をいう。
- 2.3 「委員会」とは、第 12 条に従って本制度を運営するために取締役会が任命する委員会をいう。
- 2.4 「普通株式」とは、1 株当たり額面価額 0.01 ドルの当社の普通株式をいう。
- 2.5 「普通株式口座」とは、本制度に基づき購入される普通株式を保有するためにカスタディアンに開設し、カスタディアンが維持する口座をいう。
- 2.6 「当社」とは、デラウェア州法人であるモルガン・スタンレー・ディーン・ウィッター・アンド・カンパニー並びにその承継人及び譲受人をいう。
- 2.7 「カスタディアン」とは、本制度に基づき取得した当社普通株式を保有するために当社が選定した代理人をいう。
- 2.8 「障害」とは、適格従業員が当社又は対象子会社での雇用を終了させた日に加入する、当社又は対象子会社が支援する適格確定給付型年金制度において定義されている身体障害をいう。
- 2.9 「適格報酬」とは、本制度において拠出する資格があるものとして委員会がその単独の裁量により随時決定する報酬の種類及び金額の合計をいう。但し、かかる決定は、内国歳入法第 423 条及びこれに基づき公布される規則の要件に反することとなる報酬の種類又は金額を含めたり除外したりするものではない。

- 2.10 「適格従業員」とは、委員会が随時定める規則に従って本制度に参加する資格を有する者として指定された、当社及び対象子会社のすべての従業員をいう。但し、当該規則は、内国歳入法（その第 423 条（b）（3）、（4）、（5）及び（8）を含むが、これらに限定されない）及びその下で公布された規則の要件に反することとなるような、本制度への参加の許可又は拒否をするものではない。
- 2.11 「公正市場価格」とは、該当する日におけるニューヨーク証券取引所総合テープで報告された普通株式の最高・最低売却価格の平均、又は当該日において普通株式が取引されていなかった場合は、普通株式が取引されたそれに先立つ直近の日における最高・最低売却価格の平均、又は普通株式が取引されていなかった場合は、理事会がその単独の裁量で決定するその他の額をいう。
- 2.12 「出資実行日」とは、各適格従業員について、各制度事業年度において適格報酬を受領する各日又は委員会がその単独の裁量により決定するその他の日をいう。
- 2.13 「参加者」とは、第 3 条の要件を満たし、かつ第 4.1 条に基づき本制度への参加を選択した適格従業員をいう。
- 2.14 「給与控除口座」とは、第 4.3 条に従って当社が各参加者について設定する帳簿上の記載をいう。
- 2.15 「本制度」とは、本書に記載され、随時変更されるモルガン・スタンレー・ディーン・ウィッター従業員株式購入制度をいう。
- 2.16 「制度事業年度」とは、暦年をいう。
- 2.17 「退職」とは、適格従業員が当社又は対象子会社での雇用を終了させた日に加入する、当社又は対象子会社が支援する適格又は非適格の確定給付型年金制度において定義される退職をいう。
- 2.18 「対象子会社」とは、内国歳入法第 424 条（f）の意味における対象会社の「子会社」を構成する、委員会が指定する法人をいう。

### 第 3 条 参加資格

- 3.1 一般規則 第 3.3 条に従うことを条件として、各適格従業員は、(i) 適格従業員が当社又はいずれかの対象子会社によって雇用された日、又は (ii) 当該従業員が適格従業員となった日のうち、いずれか遅い日から、本制度に参加する資格を有する。
- 3.2 休職 委員会が別段の決定を行う場合を除き、有給休暇を取得している参加者は、かかる有給休暇を取得している限り、引き続き本制度の参加者となるものとする。委員会が別段の決定を行う場合を除き、無給休暇中の参加者は、当該無給休暇の開始後に開始する募集に参加する権利を有しないものとするが、本制度の目的上、雇用を終了したものとはみなされないものとする。参加者は、休暇後に復職しないことにより従業員ではないとみなされる場合には、当該雇用の終了後に開始する募集に参加する権利を有しないものとし、当該参加者の給与控除口座は、第 6.1 条に従って払い出され

