

C L I F F O R D
C H A N C E

REPORT OF INVESTIGATION ON SWEDBANK AB (publ)
EXECUTIVE SUMMARY
SWEDISH VERSION (THE ENGLISH VERSION GOVERNS)
23 MARCH 2020

CLIFFORD CHANCE US LLP

2001 K STREET NW
WASHINGTON, DC 20006-1001
TEL +1 202 912 5000
FAX +1 202 912 6000

31 WEST 52ND STREET
NEW YORK, NY 10019-6131
TEL +1 212 878 8000
FAX +1 212 878 8375

SAMMANFATTNING

Clifford Chance har utformat utredningen med syftet att identifiera historiska brister i Swedbanks regelefterlevnad och kontroll avseende penningtvätt under den mer än 12 år långa utredningsperioden från januari 2007 till mars 2019. Utredningen har fokuserat på områden inom banken och dess baltiska dotterbolag som, baserat på tillgänglig information, uppvisat högst risk när det gäller bankens historiska arbete mot penningtvätt. Utredningens omfattning och fokus har avgjorts utifrån påståenden om Swedbank i media, pågående utredningar av svenska, baltiska och amerikanska myndigheter, Swedbanks egna tidigare genomförda utredningar som identifierat historiska problem, information som identifierats kontinuerligt genom Clifford Chances analys av interna dokument och kommunikation, uppgifter om kunder och transaktioner samt intervjuer med nuvarande och tidigare anställda på alla nivåer i företaget på dess fyra hemmamarknader.

Metod

Utredningen har varit omfattande och intensiv. Den baseras på uppgifter om många miljarder transaktioner, omkring 160 miljoner kunduppgifter, över 38 terabyte elektronisk och skannad hårddisk-data från Swedbanks interna arkiv, inklusive fler än 20 miljoner dokument som samlat in från e-postservrar, anställdas datorer och mobiltelefoner, delade datafiler, kundkännedomsmaterial, interna granskningsrapporter samt protokoll och material från sammanträden med styrelser och centrala kommittéer. Dessa data och dokument har granskats utifrån definierade söktermer som anpassats successivt under utredningen. Utredningen har samlat in och granskat relevanta dokument på ett antal olika språk, däribland svenska, estniska, lettiska, litauiska och ryska.

Clifford Chance har genomfört närmare 100 intervjuer med 81 personer, däribland nuvarande och tidigare anställda, chefer och ledande befattningshavare, nuvarande och tidigare styrelsemedlemmar, samt en extern juridisk rådgivare. Under utredningen har Swedbank vidtagit åtgärder för att säkerställa att all data och alla dokument som kunde vara potentiellt relevanta fanns kvar. Banken har också sett till att Clifford Chance har haft full tillgång till dokument, data och personal.

Utifrån råd från lokal juridisk expertis har även olika åtgärder vidtagits för att säkra efterlevnad av regler kring personlig integritet, banksekretess, arbetsrättslig lagstiftning och andra relevanta regelverk. Även om sättet som vissa fakta behandlas i denna rapport har påverkats av gällande lagar och regler i Sverige, Estland och Lettland och Litauen, menar vi att rapporten ger en klar bild av vad som har hänt, hur det har hänt, och ansvaret för de inblandade.

Kontroller av arbetet mot penningtvätt

Under den period som utredningen omfattar har regelverket avseende bekämpandet av penningtvätt utvecklats, liksom tolkningarna och tillämpningarna av detta bland internationella banker som verkar i Europa. Branschstandarder har också utvecklats utifrån allmän praxis, offentlig vägledning och regelefterlevnadsåtgärder. Förväntningarna på ytterligare regleringar har ökat över tid. Det är viktigt att notera att de fakta som redovisas här ska ses mot denna bakgrund, snarare än att betrakta dem genom dagens glasögon och med fördelen att kunna blicka bakåt med facit i hand.

