

US pressure on Swiss Banks

The latest and selected questions

Douglas Hornung, Esq.

AIBL Luncheon

28 March 2014

Main milestones (1)

- 18 February 2009 : 250 names / 780 mio\$

Hans-Rodulf Merz : we did not interfere; it's FINMA's decision

<http://www.rts.ch/video/info/journal-19h30/1500969-ubs-reaction-d-hans-rudolf-merz-president-de-la-confederation.html>

- 15 July 2011 : FINMA / UBS case

[2C 127/2010](#) Jdt 2012 I 207

« complete and mandatory » (exhaustives et impératives)

Main Milestones (2)

- **9 December 2011** : DoJ's letter to 3 banks

Exhibit 33 to the US Sub-Committee Report of 26 February 2014 :

<http://www.hsgac.senate.gov/subcommittees/investigations/hearings/offshore-tax-evasion-the-effort-to-collect-unpaid-taxes-on-billions-in-hidden-offshore-accounts>

16 December 2011 : OFJ's mail to 11 banks

4 April 2012 : Authorizations 271 CPS

<http://www.swissrespect.ch/v2/lautorisation-aux-banques-de-transmettre-des-noms-rendue-publique.html>

Main Milestones (3)

- **19 June 2013** : Lex USA rejected
 - *Eveline Widmer Schlumpf déclare qu'il est exclu de recourir au droit d'urgence* (Le Temps 20 juin 2013) : « *Ce n'est une solution que lorsqu'il n'est pas possible de demander l'avis du parlement. Or, dans le cas présent, nous avons intensément sollicité l'avis de Parlement* ».
 - Dans le même article du Temps, Monsieur Darbellay déclare : « *Le droit d'urgence ne s'applique qu'aux situations d'urgence et imprévisibles. On ne peut pas dire ici que c'était imprévisible* »
 - Elle promet que le Conseil Fédéral accordera une grande attention à la protection des collaborateurs des banques. C'était l'un des points centraux de la LEX USA. Elle affirme que le Conseil Fédéral « *fera tout pour garantir la protection la plus élevée possible. Mais on ne peut pas faire par une ordonnance tout ce qu'on peut faire au niveau de la loi* »

Main Milestones (4)

- **3 July 2013** : Model decision published
 - <http://www.news.admin.ch/NSBSubscriber/message/attachments/31821.pdf>
- **30 August 2013** : US Program published
 - <http://www.justice.gov/opa/pr/2013/August/13-tax-975.html>
- **From September** : Leavers lists authorized
- **106 Banks in category 2** : full success
 - <http://federaltaxcrimes.blogspot.ch/2014/01/doj-tax-aag-keneally-reports-on-swiss.html>

Legal actions in Switzerland

- **Criminal action**

Federal Court denied on 25 April 2013

- **Civil actions**

- Zurich, Vaud, Geneva

- 3 kinds

- Preliminary urgent injunctions

What kind of data were already sent ?

Results so far...

- Injunctions obtained regularly
- Obergericht Zurich : 28 February 2014
- Geneva Court of Appeals : 13 December 2013
- Prud'hommes court

More to come

- Final decisions, when ?
- Fines for the banks in category 1
- First deadline for category 2

DoJ's expectations

Joint statement Cole / Keneally of 26 February 2014 :

- The information required to be provided by the cooperating banks is extensive, and includes full disclosure of their activities, the names of culpable employees and third party advisors, and the number of U.S. accounts. For those accounts that banks closed after the Department's investigation became public in mid-2008, the Program requires disclosure, on an account-by-account basis, of the number of U.S. persons related to the account, and the nature of that relationship, monthly balances, and monthly transfers into and out of the account. With this information, the Department will be able to pursue any banks in Switzerland that have not come forward. Equally important for our offshore enforcement efforts, we will have solid information with which to target banks in other countries that continue to hold themselves out as potential tax havens. Banks participating in the Program must also cooperate in treaty requests for account records, which Switzerland has committed to process on an expedited basis
- <http://www.hsgac.senate.gov/download/?id=d8a656a9-8c7b-4e55-ac3b-8b7de7773113>

More pressure ?

- **From the US ?**

- Levin and McCain's letter to DoJ (18 March)

- <http://apps.washingtonpost.com/g/documents/business/letter-to-justice-department-on-extradition/882/>

- **From Europe ?**

- 15 June 2013 : Interview of the European Commissioner, Algirdas Semeta, published in « le Temps » :

« Les Européens ne comprendraient pas que Berne accepte de livrer des données bancaires d'Américains aux Etats-Unis mais refuse la même demande à ses voisins européens ».

Thank YOU

Me Douglas Hornung

Rue du Général-Dufour 22 CH-1204 Genève

Tél. +41 (0) 22 809 64 64

Fax +41 (0) 22 809 64 65

d.hornung@hornung-lawfirm.ch;

<http://www.hornung-lawfirm.ch/>

MEMBRE DE EURO-AMERICAN LAWYERS GROUP

(<http://www.ealg.com>)