るものとする。

- 3.3     普通株式口座 各適格従業員は、本制度への参加の条件として、本書に基づき購入された株式を普通株式口座で保有することを要求され、当該従業員による本制度への参加決定は、当該株式の保有を目的とした、保管代理人としてのカストディアンへの任命を構成する。当該普通株式口座は、本書の条件および当社とカストディアンの間の合意書の条件に準拠し、その適用を受ける。

#### 第4条 参加及び給与控除

- 4.1     登録 各適格従業員は、当社所定の登録手続きを完了することにより、ある制度事業年度について本制度への参加を選択することができる。登録手続きが完了した時点で、適格従業員は、実務上可能な次の出資実行日に本制度への参加を開始する。各適格従業員は、本制度への加入前に、第5.2条(b)に基づき決定された購入価格（公正市場価格に対する割合として表示される）について通知を受けるものとする。
- 4.2     控除額 適格従業員は、登録の際に、適格従業員の通常の給与（賞与を含む）から制度年度に控除される一定割合（整数の百分率に限る）の適格報酬の給与控除額を定めるものとする。但し、委員会は、(i) 適格従業員が控除されることを指定する適格報酬の許容割合の範囲、及び(ii) 各制度事業年度において適格従業員について控除することができる適格報酬の上限（もしあれば）を随時決定し指定することができ、また、かかる決定は内国歳入法第423条及びこれに基づき公布された規則の要件に反するものではあってはならないものとする。委員会は、その単独の裁量により、本書に基づき行使されたオプションに関する支払いを個人小切手で行うことを承認することができる。
- 4.3     給与控除口座 各参加者の給与控除額は、本制度の定めに従って普通株式が購入されるまでの間、関連する給与支払日の後、可能な限り速やかに給与控除口座に入金される。当該金額はすべて当社の資産であり、当社はこれをあらゆる企業目的に使用することができる。給与控除口座に入金された金額に利息は発生せず、また支払われない。
- 4.4     後続の制度事業年度 ある制度事業年度の開始前に、当社所定の手続きを完了していない限り、参加者は、前回の制度事業年度の終了時と同一の範囲及び方法で、参加資格を有する次回以降の各制度事業年度において加入することを選択したものとみなされる。
- 4.5     参加の変更
- (a)     参加者は、制度事業年度中いつでも、当社所定の手続きを完了させることによって、本制度への参加を停止することができる。かかる停止は、かかる手続きの完了後、実務的に可能な限り速やかに効力を生じ、それ以降は給与の控除は行われず、当社はかかる参加者に対して、その後実務的に可能な限り速やかに、参加者の給与控除口座の残高に相当する金額を支払うものとする。参加を中止した参加者は、その時点で適格従業員である限り、当該参加者が参加を中止した四半期後の暦四半期における出資実行日に、再度の加入を選択することができる。

- (b) 参加者は、制度事業年度中いつでも（ただし各暦四半期に1回まで）、当社所定の手続きを完了することにより、第4.2条に基づき委員会が承認した限度内で、給与控除の対象となる適格報酬の割合を増減することができる。当該増額又は減額は、当該手続の完了後、それが実務的に適用できる最初の給与期間に効力を生じる。本第4.5条(b)項に基づく控除の対象となる適格報酬の割合の増加にかかわらず、いかなる場合であっても、各制度事業年度において適格従業員について控除される適格報酬の金額が、第4.2条に基づき控除することが認められている上限金額を超えることはできない。
- (c) 本書にこれと異なる規定があっても、第5.2条(b)項に基づき、委員会が普通株式1株当たりの購入価格を変更することを決定する場合、各参加者は、当該変更の効力発生日に先立ち通知を受けるものとし、当該購入価格変更が効力を生ずる前に、第4.5条(a)項又は第4.5条(b)項に基づく参加の変更を行う機会を付与される。

## 第5条 募集

5.1 上限株式数 本制度は、オプションの行使により本制度に基づき提供可能な上限数の当社普通株式が発行されるまで、各出資実行日に普通株式の募集を行うことにより実施される。