Som visas i detalj i denna rapport kan Clifford Chance inte, baserat på tillgänglig information, dra slutsatsen att Swedbank varit inblandad i penningtvätt eller hanterat några kundtransaktioner som utgjorts av intäkter från brottslig verksamhet. En sådan slutsats skulle bland annat ha krävt absolut säker information om varifrån en kund fått sina finansiella medel, vilken inte har varit tillgänglig. Utredningen har dock visat att Swedbank, under hela utredningsperioden och i varierande grad inom LC&I, Swedish Banking och Baltic Banking, haft otillräckliga system och kontroller för att säkerställa en korrekt hantering av risker för penningtvätt och ekonomiska sanktioner utifrån bankens kundbas. Detta har därför historiskt utsatt Swedbank och dess baltiska dotterbolag för betydande risk vad gäller penningtvätt och sanktioner.

Denna risk var mest utbredd i de baltiska dotterbolagen, framförallt i Swedbanks verksamhet i Estland, och uppstod huvudsakligen genom verksamheten för utländska kunder med högriskprofil (high-risk non-resident – HRNR). Från före 2007 och fram till beslutet att minska risken inom HRNR-verksamheten 2016, var dessa högriskkunder en aktiv del av affärsstrategin för Swedbank i Estland och Lettland. I Swedbanks estniska verksamhet accepterades vissa kunder som hade blivit avslutade som kunder av en annan bank i Estland, vilken hade bestämt sig för att avveckla sin HRNR-verksamhet till följd av en alltför stor risk för penningtvätt.

Även om Swedbank Estland skapade en särskild kommitté för att granska godkännandet och bibehållandet av HRNR-kunder, har utredningen identifierat att denna kommitté godkände högriskkunder utan att ha fullständig dokumentation angående de verkliga huvudmännen (ultimate beneficial owners, "UBOs"), utan dokumentation som kunde styrka de finansiella medlens ursprung eller förklaringar av kundernas legitima affärssyften. Kommittén hanterade heller inte tydliga varningssignaler som uppstod till följd av den information som tillhandahölls. Vissa av företagen hade komplexa och svåröverskådliga ägarstrukturer med off shore-företag som etablerats i lågskatteländer och dessutom ägarskap genom utländska stiftelser och liknande arrangemang där de verkliga huvudmännen var svåra att verifiera. Swedbank Estland godkände också kunder trots att anställda, inklusive kundansvariga, kände till att de registrerade kunderna inte var de verkliga huvudmännen. Det skedde även i situationer där presumtiva kunder vägrade att ge verifierbar information om de verkliga huvudmännen.

Därutöver förvarade anställda i den estniska verksamheten, som var involverade i HRNR-verksamheten, viss information om de verkliga huvudmännen för en del kunder utanför bankens vanliga kunddatabaser. Denna information fanns istället i pappersform i kassaskåp eller låsta skåp, i syfte att mildra kundens oro för att den verkliga huvudmannen skulle röjas för tredje man. Anställda i Swedbank Estland accepterade också strukturer för företagskunder även om de visste att de var upprättade i syfte att dölja de verkliga huvudmännen för hemlandets skattemyndighet. Slutligen förbisåg eller negligerade anställda i Swedbank Estland vid upprepade tillfällen indikationer på misstänkta transaktioner. Delar av dessa arbetsmetoder identifierades även i andra baltiska dotterbolag. Bristerna i arbetet mot penningtvätt var inte begränsad till de baltiska dotterbolagen, eftersom vissa av kunderna som primärt var aktiva i Baltikum också fick möjlighet att öppna och behålla konton inom Swedbank LC&I och Swedish Banking.

Forensisk analys av arbetet mot penningtvätt

Utredningen har genomfört forensiska analyser av externa transaktionsaktiviteter hos baltiska bankkunder som uppfyllde definitionen av en HRNR-kund, nämligen kunder som var juridiska personer med säte utanför EU och Norge, samt kunder registrerade i Malta, Cypern, Storbritannien eller Luxemburg som Swedbank hade klassat som högriskkunder vid något tillfälle under utredningsperioden. Den definitionen, tillämpad på hela kundbasen i de baltiska dotterbolagen, skulle kunna inkludera enheter som i dag inte skulle bedömas ha en hög penningtvättsrisk. Den skulle också kunna utesluta andra kunder som likväl medför en hög risk för penningtvätt.