### 5.2 オプションの付与及び行使

- (a) 第5.3条に従うことを条件として、各参加者は、各出資実行日において、第5.4条の制限に従うことを条件として、かかる日に参加者の給与控除口座に入金された金額を（下記(b)項で決定される）購入価格で除することにより決定される数の普通株式を購入するオプションを付与されたものとみなされ、更なる行為を行うことなく、かかるオプションを行使して購入したものとみなされるものとする。かかる株式はすべて、参加者の普通株式口座に増加記帳されるものとする。
- (b) 各普通株式の購入価格は、出資実行日における公正市場価格に対する割合として表示され、委員会によって随時決定される。但し、かかる購入価格は、いかなる場合も出資実行日における公正市場価格の85%を下回らない。

5.3 株式の応募超過 いずれかの出資実行日にオプションが行使された株式の総数が、当該募集に提供可能な株式数の上限を超えた場合、当社は、実務的に可能な限り一律に近い方法により、参加者間で交付および分配可能な株式の割当てを行うものとし、給与控除口座に入金されるすべての金額の残高は、次の募集に充当される。

### 5.4 オプションの付与及び行使の制限

- (a) 本制度に基づき付与されたオプションは、参加者が、当社および対象子会社のすべての従業員株式購入制度（内国歳入法第423条(b)に定義される。）に基づき、オプションが発行されている各暦年について、当該株式の公正市場価格（当該オプションが付与される時点で決定される。）の総額で25,000ドルを超える金額の株式を購入することを許可するものではない。

- (b) オプション付与の直後に、当社または対象子会社の全種類の株式の議決権または価値の合計の5%以上を占める株式を保有することになる従業員（以下「5%保有者」という。）は、オプションを付与されない。ある従業員が5%保有者であるか否かを判断するにあたり、個人の株式保有状況の判断には内国歳入法第424条(d)の規則が適用され、当該従業員が発行済みオプションに基づき購入できる株式は、当該従業員が保有する株式として扱われる。

## 第6条 普通株式口座の配分

- 6.1 雇用の終了 制度事業年度中に、何らかの理由で参加者の当社又は対象子会社における雇用が終了した場合、実務的に可能な限り速やかに、参加者の普通株式口座に記録された全ての株式は参加者へ分配され、参加者の給与控除口座に入金された金額は、参加者へ返還され、又は、参加者が死亡した場合は、参加者の相続財産へ分配・返還される。
- 6.2 雇用期間中 当社及び対象子会社における参加者の雇用が終了する前に、参加者は、第10.3条の規定に従うことを条件として、参加者の普通株式口座に入金された株式の全部又は一部を引き出すことができる。但し、参加者は、当該株式が購入された出資実行日の直後12ヶ月間は、（第7条に従った配当金の自動再投資により取得された株式を除き）参加者の普通株式口座から株式を引き出すことができない。

## 第7条 株式配当

参加者の普通株式口座に保有される普通株式に関して支払われる現金配当はすべて、かかる配当が支払われた日において、公正市場価格の100%で購入された普通株式に自動的に投資されるものとする。参加者の普通株式口座において保有されている普通株式について支払われるすべての非現金分配は、実務的に可能な限り速やかに、参加者に支払われるものとする。

## 第8条 株主としての権利

参加者が本制度に基づき普通株式を購入する場合、又は普通株式が参加者の普通株式口座に増加記帳される場合、参加者は、第6.2条及び第10.3条に定める制限に従って、購入又は増加記帳された株式に関連して、当社の株主が有する全ての権利及び特権を有するものとする。かかる権利及び特権は、株式を表象する株券が発行されているか否かを問わない。

## 第9条 オプションの譲渡禁止

参加者の給与控除口座又は本制度に基づき参加者に付与されたオプションは、いかなる方法によっても（遺言又は相続及び分配に関する法律による場合を除く）、参加者により移転、質権設定又はその他処分することはできず、また当該オプションは、参加者の生存中においてのみ行使可能である。かかる譲渡、移転、質権設定その他の処分を試みても無効とする。

## 第10条 普通株式

- 10.1 **留保株式** 本制度に基づく発行および購入のために留保される普通株式の総数は1,048,416株（1998年11月30日現在）であり、第11条に定める調整に従う。本制度の対象となる株式は、現在または将来において授権されるが未発行の株式、自己株式またはその両方とすることができる。
- 10.2 **行使制限** 取締役会は、その単独の裁量により、オプションの行使の条件として、発行のために留保される普通株式が、オプションの行使時において、認可された国内証券取引所に適式に上場されていること、および当該株式に関する1933年米国証券法（その後の改正を含む。）に基づく届出書が有効であること、または購入時において、参加者が、転売もしくは販売目的ではなく投資のみを目的として当該株式の購入を意図している旨を、当社が満足する様式および内容で表明していることのいずれかを要求することができる。
- 10.3 **売却制限** 本書に基づいて購入された普通株式（第7条に従った配当金の自動投資時に取得された普通株式を除く）は、当該株式が購入された出資実行日の直後の12ヵ月の期間は、参加者によって譲渡されてはならない。加えて、当該12ヵ月の期間満了後、本書に基づいて購入された普通株式（第7条に従った配当金の自動投資によって取得された普通株式を除く）は、更に12ヵ月間、当社が承認する態様により当社へ事前に通知しない限り、参加者によって譲渡されてはならない。

## 第11条 資本構成の変動に伴う調整

発行済普通株式の分割若しくは併合、又は既存株式に対する株式配当の支払いが行われた場合、本制度に基づき留保され又は留保されることが認められている株式数は、場合に応じて、比例的に増加又は減少されるものとし、その他、取締役会によって必要又は公平とみなされる調整が行われるものとする。普通株式に影響を及ぼすその他の変更が生じた場合、かかる調整は、取締役会が、その単独の裁量により、公平とみなすところにより、内国歳入法第424条の制限に服することを条件として、当該事由に適切な効果を与えるために行われるものとする。

## 第12条 運営

- 12.1 **任命** 本制度は、委員会が管理する。委員会は、取締役会の意思に従って職務を遂行する2名以上のメンバーで構成されるものとする。取締役会は、以前に指名された委員の代替又は追加として、委員会の委員を随時任命することができ、委員会の欠員（その原因を問わない）を補充することができる。
- 12.2 **権限** 委員会は、本制度における明示的な規定に従うことを条件として、本制度を解釈し、計画に関連する規則及び規制を定め、改正し及び撤回し、並びに本制度の運用に必要な又は望ましいその他のすべての決定を行う権限を有する。その決定は、すべて最終的なものであり、かつ、すべての者を拘束する。証券取引委員会規則16b-3又はその後継の除外規定について、本制度がそれに適合することが適切であると委員

会が考えるものについて、そのために必要であればその範囲において、委員会は、参加者が本制度に参加したり、本制度に基づき受領した普通株式を売却したりすることを、委員会が適切とみなす期間にわたり制限し、その他本制度に基づく参加や分配に関して委員会が適切とみなすその他の条件を課することができる。

12.3 委員会の任務 委員会は、本制度、本書に基づき参加者のために設定された各給与控除口座及び普通株式口座の記録を作成し保持するものとする。

12.4 本制度の費用 当社は、当社又は委員会の会計、弁護士、代理人及びその他の人員の報酬及び費用、並びに本制度の管理に関するその他のすべての費用を支払う。

12.5 補償 法律上許容される最大限において、当社は、委員会のメンバーが委員会のメンバーとしての地位に基づいて締結した契約その他の書類を理由として、又は誠実に行動したが判断に誤りがあったことを理由として、個人的な責任を負うことがないようにするとともに、委員会の各メンバー及び当社のその他の各役員、各従業員又は取締役であって、本制度の管理若しくは解釈又は本制度の資産の管理若しくは運用に関連する義務又は権限の委任を受ける可能性がある者を、本制度に関連する作為又は不作為から発生する費用若しくは経費（弁護士費用を含む）又は債務（当社の承認を得た請求の和解において支払われた金額を含む）に関して、直接当社自身の資産（当社自身の資産から保険料を支払っている保険に基づいて受領する保険金を含む。）をもって補償し、免責するものとする。但し、当該者の詐欺、故意の違法行為又は悪意に起因する場合はこの限りではない。上記の規定は、当社の基本定款若しくは付属定款又は当社と当該メンバーとの間のその他の契約に基づき、委員会メンバーを補償する当社の義務を制限するものとはみなされない。