För att undvika att exkludera sådana kunder från granskningen har utredningen även analyserat andra kategorier av kunder, däribland sådana som a) under utredningens gång har ansetts utgöra risk för penningtvätt, b) kunder som hade gjort affärer genom Swedbank med motparter i vissa högriskbanker i Baltikum och som av myndigheter eller i media angivits vara inblandade i penningtvätt, samt c) kunder med tydliga kopplingar till vissa länder, antingen genom att de haft hemvist eller ägt tillgångar där.

FTI, ett undersökningsföretag med forensisk expertis, samlade all transaktionsdata för denna sammanlagda grupp av kunder ("**Riskidentifierade kunder avseende penningtvätt**") för perioden mars 2014 till mars 2019, och genomförde en körning med 21 algoritmiska upptäcktsscenarioer som tagits fram för att spåra upp potentiellt misstänkta transaktioner. Att en kund ingår i gruppen Riskidentifierade kunder avseende penningtvätt är inte nödvändigtvis ett tecken på misstänkt beteende eller olämpliga

handlingar. Dessa parametrar syftade snarare till att identifiera hur stor del av de baltiska dotterbolagens kundbas som var relevanta att granska närmare. Det faktum att en betalning fångades upp av en eller flera algoritmer betyder inte heller att den betalningen vid tidpunkten skulle betraktats som misstänkt, än mindre är det bevis för att en kund skulle vara inblandad i penningtvätt eller annan finansiell brottslighet. Algoritmerna är snarare utformade för att identifiera den typen av transaktioner som ett väl fungerande övervakningssystem för transaktioner skulle flagga upp ett behov av att granska vidare.

Som ytterligare bakgrund kan nämnas att branschpraxis visar att mindre än 10 % av de träffar som registreras med hjälp av automatiska algoritmbaserade spårningssystem resulterar i en rapport om misstänkta transaktioner till finansiella myndigheter. Med andra ord registreras ofta mer än 90 % falska positiva träffar.

I presentationen av utfallet av analysen har Clifford Chance fokuserat på externa transaktioner som gav utslag i tre eller fler upptäcktsscenarier.

För Swedbank Estland identifierades under femårsperioden mars 2014 till mars 2019 betalningar på totalt ca 9,9 miljarder EUR till dessa kunders konton och betalningar på ca 11,4 miljarder EUR från dessa kunders konton.

För Swedbank Lettland identifierades under femårsperioden mars 2014 till mars 2019 betalningar på totalt ca 4,8 miljarder EUR till dessa kunders konton och betalningar på ca 4,5 miljarder EUR från dessa kunders konton.

För Swedbank Litauen identifierades under femårsperioden mars 2014 till mars 2019 betalningar på ca 3,2 miljarder EUR till dessa kunder konton och betalningar på ca 3,0 miljarder EUR från dessa kunders konton.

Den totala summan av externa transaktioner i de tre baltiska dotterbolagen som gav utslag i tre eller fler upptäcktsscenarier under femårsperioden mars 2014 till mars 2019 uppgår således till ca 17,8 miljarder EUR inkommande betalningar och ca 18,9 miljarder EUR utgående betalningar.

Noterbart är att den årliga summan av de transaktioner som uppfyllde dessa kriterier minskade väsentligt under perioden 2014 till 2019 för Swedbank Estland och Swedbank Lettland.

För Swedbank Estland minskade exempelvis andelen av samtliga inkommande betalningar från en högstanotering på ca 9,5% för de tre sista kvartalen 2014 till ca 1,1% under det första kvartalet 2019. På motsvarande sätt minskade andelen av samtliga inkommande betalningar i Swedbank Lettland från en högstanotering på ca 6,8% under 2015 till 0,9% under det första kvartalet 2019. För Swedbank Litauen var den totala relevanta transaktionsaktiviteten lägre än för Swedbank Estland och Swedbank Lettland, med en högstanotering på ca 2,8% av samtliga inkommande betalningar under 2018.