## 第 13 条 変更及び終了

13.1 変更 内国歳入法第 423 条の規定に従うことを条件として、取締役会は、いかなる点においても本制度を変更することができる。但し、本制度は、かかる変更日までにいずれかの者に生じた本制度に基づく給付を受ける権利を遡及的に損なうか又はその他の形でこれに悪影響を及ぼす方法により変更することはできない。

13.2 終了 本制度は、購入可能な残りの株式数を超える数の株式を購入する権利を参加者が得た場合、本制度は当該出資実行日に終了する。また、本制度は、取締役会の単独の裁量によりいつでもこれを早期に終了することができる。

## 第 14 条 政府による規制及びその他の規制

本制度並びに本書に基づく株式購入オプションの付与及び行使のほか、株式購入オプションの行使に伴う当社の株式の売却及び交付義務については、連邦、州及び外国の適用あるすべての法律、規則及び規制に服し、当社の弁護士の意見において必要とされる規制当局又は政府機関の承認を得ることを条件とする。

## 第 15 条 雇用される者の権利を生じさせないこと

本制度は、いずれかの従業員若しくは特定の種別の従業員の利益のために、当社から株式を購入する権利を直接又は間接に創出するものではなく（本制度において明確に定められていて、本制度の諸条件に従うとされているものを除く。）、いずれかの従業員若しくは特定の種別の従業員に、当社又はいずれかの対象子会社による雇用の継続に関する権利を創出するものでもなく、いかなる時点においても、当社又はいずれかの対象子会社が従業員の雇用を終了させ、又はその他の形で修正する権利を、何らかの形で阻害するものとみなされてはならない。

## 第 16 条 源泉徴収

当社は、本書に基づく株式を受領する条件として、法律又は政府による規制若しくは決定によりかかる支払いに関して源泉徴収が義務付けられている連邦税、州税、市税又はその他すべての税金を支払うために必要な金額について、当社に対して現金で支払うことを参加者に要求し、又は本制度に基づき分配される株式から源泉徴収することができる。

## 第 17 条 相殺

当社は、法律により許容される範囲内において、何らかの理由で参加者が当社又は対象子会社に対して支払うべき金額の範囲内で、本制度の条件に基づき参加者に対して支払うべき金額を留保し、かかる留保金額を、当社又は対象子会社に対して支払うべき金額（かかる金額の支払期限が直ちに到来するか否かを問わない。）と、当社がその単独の裁量で決定する順序又は優先順位に従い相殺し、これに充当する絶対的な権利を有する。

## 第 18 条 通知等

本制度に基づき要求又は許可される、参加者から委員会又は会社に対するすべての選択、指定、要求、通知、指示及びその他の通信は、会社指定の形式によるものとし、書面によることが要求される場合は、第一種郵便で郵送するか、当該会社指定の場所に交付するものとし、当該場所で実際に受領されたときにのみ交付されたものとみなされる。

## 第 19 条 見出し等

本制度の条項の見出しは、便宜上挿入されているに過ぎず、いかなる形でも本制度の規定の範囲又は意図を定義又は制限するものではない。本書の条項への言及は、別の参照先が特に明記されていない限り、本制度の所定の条項を指す。本書において使用される場合、文脈上別意に解すべき場合を除き、単数は複数を含むとみなされる。

## 第 20 条 本制度の効力

本制度の規定は、当社及び各参加者のすべての承継人を拘束し、これらの者の利益のために効力を生じる。これには、当該参加者の遺産及びその遺言執行者、遺産管理人又は遺産管財

人、相続人及び受遺者、並びに当該参加者の管財人、破産管財人又は債権者の代表が含まれるが、これらに限定されない。

#### 第 21 条 準拠法

本制度に関連するすべての事項については、米国連邦法が優先する範囲を除き、ニューヨーク州の州内法が適用される。

ESPP の管理には、以下の裁量的な条件が使用されるものとする（頭文字が大文字で表記されているが本書では定義されていないものは、ESPP で付与された意味を有する）。