Forensisk analys med anledning av amerikanska sanktionsregler

I utredningen ingår även en bedömning av potentiella avsteg som gjorts av de baltiska dotterbolagen, eller av deras kunder, från de sanktionsregler som satts upp av Office of Foreign Assets Control ("**OFAC**") inom USA:s finansdepartement. Med hjälp av data som samlats in av FTI har Clifford Chance särskilt granskat betalningar som gjorts i USD genom Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications (SWIFT) i de baltiska dotterbolagen under femårsperioden 22 mars 2014 till 22 mars 2019. Syftet har varit att identifiera om några sådana betalningar har varit oförenliga med OFAC:s sanktionsregler eller embargon. Dessa har då klassats som "**Berörda transaktioner**". Clifford Chance har också granskat tillgängliga kunddata för att identifiera eventuella OFAC-sanktionerade kunder och för att säkerställa att deras SWIFT-betalningar i USD inkluderas i OFAC-granskningen.

Den femåriga granskningsperioden omfattar ca 26,6 miljoner transaktionsmeddelanden och 1,8 miljoner betalningar i USD. Clifford Chance har identifierat att de baltiska dotterbolagen under den här perioden har hanterat 582 berörda transaktioner till ett totalt värde av ca 4,76 miljoner USD.

Inom detta totalbelopp för de baltiska dotterbolagen har Clifford Chance kunnat fastställa:

- Kunder i Swedbank Estland har genom en Internetbaserad banktjänst genomfört 19 utgående berörda transaktioner, till ett totalt värde av ca 100 000 USD. Dessa tycks ha involverat personer i Iran, på Kuba eller på Krimhalvön. Vi har också identifierat 35 inkommande berörda transaktioner till ett totalt värde av ca 222 000 USD, som uppenbart är relaterade till Iran.
- Kunder i Swedbank Lettland har genom en Internetbaserad banktjänst genomfört 522 utgående berörda transaktioner, till ett totalt värde av ca 4,43 miljoner USD. Av dessa har 507 transaktioner, som genomförts mellan 30 december 2014 och 30 december 2016 och summerar till ca 4,26 miljoner USD, involverat tre rederikunder med hemvist i off shore-länder och med konton i Swedbank Lettland, där ägarna föreföll styra verksamheten från Krimhalvön. De resterande 15 utgående berörda transaktionerna från konton i Swedbank Lettland föreföll involvera kunder som inte berördes av sanktioner och som tillfälligt befann sig på Krimhalvön eller i Iran, eller betalningar till motparter på Krimhalvön från kunder som inte berördes av sanktioner. Vi identifierade också en inkommande transaktion på 5 970 USD till en av Swedbank Lettlands kunder, som hade en bostadsadress på Krimhalvön.
- Kunder i Swedbank Litauen har genom en Internetbaserad banktjänst genomfört fem utgående berörda transaktioner, till ett totalt värde av ca 2 400 USD, som verkade involvera personer på Krimhalvön.

Inga av dessa berörda transaktioner involverade några OFAC-listade personer. Nästan alla av dem genomfördes, vad gäller volym och värde, före 2017, det år då de baltiska dotterbolagen införde en automatiserad lösning för granskningar av betalningar.

Styrning

Sedan 2016 har Swedbank påbörjat förbättringar av kontrollen av regelefterlevnad och system för riskhantering i de baltiska dotterbolagen. Dessa insatser har dock hindrats av ett antal misslyckanden i styrningen. Exempelvis har Swedbanks högsta ledning historiskt inte lyckats med att skapa en tydlig ansvarsfördelning i arbetet mot penningtvätt, särskilt mellan affärsverksamheten (den första försvarslinjen) och funktionen för regelefterlevnad (den andra försvarslinjen). Ledningen har heller inte säkerställt att den andra försvarslinjen har rutiner för att granska den första försvarslinjen.

Dessutom synes Swedbanks verkställande direktörer under utredningsperioden haft bristande förståelse för att HRNR-verksamheten i den baltiska bankrörelsen utgjorde en allvarlig risk mot banken som institution, givet de genomgående ineffektiva kontrollerna mot penningtvätt.

Denna bristande riskbedömning visade sig genom att banken före 2017 saknade en formulerad riskaptit på koncernnivå för arbetet mot penningtvätt och genom att banken inte lyckades med att säkerställa en enhetlig hantering av riskbedömning av kunder i olika affärsområden.

Utredningen har också konstaterat att bankens högsta ledning misslyckats med att bedöma Swedbanks juridiska risk och förtroenderisk. Det har gjort att de inte alltid involverat styrelsen på sätt som motsvarat frågornas betydelse. Exempelvis har avdelningen för internrevision ("**GIA**") under utredningsperioden återkommande upptäckt och rapporterat allvarliga brister i arbetet mot penningtvätt till revisionsutskottet i Swedbanks styrelse. Dessa har ofta sammanfattats för hela styrelsen, särskilt under perioden från 2016 till tidigt 2019. Det övergripande budskapet till styrelsen från VD och andra ledande befattningshavare under den här perioden var att det visserligen fanns problem, men att dessa var under kontroll.

Under perioden har även koncernens avdelning för regelefterlevnad, internt och med hjälp av externa experter så som advokatbyrån Erling Grimstad AS (nedan "**Grimstad AS**"), identifierat allvarliga brister i kontrollen av arbetet mot penningtvätt och potentiellt allvarliga juridiska risker för Swedbank utifrån dessa brister. I vissa fall har de mer allvarliga upptäckterna inte förts vidare till styrelsen på ett korrekt sätt och inte blivit delgivna GIA eller ledningen för de berörda baltiska dotterbolagen.

Utredningen har också granskat förfrågningar som lokala myndigheter har ställt till Swedbank och de baltiska dotterbolagen om arbetet mot penningtvätt, och hur Swedbank har besvarat dem, för att bedöma Swedbanks transparens gentemot myndigheterna i sådana ärenden. Utredningen har funnit att Swedbank inte alltid intog en aktivt transparent hållning gentemot myndigheterna i penningtvättsrelaterade frågor, tonade ned negativ information och ibland tillämpade en snäv eller bokstavlig tolkning av vissa förfrågningar.

Offentlig informationsgivning

Utifrån fakta i utredningen har Clifford Chance bedömt hur fullständig och tillförlitlig Swedbanks offentliga information har varit när det gäller arbetet mot penningtvätt och därmed relaterade frågor. Clifford Chance har särskilt granskat offentliga uttalanden gjorda av Swedbank och dess ledande befattningshavare från januari 2014 till mars 2019. Information som granskats är exempelvis Swedbanks delårs- och helårsrapporter och därmed relaterat material, andra uttalanden och presentationer som använts i kommunikation med investerare, analytiker och finansmarknaden, erbjudanden om obligationsprogram, samt medieframträdanden och publikationer.

Utifrån de fakta som har kommit fram i utredningen har vissa uttalanden som gjorts av Swedbank och dess ledande befattningshavare mellan oktober 2018 och februari 2019 avseende bankens historiska regelefterlevnad när det gäller arbetet mot penningtvätt, dess aktuella regelefterlevnad när det gäller arbetet mot penningtvätt och exponeringen mot vissa penningtvättsrisker, visat sig vara felaktiga eller presenterade utan tillräckligt sammanhang.

Ansvar

Utredningen har även bedömt vilka personer som är ansvariga för förekomsten och bevarandet av brister i arbetet mot penningtvätt och kontroller av sanktionsregler och varför de brister som identifierades av GIA, avdelningen för regelefterlevnad och andra funktioner, liksom till viss del av Swedbanks externa revisorer, kvarstod under många år utan några väsentliga förbättringar. När det gäller att fastställa ansvar har utredningen kommit fram till att de tre tidigare verkställande direktörer som tjänstgjorde under utredningsperioden, styrelsen och vissa anställda, samtliga i större eller mindre utsträckning medverkade till att Swedbank inte lyckades att upptäcka och hantera de betydande juridiska risker och förtroenderisker för Swedbank som HRNR-verksamheten i de baltiska dotterbolagen utgjorde.