## 定義

### 1. 「適格報酬」とは、以下の合計を指す：

- (a) 給与として支給される現金給与（時間外勤務手当、倍額勤務手当、シフト・プレミアム、補足給与、追加給与、ロサンゼルス・トリップ給与、週末給与、休日給与及び休暇給与並びに過去勤務手当を含むがこれに限定されない）、手数料（販売手数料、トレイル、繰延支払い、紹介料、仲介手数料、先物オーバーライド、残余手数料及び遡及手数料を含むが、これらに限定されない）、賞与（年間インセンティブ・ボーナス、長期インセンティブ支払い、成果の共有、利益の共有及び繰延現金ボーナスの支払いを含むが、これらに限定されない）又は現金報酬（コンテスト、奨励賞及び業績表彰を含むが、これらに限定されない）。
- (b) ディーン・ウィッター START 制度（以下「START」という）への税引前基本拠出若しくは税引前補足拠出、モルガン・スタンレー&カンパニー・インコーポレイティッド繰延利益共有制度（以下「DPSP」という）への税引前拠出、又はその他の適格現金若しくは内国歳入法第 401 条 (k) に基づく繰延契約への選択的繰延として当社若しくはいずれかの対象子会社が維持する金額。
- (c) 当社又は対象子会社が維持する、内国歳入法第 125 条の要件を満たすことを意図した制度に対する従業員の拠出金。

「適格報酬」は以下を除外するものとする。

- (i) 当該適格従業員が参加者となる日より前の期間について、又は当該従業員が適格従業員ではない期間について、適格従業員に支払われた適格報酬。
- (ii) 非現金報酬（商品、旅行、物品及びサービスを含むが、これらに限定されない）。
- (iii) 帰属所得（これには、団体生命保険料、免除ローン、従業員割引、及び当社の車両、機器、施設又はサービスの個人的使用が含まれるが、これらに限定されない）。
- (iv) 雇用関連の費用（移転費用、支店長、支店次長、フィナンシャル・アドバイザーに対する諸経費、クラブ会費、予防ケアその他の医療費の償還等）のために従業員に対して、又はそのために行われる現金支払い。
- (v) 退職を理由として又は退職後、当社又は対象子会社が維持する制度に基づき又は給与慣行に従って支払われる給付。従業員、従業員の配偶者又は従業員の

被扶養者の障害又は死亡（ただし、「収益」には、当該従業員が当該従業員の退職、障害又は死亡の前に得た給与又は手数料の支払を含むものとする）。

(vi) 当社又は対象子会社が維持するエクイティ・ベースの報酬制度に基づく報奨の付与、行使、権利確定、交付について、従業員において認識された対価（これには、当該報酬の結果として支払われる配当その他の収益、当該報酬に基づく現金の支払いであって、証券の価値又は業績により決定されるもの及び単元未満株式に代わる現金の支払いを含む）。

(vii) 当社又は対象子会社が維持する、非適格の繰延報酬制度によって、繰り延べられ、獲得され、又はそこから分配された金額。

2. 「適格従業員」とは、当社又は対象子会社に雇用されている各個人を意味する。但し、次のいずれかに該当する個人は除く。

(a) 内国歳入法第 414 条 (q) の意味における高額報酬を受けた従業員で、米国外の給与支払会社から収入を得ている者、又は米国外に拠点を置く者。

(b) 日常的な雇用又は勤務期間が各暦年において 5 か月以内であり、インターン又は夏期労働者として分類される者。

3. 「対象子会社」とは、ESPP に参加するよう事前に指定された当社の子会社に加え、当社の以下の子会社を意味する。

(a) モルガン・スタンレー&カンパニー・インコーポレイティッド

(b) モルガン・スタンレー・リアルティ・インコーポレイティッド

(c) モルガン・スタンレー・ディーン・ウィッター・インベストメント・マネジメント・インク

(d) MS セキュリティーズ・サービシズ・インク

(e) ミラー・アンダーソン&シェラード LLP

(f) ヴァン・カンペン・インベストメンツ・インク

#### ESPP の特定の条件

1. 控除金額 適格従業員は、登録の際に、給与からの控除額として 1%から 8%までの（整数での）適格報酬を指定するものとする。当該控除額は、制度事業年度における当該適格従業員の通常の税引後給与（賞与及び歩合報酬を含む）から控除されるものとする。但し、制度事業年度において適格従業員について控除される適格報酬の金額は、8,000 ドルを超えてはならない。