När det gäller de verkställande direktörerna har utredningen kommit fram till att den VD som tjänstgjorde mellan 2009 och 2016 under den perioden inte lyckades att fokusera på bristerna i arbetet mot penningtvätt i de baltiska dotterbolagen. Detta trots återkommande rapporter från GIA som påvisade sådana brister och trots en rapport från den svenska Finansinspektionen som fann betydande brister i arbetet mot penningtvätt inom LC&I och Swedish Banking.

Vad gäller den VD som tjänstgjorde mellan 2016 och 2019 har utredningen konstaterat att det under denna period togs betydelsefulla steg för att minska risken i HRNR-verksamheten i Baltikum. Som svar på medierapportering om penningtvättsskandaler, myndighetsförfrågningar och andra indikationer initierades olika interna utredningar för att identifiera potentiella penningtvättsrisker. Dock tilldelade VD:n inte tillräckliga resurser, uppmärksamhet eller prioritet för att åtgärda de problem som identifierats,

och säkerställde inte att information om dessa frågor delades mellan relevanta kontrollfunktioner inom banken eller med ledningsgrupperna i de berörda baltiska dotterbolagen. VD:n säkerställde inte heller att styrelsen blev tillräckligt utbildad eller informerad om de betydande juridiska risker och förtroenderisker som dessa brister i arbetet mot penningtvätt, mot bakgrund av den historiska kundbasen med högrisk kunder i de baltiska dotterbolagen, utgjorde för Swedbank.

Vad gäller styrelsen har utredningen kommit fram till att, även om styrelsen inte var informerad om den fulla omfattningen av de juridiska riskerna och förtroenderiskerna som var förknippade med bristerna i arbetet mot penningtvätt i de baltiska dotterbolagen, så var den informerad om återkommande problem i kontrollen av arbetet mot penningtvätt, inklusive de baltiska dotterbolagen. Clifford Chances intervjuer med styrelsemedlemmar indikerar att styrelsen utifrån den information de fått från företagsledningen, generellt uppfattade att dessa frågor var under kontroll. Även om protokoll från revisionskommittén återger relevanta diskussioner om problemen, visar inte styrelseprotokollen att styrelsen tydligt satte press på ledningen avseende de problem kring arbetet med penningtvätt som presenterades för dem.

Utredningen identifierade också ett antal medarbetare vars agerande och/eller passivitet orsakade eller bidrog till att problemen kvarstod i arbetet mot penningtvätt i de baltiska dotterbolagen. Dessa medarbetare har varit alltifrån högre chefer på koncernnivå och i Swedbanks baltiska dotterbolag till kundansvariga för några av de mest problematiska HRNR-kunderna och medlemmar av den kommitté i Swedbank Estland som godkände nya kunder och att konton kunde öppnas trots att det fanns tydliga varningssignaler.

Clifford Chance har vidarebefordrat fakta om dessa medarbetare till banken under utredningens gång, och Swedbank har efter detta avslutat anställningarna för ett antal medarbetare som då arbetade i banken.

Korrigerande åtgärder

Sedan utredningen inleddes i början av 2019 har Swedbank utsett en ny VD och en till största delen ny ledningsgrupp, inklusive en ny chef för avdelningen för regelefterlevnad och en ny VD för Swedbank Estland, samt fattat ett antal andra beslut om anställningar till stor del baserat på det som framkommit i utredningen. Dessutom har Swedbank en ny styrelseordförande och styrelsen består nu av mestadels nya ledamöter.