2. 割引 普通株式 1 株の購入価格は、出資実行日における当該株式の公正市場価格の 85%とする。

(訳 文)

別紙C

2024年4月1日

**モルガン・スタンレー非適格従業員株式購入プラン採択の承認、普通株式の発行および有価証券届出書の提出**

**決議：** 報酬・経営開発・後継人事委員会の勧告を考慮し、取締役会は、モルガン・スタンレー非適格従業員株式購入プラン（以下「非適格ESPP」という。）の採択を本取締役会に提示される様式に概ね従って承認すること、およびモルガン・スタンレー従業員株式購入プラン（以下「適格ESPP」という。）に基づき発行が認められている残りの株式のうち、1株当たり額面価額0.01ドルのモルガン・スタンレー普通株式（以下「普通株式」という。）を500万株を上限として、非適格ESPPに基づく発行のためにこれを発行することを承認する。但し、年次総会において当社株主が非適格ESPPを承認することを条件とする。

**決議：** 取締役会は、非適格ESPPに基づく各普通株式の購入価格を購入日（かかる用語は、非適格ESPPにおいて定義される。）（または、当該購入日において普通株式が取引されていなかった場合は、普通株式が取引された翌日）の公正市場価格の90%とすることを承認する。

**決議：** 取締役会は、本取締役会に提示されたリストに概ね含まれている当社の各子会社が、非適格ESPPにおける「子会社」として指定されることを承認する。

**決議：** 取締役会は、報酬・経営開発・後継人事委員会を、非適格ESPPを管理する権限を有する取締役会の「委員会」として指定する。

**決議：** 取締役会は、最高人事責任者（以下「管理者」という。（非適格ESPPに定義される。））に対し、非適格ESPPを管理する権限および取締役会（もしくはその委員会）または当社株主の承認が適用法令により要求されない条項に関して非適格ESPPを修正する権限を委任する。これには、米国内国歳入法第424条（f）の意味における当社の「子会社」である法人を、非適格ESPPにおける「子会社」として指定する権限が含まれる。

**決議：** 取締役会は、適格従業員の参加に関連して、管理者が必要または望ましいと判断する範囲で非適格ESPPの条件を修正する権限（当

該法域で適用される法律を遵守することを含む。)を管理者に付与する。

**決議：** 取締役会は、税務当局もしくはその他の政府当局の承認を得るために、または本決議の目的および趣旨を推進するために管理者が必要または望ましいとみなす措置を講じる権限（非適格ESPPに関する計画、プログラムまたはその他の取決めに関連する修正を行うことを含む。）を管理者に付与する。

**決議：** 年次総会において当社株主が非適格ESPPを承認することを条件として、当社は、(i) 非適格ESPPの条件に従い非適格ESPPに基づき発行する普通株式500万株、（非適格ESPPに基づき発行され支払われた場合には、当該株式は有効に発行され、全額払込済みで、追加払込義務のない普通株式とする。）、(ii) 適格プランに基づく発行のために当社および当社株主により従前に承認された普通株式500万株の登録抹消、ならびに (iii) 非適格ESPPに基づく発行のための普通株式500万株の登録を承認する。

**決議：** 年次総会において当社株主が非適格ESPPを承認することを条件として、当社の役員および単独で行動する各役員は、当社の名義で、当社を代理し、非適格ESPPに基づく発行を目的とする普通株式500万株の1933年証券法（その後の改正を含み、以下「証券法」という。）に基づく登録および適格ESPPに基づく発行を目的とする普通株式500万株の授權株式からの登録抹消のために、フォームS-8による有価証券届出書（以下「有価証券届出書」という。）およびそのあらゆる修正を作成し、これに署名し、委員会に提出するかまたは提出させる権限を有する。いずれの場合においても、証券法に基づく普通株式の登録または登録抹消に必要なまたは望ましいとみなされるこれらの別紙およびその他の書類（適用あるフォームS-8の効力発生後の修正を含む。）を含み、当該書類の作成を行う役員が承認した様式によるものとし、当該書類の作成および提出は、当該承認の最終的な証拠となる。

**決議：** 当社の会社秘書役であるマーティン M. コヘンは、有価証券届出書に関連する委員会からの通知および連絡を受領する代理人ならびに当該指名に関するすべての権限を伴う、有価証券届出書に関連する証券法に基づく訴状送達 of 代理人として指名される。

**決議：** 有価証券届出書およびその一切の訂正届出書を締結する（当社を代理してまたはその役員もしくは取締役として）ことを要求または許可される各役員および取締役は、マーティン M. コヘン、ジョン・グリーンリー、タラ・ジャンノーネおよびジル・チェスラー・

シュワルツを受任者とする委任状を締結する権限を付与され、それぞれ個別に、自らの名義で、それらの者に代わって当該有価証券届出書およびそれに対するあらゆる訂正届出書を作成し、それを委員会に提出する真正かつ適法な代理人とすることができ、これらの者は、各々の役員または取締役の名義で、それらの者に代わって、必要または望ましいあらゆる行為を、各々の役員または取締役が自ら行うことができるのと完全に同様の地位に基づき、また同様の範囲において行う完全な権能および権限を有する。

**決議：** 非適格ESPPに基づいて付与されるオプションに関連して交付される普通株式が様々な法域において販売のために適格とされるかもしくは登録される（または免除される）ことが、当社にとって望ましく、また、当社の最善の利益のためとなる。各役員は、普通株式の全部または一部の販売資格を取得し登録するために適切な措置を講じることが望ましいと考える、対象の州、国またはその他の法域を決定する権限を与えられる。当社の役員および単独で行動する各役員は、それぞれ自らが適切とみなす州、国またはその他の法域の法律に基づき、非適格ESPPに基づき付与されたオプションに関連して交付される普通株式の登録もしくは資格認定（またはその免除）を実施するために必要、適切または望ましいとみなす一切の行為を当社の名義で、当社に代わって履行する権限を付与される。当該役員は、当該州、国またはその他の法域の適用法を遵守するために必要、適切または望ましいとみなす一切の行為を当社の名義で、当社に代わって履行する権限を付与されており、それに関連して、申請書、報告書、保証証券、取消不能の同意書および訴状送達のための代理人の任命状を含むがこれらに限定されない、すべての必須書類および文書を締結し、提出する権限を付与される。そして、上記の事項に関連する書類もしくは文書の、当社の当該役員による署名またはこれらの者による行為は、その権限ならびにそのように作成した書類および文書ならびにそのように行われた行為について、当社による承認および追認が最終的に確定する。

**決議：** 当該役員が本決議の目的を達成するために適切と判断する数の普通株式を上場するため、当社を代表してニューヨーク証券取引所および当社の役員が適切とみなすその他の証券取引所に対して、申請を行うこと、ならびに当社の役員および単独で行動する各役員は、当該申請および当該取引所により要求される上場契約または書類に署名することを授權され、指示される。これに関連して、上場の要件に適合するために必要とされる変更を当該書類等に行い、ならびに当該取引所の担当官の面前に出頭することを授權され、指示される。

**決議：** 当社の役員らおよび当社の各役員は、当該普通株式の発行および販売、証券法に基づく当該普通株式の登録または登録抹消、いくつかの州、コロンビア特別区、プエルトリコまたは国内外を問わずその他の法域のいずれかの証券法またはブルースカイ法もしくは規則に基づく当該普通株式の登録または資格承認に関連して生じる一切の費用および手数料を支払う権限を与えられる。

**決議：** 証券取引所法に基づき公布された証券取引委員会規則16 b-3に従い、同法により付与されるオプションに基づく非適格ESPPに基づく普通株式の取得はすべて本書により事前承認され、証券取引所法に基づく証券取引委員会規則16 b-3に従い、証券取引所法セクション16 (b) の「短期売買利益」返還規則の適用を免除される利益を有する。

#### 一般決議

**決議：** 当社の役員または当該役員の被指名人が、当社の名義で、当社に代わってあらゆる証書および書類を作成し、交付し、上記の決議を実施するために必要または望ましいとみなされるあらゆる措置（すべての料金および費用の支払いを含む。）を講じるに当たり、実施されるべき、実施される予定のまたはこれまでに実施されたすべての行為は、承認され、追認され、確認される。