Under denna nya ledning har Swedbank fokuserat på att förändra inställningen till arbetet mot penningtvätt och finansiering av terrorbrott, samt riktlinjer och rutiner kopplade till sanktioner. Nya roller har skapats, nya medarbetare har utsetts, resurserna har ökats, riktlinjer och rutiner har stärkts och åtgärder har vidtagits för att fortsätta processen med att minska risken i sin kundportfölj, inklusive i de baltiska dotterbolagen.

Som en del av de åtgärder som nu pågår för att minska risker och att korrigera brister, har Swedbank och dess baltiska dotterbolag med input från Clifford Chance (i) infört ett mycket mer omfattande tillvägagångssätt och en plan på förbättringsåtgärder för att tydliggöra och stärka arbetet mot penningtvätt och finansiering av terrorbrott samt ramverket för sanktioner; (ii) påbörjat en granskning av Swedbanks bolagsstyrning, (iii) anlitat externa konsulter i arbetet med korrigerande åtgärder, (iv) gett ökade resurser till arbetet mot penningtvätt och finansiering av terrorbrott och (v) fortsätta att avsluta kundrelationer med kunder som inte motsvarar Swedbanks riskaptit.

I tillägg till detta planerar Swedbank att engagera en konsult för att bedöma Swedbanks policys för arbetet mot penningtvätt och finansiering av terrorbrott, rutiner, system och kontroller, inklusive dessas genomförande. Konsulten kommer att identifiera eventuella avvikelser som finns i dag i förhållande till tillsyns krav samt bästa praxis i branschen, hjälpa Swedbank att hantera dessa avvikelser samt genomföra utvärderingar för att säkerställa att avvikelserna har åtgärdats.

CLIFFORD CHANCE

Washington, D.C.
Clifford Chance
2001 K Street NW
Washington, DC 20006 - 1001
USA
Tel +1 202 912 5000
Fax +1 202 912 6000

New York
Clifford Chance
31 West 52nd Street
New York, NY 10019-6131
USA
Tel +1 212 878 8000
Fax +1 212 878 8375

Abu Dhabi
Clifford Chance
9th Floor, Al Sila Tower
Abu Dhabi Global Market Square
PO Box 26492
Abu Dhabi
United Arab Emirates
Tel +971 (0)2 613 2300
Fax +971 (0)2 613 2400

Casablanca
Clifford Chance
57, Tour CFC, Casa Anfa,
Hay Hassani, Casablanca 20220
Morocco
Tel +212 520 008 600
Fax +212 520 008 640

London
Clifford Chance
10 Upper Bank Street
London, E14 5JJ
United Kingdom
Tel +44 20 7006 1000
Fax +44 20 7006 5555

Newcastle
Clifford Chance Newcastle Limited
Partnership House, Regent Farm
Road,
Gosforth, Newcastle upon Tyne,
NE3 3AF
Tel +44 20 7006 1000
Fax +44 20 7006 5555

Seoul
Clifford Chance
22nd Floor, D1 Tower,
17, Jongno-3 gil,
Jongno-gu, Seoul 03155
Korea
Tel +82 2 6902 8000
Fax +82 2 6902 8001

Amsterdam
Clifford Chance
IJsbaanpad 2
1076 CV Amsterdam
PO Box 251
1000 AG Amsterdam
The Netherlands
Tel +31 20 7119 000
Fax +31 20 7119 999

Dubai
Clifford Chance
Level 15
Burj Daman
Dubai International Financial Centre
PO Box 9380
Dubai
United Arab Emirates
Tel +971 4 503 2600
Fax +971 4 503 2800

Luxembourg
Clifford Chance
10 boulevard G.D. Charlotte
B.P. 1147
L-1011 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Tel +352 48 50 50 1
Fax +352 48 13 85

Paris
Clifford Chance
1 rue d'Astorg
CS 60058
75377 Paris Cedex 08
France
Tel +33 1 44 05 52 52
Fax +33 1 44 05 52 00

Shanghai
Clifford Chance
25/F, HKRI Centre Tower 2
HKRI Taikoo Hui
288 Shi Men Yi Road
Shanghai 200041
People's Republic of China
Tel +86 21 2320 7288
Fax +86 21 2320 7256

Barcelona
Clifford Chance
Av. Diagonal 682
08034 Barcelona
Spain
Tel +34 93 344 22 00
Fax +34 93 344 22 22

Düsseldorf
Clifford Chance
Königsallee 59
40215 Düsseldorf
Germany
Tel +49 211 43 55-0
Fax +49 211 43 55-6000

Madrid
Clifford Chance
Paseo de la Castellana 110
28046 Madrid
Spain
Tel +34 91 590 75 00
Fax +34 91 590 75 75

Perth
Clifford Chance
Level 7, 190 St Georges Terrace
Perth, WA 6000
Australia
Tel +618 9262 5555
Fax +618 9262 5522

Singapore
Clifford Chance
12 Marina Boulevard
25th Floor Tower 3
Marina Bay Financial Centre
Singapore 018982
Tel +65 6410 2200
Fax +65 6410 2288

Beijing
Clifford Chance
33/F, China World Office 1
No. 1 Jianguomenwai Dajie
Chaoyang District
Beijing 100004
China
Tel +86 10 6535 2288
Fax +86 10 6505 9028

Frankfurt
Clifford Chance
Mainzer Landstraße 46
60325 Frankfurt am Main
Germany
Tel +49 69 71 99-01
Fax +49 69 71 99-4000

Milan
Clifford Chance
Via Broletto, 16
20121 Milan
Italy
Tel +39 02 806 341
Fax +39 02 806 34200

Prague
Clifford Chance
Jungmannova Plaza
Jungmannova 24
110 00 Prague 1
Czech Republic
Tel +420 222 555 222
Fax +420 222 555 000

Sydney
Clifford Chance
Level 16
No. 1 O'Connell Street
Sydney NSW 2000
Australia
Tel +612 8922 8000
Fax +612 8922 8088

Brussels
Clifford Chance
Avenue Louise 65 Box 2
1050 Brussels
Belgium
Tel +32 2 533 5911
Fax +32 2 533 5959

Hong Kong
Clifford Chance
27th Floor
Jardine House
One Connaught Place
Hong Kong
Tel +852 2825 8888
Fax +852 2825 8800

Moscow
Clifford Chance
Ul. Gashheka 6
125047 Moscow
Russian Federation
Tel +7 495 258 5050
Fax +7 495 258 5051

Rome
Clifford Chance
Via Di Villa Sacchetti, 11
00197 Rome
Italy
Tel +39 06 422 911
Fax +39 06 422 91200

Tokyo
Clifford Chance
Palace Building, 3rd floor
1-1, Marunouchi 1-chome
Chiyoda-ku, Tokyo
100-0005
Japan
Tel +81 (0)3 6632 6600
Fax +81 (0)3 6632 6699

Bucharest
Clifford Chance Badea
Excelsior Center
28-30 Academiei Street
12th Floor, Sector 1
Bucharest, 010016
Romania
Tel +40 21 66 66 100
Fax +40 21 66 66 111

Istanbul
Clifford Chance
Kanyon Ofis Binasi Kat 10
Büyükdere Cad. No. 185
34394 Levent
Istanbul
Turkey
Tel +90 212 339 0001
Fax +90 212 339 0098

Munich
Clifford Chance
Lenbachplatz 1
80333 Munich
Germany
Tel +49 89 216 32-0
Fax +49 89 216 32-8600

São Paulo
Clifford Chance
Rua Funchal 418 15th Floor
04551-060 São Paulo SP
Brazil
Tel +55 11 3019 6000
Fax +55 11 3019 6001

Warsaw
Clifford Chance
Norway House
ul. Lwowska 19
00-660 Warszawa
Poland
Tel +48 22 627 11 77
Fax +48 22 627 14 66

*Clifford Chance has a co-operation agreement with Abuhimed Alsheikh Alhagbani Law Firm in Riyadh.
Clifford Chance has a best friends relationship with Redcliffe Partners in Ukraine.